

## **EBN SINYCON VALOR, FI**

Nº Registro CNMV: 5322

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2019

**Gestora:** 1) EBN CAPITAL, SGIIC, S.A.    **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.    **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** SANTANDER    **Rating Depositario:** MOODYS A2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.ebncapital.com](http://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](mailto: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](mailto: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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,38	0,19	0,00
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	33.433,18	3.000,00
Nº de Partícipes	16	1
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	3.319	99,2675
2018	298	99,2124
2017		
2016		

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	0,06	0,06	0,00	0,06	0,06	resultados	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,06	-1,68	1,77						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,75	23-05-2019	-1,75	23-05-2019	-0,04	14-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,09	18-06-2019	1,09	18-06-2019	-0,04	14-12-2018

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,52	8,81	5,96						
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,39	0,51	0,79		0,79			

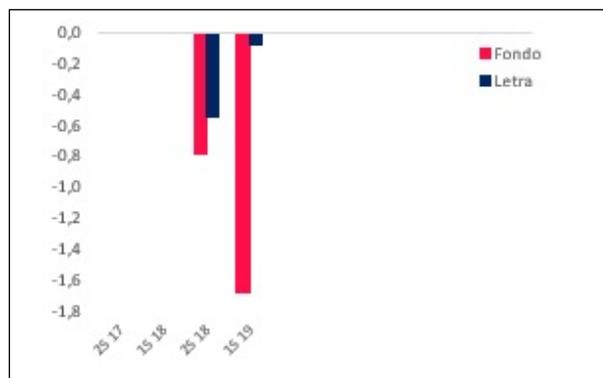
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
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	2.994	2	0,06
IIC de Gestión Pasiva(1)			
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			
<b>Total fondos</b>	<b>2.994</b>	<b>2</b>	<b>0,06</b>

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*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)

	Fin período actual	Fin período anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.243	97,71	0	0,00
* Cartera interior	2.554	76,95	0	0,00
* Cartera exterior	689	20,76	0	0,00
* 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)	213	6,42	297	99,66
(+/-) RESTO	-137	-4,13	0	0,00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.319</b>	<b>100,00 %</b>	<b>298</b>	<b>100,00 %</b>

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)	298	0	298	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	100,20	100,40	100,20	900,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,71	-0,79	0,71	-996,83
(+) Rendimientos de gestión	0,87	0,00	0,87	0,00
+ 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)	0,87	0,00	0,87	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,79	-0,17	119,73
- Comisión de gestión	-0,06	0,00	-0,06	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	0,00	-0,04	9.895,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,61	-0,03	-44,26
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,18	-0,03	65,36
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
+ 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	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>3.319</b>	<b>298</b>	<b>3.319</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

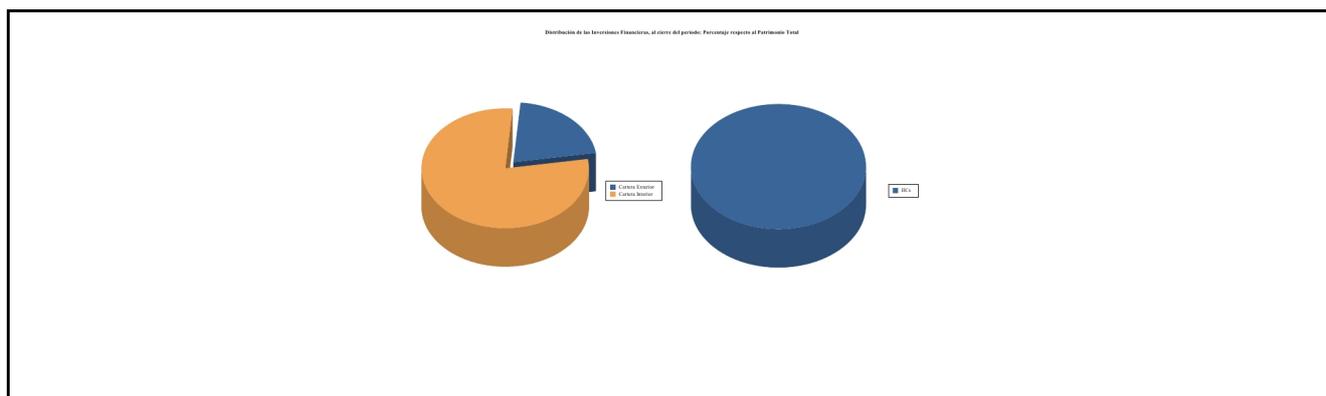
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	2.554	76,96	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.554	76,96	0	0,00
TOTAL IIC	689	20,76	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	689	20,76	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.243	97,72	0	0,00

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.

### 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 con un volumen de inversión que supone el 92,48% sobre el patrimonio de la IIC.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No ha habido 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.

El segundo trimestre del año se ha caracterizado por la consolidación de los niveles alcanzados tras el extraordinario comportamiento de los fondos valor durante el primer trimestre del año. Ha sido éste un trimestre con cierta dosis de volatilidad debido a la incertidumbre provocada por la pugna arancelaria y comercial entre China y Estados Unidos, así como la inestabilidad europea como consecuencia de los fallidos intentos de Brexit negociado. La economía mundial continúa, pues, en una senda de desaceleración si atendemos a las bajadas de estimaciones del crecimiento global que se vienen publicando. Unos bancos centrales retrasan las posibles subidas de tipos de interés, como el BCE, y otros como la FED dan señales de lo que podría ser su primera bajada de tipos desde que lo hiciera por última vez en 2008. Es por ello que, durante el trimestre, el fondo EBN Sinycon Valor FI ha llegado a subir un 3%, y no es menos cierto que ha llegado a perder casi un 4%, cerrando el trimestre en un -1,68%.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

No ha habido cambios significativos en la política de inversión ni en la cartera de fondos.

#### c) Índice de referencia.

MSCI Eur Net

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

El patrimonio se mantuvo constante durante el trimestre, en €3.318.859, con una rentabilidad del -1.68% y un número de participes alcanzando los 16.

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

El resto de fondos de la gestora son ilíquidos, su valor liquidativo es trimestral, y por la naturaleza de sus inversiones, no son comparables

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No se han realizado nuevas inversiones en el trimestre.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

NA

d) Otra información sobre inversiones.

NA

## 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.

NA

## 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.

El horizonte temporal de la inversión en valor es genuinamente el largo plazo, y dado el entorno sostenido de bajos tipos de interés, los gestores en los que participa el fondo son cautos a corto plazo.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0112231008 - IIC Avantage fund, FI	EUR	194	5,84	0	0,00
ES0112611001 - IIC Azvalor Internacional FI	EUR	396	11,92	0	0,00
ES0114638036 - IIC Bestinver Internacional FI	EUR	407	12,27	0	0,00
ES0119199000 - IIC Cobas Internacional FI	EUR	393	11,83	0	0,00
ES0158457038 - IIC Lierde SICAV	EUR	84	2,53	0	0,00
ES0159259029 - IIC Magallanes European Equity P FI	EUR	427	12,87	0	0,00
ES0162735031 - IIC Metavalor FI	EUR	210	6,32	0	0,00
ES0170147021 - IIC Santalucia Espabolsa FI Clase D	EUR	217	6,55	0	0,00
ES0182769002 - IIC Valentum FI	EUR	227	6,83	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.554</b>	<b>76,96</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.554</b>	<b>76,96</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LU1034951563 - IIC EDM Intern. SICAV Spanish Equity I Eur Cap	EUR	389	11,72	0	0,00
LU1531375365 - IIC Key Capital Ocho	EUR	81	2,44	0	0,00
LU1753724316 - IIC Fidentiis Tordesillas Iberia Z	EUR	219	6,60	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>689</b>	<b>20,76</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>689</b>	<b>20,76</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.243</b>	<b>97,72</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

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)