

EBN SINYCON VALOR, FI

Nº Registro CNMV: 5322

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: EBN CAPITAL, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: EBN BANCO DE NEGOCIOS, 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,17	0,00	0,21
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	35.415,83	35.805,43
Nº de Partícipes	132	142
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	4.996	141,0753
2022	4.433	124,6010
2021	4.231	120,7377
2020	3.199	100,1065

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	0,45	0,45	0,00	1,01	1,01	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,22	3,58	1,94	1,53	5,61	3,20	20,61	-3,67	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,14	03-10-2023	-2,15	15-03-2023	-10,57	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,69	14-12-2023	1,69	14-12-2023	7,06	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,02	9,39	7,77	8,00	10,75	14,39	11,30	26,68	
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año	2,90			5,50	1,80	0,87	0,22		
INDICE MSCI	8,39			9,34	13,84				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,27	11,27	11,32	11,57	11,87	14,63	16,03		

(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.

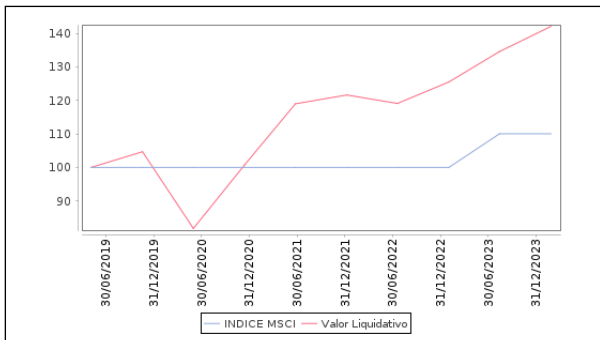
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,02	0,42	0,42	0,43	1,84	1,78	1,67	1,43

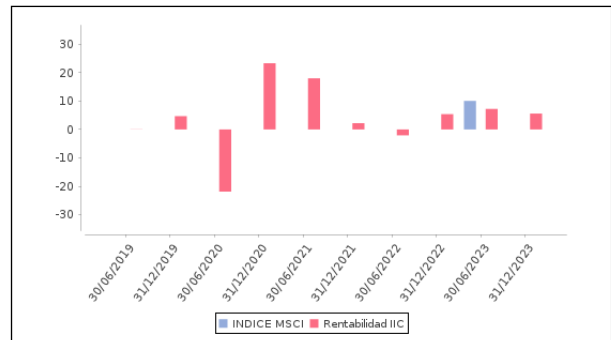
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.831	135	6
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	4.831	135	5,59

*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	4.979	99,66	4.685	97,93

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	4.426	88,59	4.156	86,87
* Cartera exterior	553	11,07	528	11,04
* 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)	82	1,64	84	1,76
(+/-) RESTO	-64	-1,28	15	0,31
TOTAL PATRIMONIO	4.996	100,00 %	4.784	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)	4.784	7.990	4.433	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,08	0,65	-0,46	-272,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,48	6,80	12,27	156,35
(+) Rendimientos de gestión	6,11	7,50	13,59	24,24
+ Intereses	0,01	0,01	0,02	40,79
+ 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)	6,10	7,49	13,57	-16,55
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,71	-1,34	125,96
- Comisión de gestión	-0,45	-0,57	-1,01	-19,38
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	4,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,11	1,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-5,44
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,03	-0,12	144,77
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	6,15
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	6,15
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.996	4.784	4.996	

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

3. Inversiones financieras

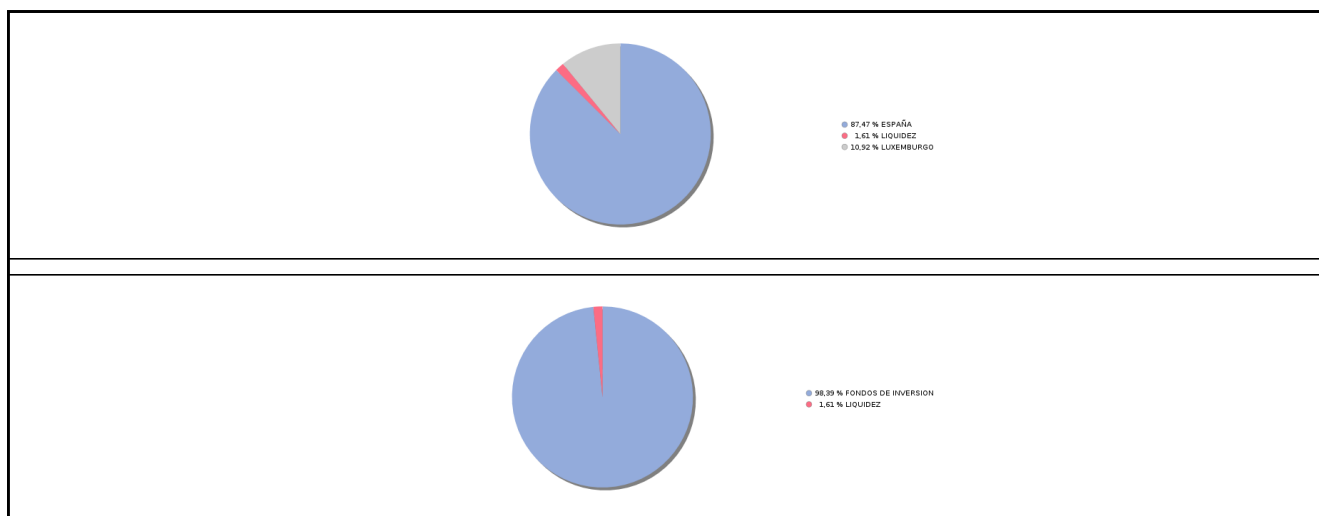
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	4.426	88,59	4.156	86,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.426	88,59	4.156	86,88
TOTAL IIC	553	11,06	528	11,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	553	11,06	528	11,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.979	99,66	4.685	97,93

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 3.693.796,48 euros que supone el 73,93% 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.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. La rentabilidad del fondo en el segundo semestre del año 2023 ha sido de un 5,6% para de ese modo continuar con la buena tendencia iniciada en el cuarto trimestre del pasado año. Así, el fondo cierra 2023 con una rentabilidad anual del 13,22%. Se trata por tanto de una segunda mitad de año muy positiva en lo que a los mercados financieros se refiere, en todos los índices bursátiles en general, pero especialmente concentrada en los valores tecnológicos de gran capitalización conocidos como los siete magníficos. Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el 2º semestre de 2023 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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio ha aumentado este segundo semestre del año 2023 un 4,44% respecto al cierre de año 2022. En concreto el patrimonio de la IIC a 31/12/2023 es de 4.783.831,99 EUR. La rentabilidad del valor liquidativo en este trimestre se ha visto mejorada en un 5,6% respecto al último liquidativo del semestre anterior dada la evolución positiva de los precios de los valores de la cartera. En cuanto al número de partícipes y participaciones se ha visto modificado respectivamente en -7,04% y -1,09%. 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 no se han realizado las siguientes operaciones en el mercado financiero.

- 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. Renta variable europea.

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 La economía global continúa sufriendo cierta crisis de confianza, principalmente como consecuencia de las tensiones y conflictos que viene arrastrando, a los que se ha unido el estallido de la inestabilidad en varios frentes de Oriente Medio tras el horrible atentado de Hamas y la consiguiente reacción del estado de Israel. No obstante, cabe destacar un giro muy significativo en las expectativas de política monetaria de los grandes bancos centrales, los cuales, una vez controlada la inflación, han dado claras indicaciones de próximas bajadas en los tipos de intervención. En este entorno, una vez más los fondos de gestión de estilo valor están teniendo muy buen comportamiento

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0112231008 - Participaciones AVANTAGE FUND FI	EUR	336	6,72	316	6,61
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR INTERNACIONAL, FI	EUR	690	13,81	627	13,10
ES0114638036 - Participaciones BESTINVER INTERNACIONAL, FI	EUR	565	11,31	530	11,07
ES0119199000 - Participaciones COBAS INTERNACIONAL FI-CLASE C	EUR	619	12,40	566	11,83
ES0141116030 - Participaciones HAMCO GLOBAL VALUE FUND R2 B	EUR	386	7,72	364	7,61
ES0146309002 - Participaciones HOROS VALUE INTERNACIONAL FI	EUR	359	7,18	341	7,12
ES0158457038 - Participaciones LIERDE, SICAV	EUR	329	6,58	309	6,46
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES EUROPEAN EQUITY PFI	EUR	636	12,72	598	12,49
ES0162368007 - Participaciones METAVALOR INTERNACIONAL, FI	EUR	322	6,44	333	6,97
ES0168051003 - Participaciones PANZA INVERSIONES	EUR	186	3,71	173	3,62
TOTAL IIC		4.426	88,59	4.156	86,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.426	88,59	4.156	86,88
LU1034951563 - Participaciones EDM INTERNACIONAL SICAV EQ L	EUR	553	11,06	528	11,05
TOTAL IIC		553	11,06	528	11,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		553	11,06	528	11,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.979	99,66	4.685	97,93

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 888.365 euros, de los cuales 768.365 euros corresponden a remuneración fija, de la que fueron beneficiarios 8 empleados, y 120.000 euros a remuneración variable, de la que fueron beneficiarios 7 empleados.

De la remuneración total mencionada, 450.847 euros fueron abonados a 3 empleados cuya actuación tuvo una incidencia material en el perfil de riesgo de los fondos de inversión gestionados (siendo 423.847 euros de remuneración fija y 27.000 euros de remuneración variable).

La remuneración específica ligada a la comisión de gestión variable de EBN Sinycon Valor ascendió a 48.292 euros.

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