

EBN SINYCON VALOR, FI

Nº Registro CNMV: 5322

Informe Semestral del Primer 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 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: 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	0,32	0,00	0,32	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	26.441,45	25.982,98
Nº de Partícipes	108	107
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	4.253	160,8301
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	0,57	0,57	0,00	0,57	0,57	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	6,96	5,33	1,54	0,62	0,81	7,38	13,22	3,20	-3,67

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,57	04-04-2025	-4,57	04-04-2025	-2,86	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,91	14-04-2025	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	12,99	15,51	9,88	6,95	11,30	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)	7,72	7,72	7,82	10,96	10,84	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.

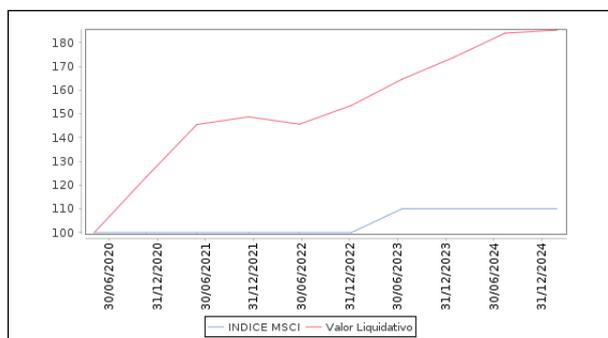
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,64	0,34	0,30	0,35	0,40	1,54	1,68	1,84	1,67

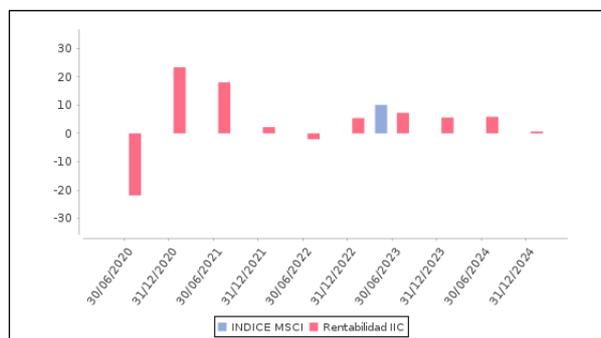
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.046	109	7
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	4.046	109	6,96

*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	4.102	96,45	3.778	96,70

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	3.217	75,64	3.112	79,65
* Cartera exterior	885	20,81	666	17,05
* 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)	50	1,18	174	4,45
(+/-) RESTO	101	2,37	-45	-1,15
TOTAL PATRIMONIO	4.253	100,00 %	3.907	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)	3.907	5.392	3.907	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,64	-28,47	1,64	-104,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,89	0,46	6,89	1.840,77
(+) Rendimientos de gestión	7,56	0,64	7,56	775,85
+ Intereses	0,01	0,03	0,01	-72,62
+ 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)	7,55	0,61	7,55	848,47
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,19	-0,76	1.063,49
- Comisión de gestión	-0,57	-0,04	-0,57	972,90
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-24,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,06	-39,69
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	65,71
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,03	-0,07	89,41
(+) Ingresos	0,09	0,01	0,09	1,43
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	1,43
+ Otros ingresos	0,08	0,00	0,08	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.253	3.907	4.253	

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

3. Inversiones financieras

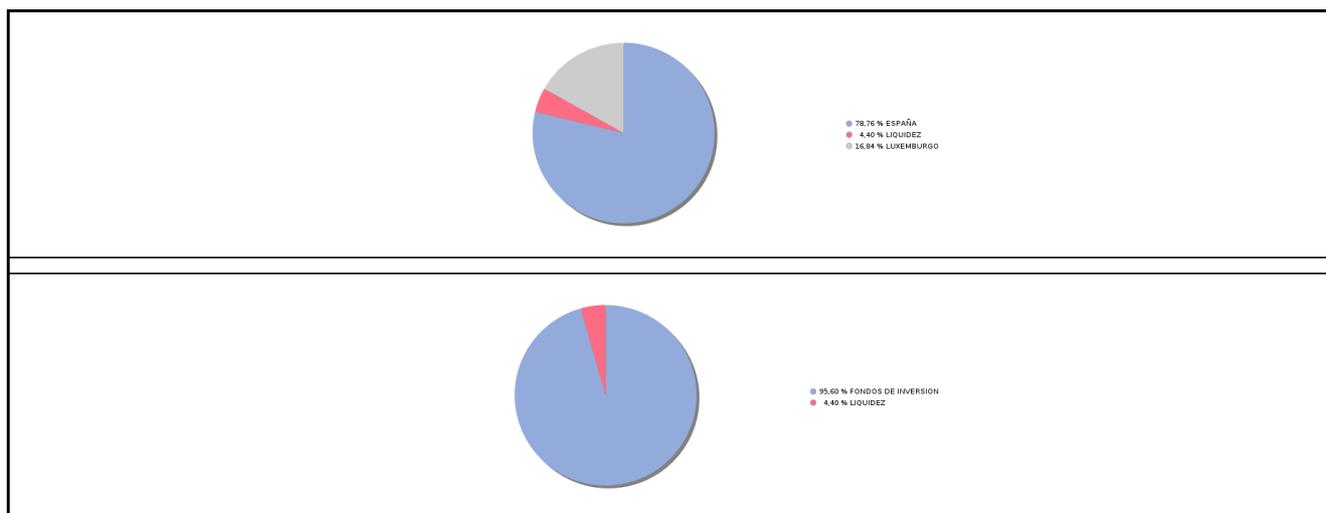
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	3.217	75,65	3.112	79,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.217	75,65	3.112	79,65
TOTAL IIC	885	20,81	666	17,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	885	20,81	666	17,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.102	96,45	3.778	96,69

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 3.064.983,41 euros que supone el 72,07% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 387.625,99 euros, suponiendo un 9,58% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 100,00 euros.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 24.056,00 euros, suponiendo un 0,59% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 2025, los mercados financieros han mantenido un tono positivo a pesar de los focos de inestabilidad geopolítica presentes en el entorno global. Factores como el conflicto prolongado en Ucrania, la escalada de tensiones en Oriente Medio y la incertidumbre en torno a las políticas monetarias de los principales bancos centrales han condicionado la percepción de riesgo, aunque sin frenar la tendencia constructiva en activos de riesgo. En este contexto, la economía estadounidense ha seguido mostrando un crecimiento más robusto que la europea, mientras que las expectativas de recorte de tipos por parte del BCE han favorecido un comportamiento positivo de los activos europeos, especialmente aquellos con sesgo valor.

El fondo EBN Sinycon Valor FI ha registrado una rentabilidad del +6,95% en el primer semestre, apoyado en la sólida evolución de varias de sus principales posiciones. Desde su constitución en diciembre de 2018, el fondo acumula una rentabilidad positiva significativa. La cartera ha permanecido estable, manteniéndose invertida en fondos de renta variable con enfoque en 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 1º semestre de 2025 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.

El comportamiento positivo del conjunto de la cartera, han permitido un incremento del patrimonio del fondo desde 3.907.021,97 euros (a 31/12/2024) hasta 4.252.580,47 euros (a 30/06/2025), lo que representa una subida del +8, 85%. El número de participaciones ha aumentado un +1,76% y el número de participes un +0,93%, reflejando una moderada tendencia de crecimiento orgánico. 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.

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 se han realizado las siguientes operaciones en el mercado financiero.

1. Venta de DEEP VALUE INTERNATIONAL FI.
2. Venta de COBAS INTERNACIONAL FI - CLASE B.
3. Venta de PANZA INVERSIONES FI.
4. Venta de HAMCO GLOBAL VALUE FUND R2 (EUR) ACC B.
5. Compra de HOROS VALUE INTERNACIONAL FI.
6. Compra de AVANTAGE FUND FI - CLASE B.
7. Venta de HOROS VALUE INTERNACIONAL FI.
8. Venta de AVANTAGE FUND FI - CLASE B.
9. Compra de PARADIGMA VALUE CATALYST CLASE C.

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 de 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 segundo semestre del ejercicio, mantenemos una visión positiva sobre los activos de renta variable europeos con sesgo valor. A pesar de que algunas economías del continente, como la alemana, siguen mostrando síntomas de debilidad, las valoraciones actuales continúan ofreciendo márgenes de seguridad atractivos. Consideramos que, a medida que el ciclo económico avance y los tipos de interés se normalicen, se generarán oportunidades adicionales de revalorización. En este entorno, el fondo seguirá gestionándose con una aproximación prudente, selectiva y fundamentada, con el objetivo de maximizar el valor para el partícipe en el medio y largo plazo.

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	287	6,74	0	0,00
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR INTERNACIONAL, FI	EUR	473	11,13	482	12,33
ES0114638036 - Participaciones BESTINVER INTERNACIONAL, FI	EUR	462	10,87	454	11,61
ES0119199026 - Participaciones COBAS INTERNACIONAL FI-CLASE C	EUR	527	12,39	537	13,75
ES0126082009 - Participaciones DEEP VALUE	EUR	0	0,00	255	6,53
ES0141116030 - Participaciones HAMCO GLOBAL VALUE FUND R2 B	EUR	113	2,65	308	7,88
ES0146309002 - Participaciones HOROS VALUE INTERNACIONAL FI	EUR	294	6,91	0	0,00
ES0158457038 - Participaciones LIERDE, SICAV	EUR	269	6,32	241	6,18
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES EUROPEAN EQUITY PFI	EUR	491	11,53	440	11,26
ES0168051003 - Participaciones PANZA INVERSIONES	EUR	0	0,00	133	3,40
ES0108642002 - Participaciones SANTALUCIA ESPABOLSA	EUR	302	7,11	262	6,71
TOTAL IIC		3.217	75,65	3.112	79,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.217	75,65	3.112	79,65
LU2388163607 - Participaciones VALUE TREE BEST EQTYS-C CAP	EUR	128	3,01	0	0,00
LU1034951563 - Participaciones EDM INTERNACIONAL SICAV EQ L	EUR	480	11,29	407	10,42
LU0933684101 - Participaciones INCOMETRIC EQUAM	EUR	277	6,51	258	6,61
TOTAL IIC		885	20,81	666	17,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		885	20,81	666	17,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.102	96,45	3.778	96,69

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)