

EBN SINYCON VALOR, FI

Nº Registro CNMV: 5322

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: EBN CAPITAL, SGIIC, S.A.**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.**Grupo Gestora:** EBN CAPITAL, SGIIC, S.A.**Grupo Depositario:** 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: 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,32	0,00	0,30
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	25.879,39	26.441,45
Nº de Partícipes	111	108
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	4.631	178,9571
2024	3.907	150,3685
2023	4.996	141,0753
2022	4.433	124,6010

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	0,88	0,88	0,00	1,46	1,46	mixta	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	19,01	5,71	5,26	5,33	1,54	7,38	13,22	3,20	-3,67

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,75	10-10-2025	-4,57	04-04-2025	-2,86	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,04	11-11-2025	1,91	14-04-2025	2,63	07-07-2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,78	8,53	7,64	15,51	9,88	8,36	9,02	14,39	26,68
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año							2,90	0,87	
INDICE MSCI							8,39		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,93	5,93	7,55	7,72	7,82	10,96	11,27	12,13	

(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.

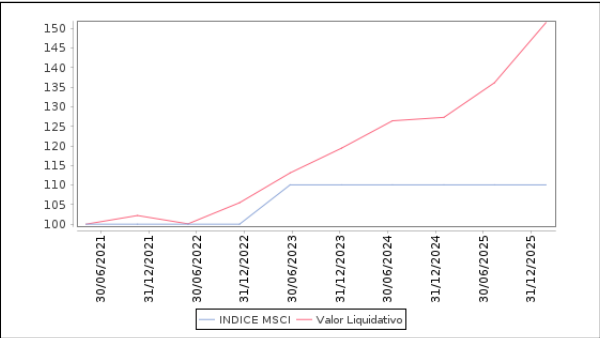
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,32	0,34	0,34	0,34	0,30	1,54	1,68	1,84	1,67

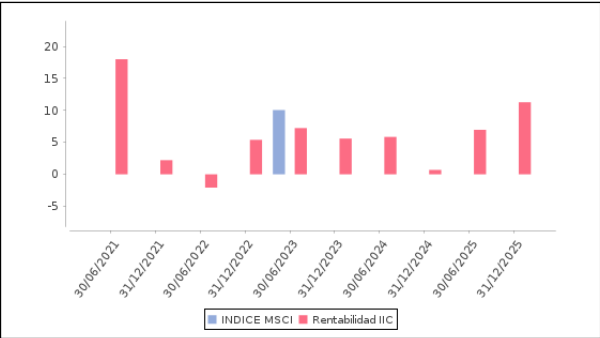
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC 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	4.393	110	11
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	4.393	110	11,27

*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	4.616	99,68	4.102	96,45

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	3.655	78,92	3.217	75,64
* Cartera exterior	960	20,73	885	20,81
* 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)	63	1,36	50	1,18
(+/-) RESTO	-47	-1,01	101	2,37
TOTAL PATRIMONIO	4.631	100,00 %	4.253	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)	4.253	3.907	3.946	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,08	1,64	-0,60	-237,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,71	5,93	16,85	357,28
(+) Rendimientos de gestión	11,71	7,56	19,43	20,24
+ Intereses	0,01	0,01	0,02	-48,05
+ 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)	11,70	7,55	19,41	68,29
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,22	-1,72	-2,91	178,25
- Comisión de gestión	-0,88	-0,57	-1,46	69,69
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	10,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,18	-0,06	-0,24	226,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-39,65
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-1,03	-1,10	-88,54
(+) Ingresos	0,22	0,09	0,33	158,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,03	-20,85
+ Otros ingresos	0,21	0,08	0,30	179,64
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.631	4.253	4.631	

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

3. Inversiones financieras

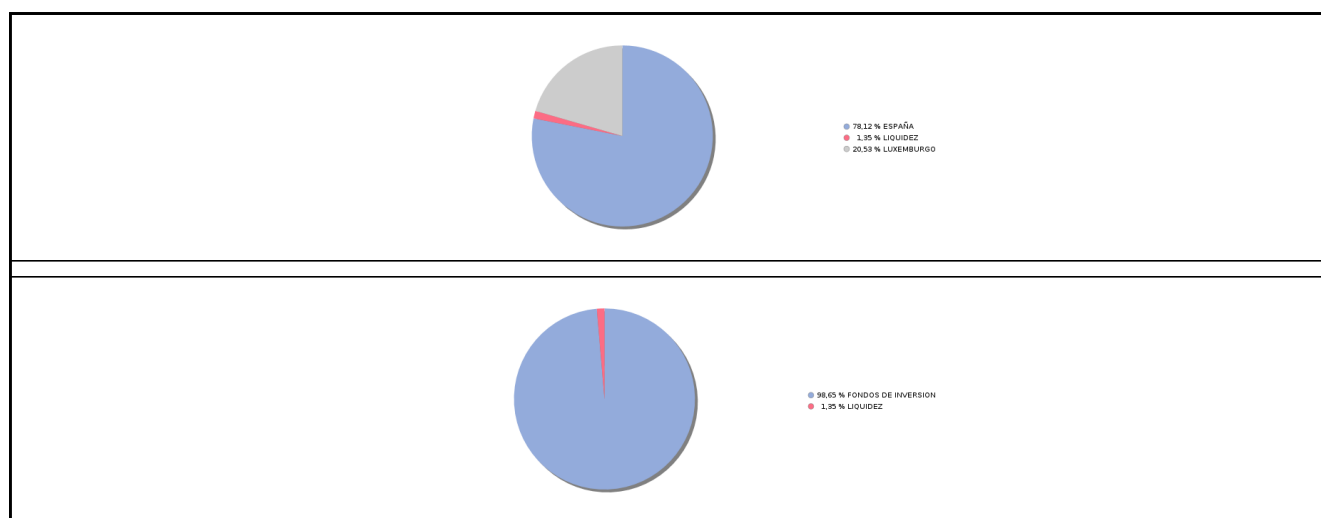
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	3.655	78,92	3.217	75,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.655	78,92	3.217	75,65
TOTAL IIC	960	20,74	885	20,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	960	20,74	885	20,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.616	99,66	4.102	96,45

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 3.184.080,47 euros que supone el 68,75% sobre el patrimonio de la IIC.

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 segundo semestre de 2025, los mercados financieros han mantenido un tono constructivo, aunque con episodios puntuales de volatilidad motivados por la persistencia de focos de incertidumbre geopolítica y por la evolución de las expectativas de política monetaria. En Europa, el entorno de normalización de tipos y la continuidad de un escenario macro más estable han favorecido el comportamiento de los activos de riesgo, especialmente aquellos con sesgo valor. Por su parte, la economía estadounidense ha seguido mostrando un mayor dinamismo relativo, apoyada en la resiliencia del consumo y del mercado laboral. En este contexto, el semestre ha estado marcado por un comportamiento positivo de la renta variable, con especial apoyo en estrategias con enfoque value. El fondo EBN Sinycon Valor FI ha registrado una rentabilidad del +11,27% en el segundo semestre de 2025, apoyado en la positiva evolución del conjunto de la cartera. A cierre del periodo (31/12/2025), el valor liquidativo se sitúa en 178,9571, frente a 160,8301 a cierre de junio. 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 value 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 2º semestre de 2025 no se han realizado operaciones de compra y venta de activos del mercado financiero.

a) Índice de referencia.

MSCI Eur Net

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

Durante el segundo semestre de 2025, 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 +11,27%, pasando el valor liquidativo de 160,8301 a cierre de junio a 178,9571 a cierre de diciembre de 2025. En paralelo, el patrimonio del fondo aumentó desde 4.252.580,47 ? (30/06/2025) hasta 4.631.300,20 ? (31/12/2025), lo que supone un incremento aproximado del +8,91% en el semestre. Asimismo, el número de participes ha crecido un 2,78%, reflejando una evolución favorable de la base de inversores del fondo. 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.

Tal y como se ha mencionado anteriormente no se han realizado las siguientes operaciones en el mercado financiero durante el segundo semestre 2025.

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

De cara al inicio de 2026, mantenemos una visión favorable sobre los activos de renta variable europea con sesgo valor, sustentada en la combinación de valoraciones todavía atractivas en determinados segmentos del mercado y una expectativa de mayor estabilidad en el entorno macro-financiero. Tras el proceso de normalización monetaria vivido en los últimos ejercicios, el escenario central apunta hacia una fase de política monetaria más predecible, con inflación más contenida y una evolución del crecimiento moderada pero suficiente para sostener los beneficios empresariales. Todo ello favorece un contexto en el que las compañías con fundamentales sólidos, balances saneados y capacidad de generación de caja pueden ofrecer un binomio rentabilidad/riesgo especialmente interesante.

Asimismo, consideramos que el estilo value podría mantener un comportamiento relativo positivo en la medida en que persistan diferencias de valoración significativas entre sectores, y continúe la preferencia por modelos de negocio con mayor visibilidad, disciplina financiera y márgenes sostenibles. En este marco, el fondo continuará gestionándose con un enfoque prudente, selectivo y fundamentado, manteniendo la exposición a estrategias de inversión que priorizan la selección de compañías infravaloradas con potencial de revalorización a medio y largo plazo. El objetivo sigue siendo maximizar el valor para el partícipe, preservando la coherencia con la filosofía de inversión del fondo y manteniendo una gestión orientada a la generación de retornos consistentes en el tiempo.

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	307	6,62	287	6,74
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR INTERNACIONAL, FI	EUR	576	12,43	473	11,13
ES0114638036 - Participaciones BESTINVER INTERNACIONAL, FI	EUR	502	10,84	462	10,87
ES0119199026 - Participaciones COBAS INTERNACIONAL FI-CLASE C	EUR	636	13,73	527	12,39
LU3038481936 - Participaciones HAMCO GLOBAL VALUE FUND R2 B	EUR	120	2,60	0	0,00
ES0141116030 - Participaciones HAMCO GLOBAL VALUE FUND R2 B	EUR	0	0,00	113	2,65
ES0146309002 - Participaciones HOROS VALUE INTERNACIONAL FI	EUR	337	7,28	294	6,91
ES0158457038 - Participaciones LIERDE, SICAV	EUR	281	6,07	269	6,32
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES EUROPEAN EQUITY PFI	EUR	568	12,26	491	11,53
ES0108642002 - Participaciones SANTALUCIA ESPABOLSA	EUR	328	7,09	302	7,11
TOTAL IIC		3.655	78,92	3.217	75,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.655	78,92	3.217	75,65
LU2388163607 - Participaciones VALUE TREE BEST EQTYS-C CAP	EUR	150	3,24	128	3,01
LU1034951563 - Participaciones EDM INTERNACIONAL SICAV EQ L	EUR	535	11,55	480	11,29
LU0933684101 - Participaciones INCOMETRIC EQUAM	EUR	275	5,94	277	6,51
TOTAL IIC		960	20,74	885	20,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		960	20,74	885	20,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.616	99,66	4.102	96,45

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 737.062 euros, de los cuales 587.062 euros corresponden a remuneración fija, de la que fueron beneficiarios 9 empleados, y 150.000 euros a remuneración variable, de la que fueron beneficiarios 7 empleados.

De la remuneración total mencionada, 283.775 euros fueron abonados a 3 empleados cuya actuación tuvo una incidencia material en el perfil de riesgo de los fondos de inversión gestionados (siendo 229.775 euros de remuneración fija y 54.000 euros de remuneración variable).

La remuneración específica ligada a la comisión de gestión variable de EBN Sinycon Valor ascendió a 61.734,57 euros

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