EBN Brasil Oportunidad RF, FIL

La información esta basada en la situación del fondo actualizada a 30/9/2026.

POLÍTICA DE INVERSIÓN

EBN Brasil Oportunidad RF es un FIL que invierte exclusivamente en renta fija pública brasileña. El objetivo es generar valor para sus partícipes mediante la inversión en títulos de Renta Fija pública cotizada en mercados regulados emitidos por Brasil, denominados en Reales Brasileños, con duración media entre los 3 y los 7 años. El FIL podrá emplear instrumentos financieros derivados, contratados en mercados organizados y no organizados, con la finalidad de cobertura parcial de su exposición al BRL.

DATOS DEL FONDO

Categoría	FIL
Gestora	EBN Capital S.G.I.I.C., S.A.
Nº Registro CNMV	145
Fecha de lanzamiento	27 de febrero de 2026
Divisa	EUR
Inversión mínima	100.000 € (clase A) 10.000 € (clase L)
Valor liquidativo	Mensual
Patrimonio	6.498.280 €

Comisiones

Gestión	1,50%
Éxito	15% (6% HR)
Custodia	0,10%
TER	1,67%

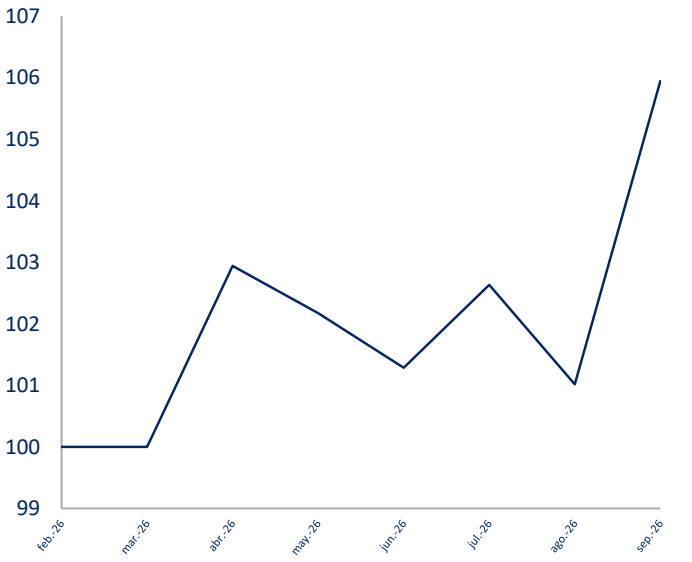
RENTABILIDADES

Último Trimestre	5,94%
Desde inicio del 2025	N/A
Desde lanzamiento	5,94%

Evolución del Valor Liquidativo

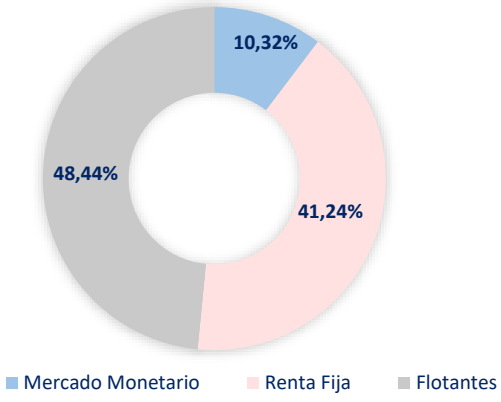
	Clase A
febrero-26	100,00
abril-26	100,00
mayo-26	102,94
junio-26	101,29
julio-26	102,63
agosto-26	101,02
septiembre-26	105,94

Evolución EBN BRASIL OPORTUNIDAD RF, FIL



INVERSIONES DEL FONDO

Distribución por tipo de activo



Exposición a divisas

Euros (EUR)	0,68%
Reales Brasileños (BRL)	99,32%

Mayores posiciones

NOTA DO TESOURO NACIONAL.15/05/2037	18,77%
NOTA DO TESOURO NACIONAL.15/05/2035	12,25%
LETRA TESOURO NACIONAL.01/07/2029	10,88%
LETRA TESOURO NACIONAL.01/01/2032	32,11%

Duración Cartera 4,42

Estimados partícipes,

El tercer trimestre de 2026, el segundo de vida de nuestro fondo ha sido un carrusel de movimientos en los tipos de interés y el tipo de cambio del real con el dólar y el euro.

En el trimestre, el fondo ha obtenido un 4,6% de rentabilidad. Casi toda ella puede atribuirse al cupón y la variación de precios de los bonos (90%) y solo un 10% a la modesta apreciación del real con el euro. Los movimientos han estado pautados por las expectativas electorales de las presidenciales de octubre.

En los seis meses de vida del fondo, la rentabilidad total ha sido del 5,94%, de los cuales la divisa ha contribuido un punto y el resto el cupón y los precios.

Después de cerrar el trimestre se ha celebrado la primera vuelta de las elecciones presidenciales con la sorpresa de que Flavio Bolsonaro ha obtenido dos puntos más que el presidente Lula, y los dos se enfrentarán el 25 de octubre en la segunda vuelta decisiva. Los analistas estiman muy poco probable que Lula consiga remontar la diferencia y más considerando que los candidatos que no pasaron a la segunda vuelta apoyarán mayoritariamente a Bolsonaro.

Esa sorprendente victoria parcial ha producido una fuerte apreciación de la bolsa (8%), el real (5%) y ha recortado los altos tipos de interés de los bonos a largo plazo en más de 100 puntos básicos. Ninguno de estos efectos está recogido en los datos que hoy les presentamos y de confirmarse en los próximos meses podríamos estar ante una muestra de la tesis con la que iniciamos este fondo: Brasil debe y puede converger a niveles de tipos y valoraciones más cercanos a los de los países con inflación controlada, crecimiento robusto y finanzas públicas racionales, lo que podría manifestarse en una apreciación de la renta fija muy interesante, especialmente si va acompañada, como está siendo el caso en 2026, de una divisa que se fortalece.

Muchas gracias por su confianza.