

EBN SINYCON VALOR, FI

Nº Registro CNMV: 5322

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) EBN CAPITAL, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** MOODYS A2

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: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,25	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	35.479,45	35.500,49
Nº de Partícipes	140	145
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	4.043	113,9490
2021	4.231	120,7377
2020	3.199	100,1065
2019	3.451	103,9176

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	resultados	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,62	-3,62	-4,82	2,88	1,92	20,61	-3,67	4,74	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,62	23-09-2022	-2,86	13-06-2022	-10,57	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,63	07-07-2022	2,63	07-07-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,18	14,92	16,12	14,56	11,05	11,30	26,68	9,05	
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año	0,86	1,16	0,85	0,36	0,33	0,22	0,68	0,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,02	15,02	15,42	15,62	16,03	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,40	0,48	0,47	0,46	0,44	1,78	1,67	1,43	

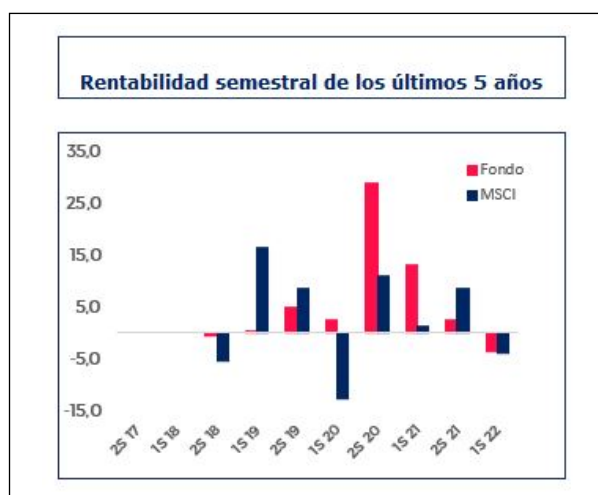
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
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	4.296	141	-3,62
IIC de Gestión Pasiva			
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			
Total fondos	4.296	141	-3,62

*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	3.946	97,60	4.097	97,62
* Cartera interior	3.292	81,42	3.362	80,10
* Cartera exterior	654	16,18	735	17,51
* 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)	66	1,63	91	2,17
(+/-) RESTO	31	0,77	10	0,24
TOTAL PATRIMONIO	4.043	100,00 %	4.197	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)	4.197	4.397	4.231	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,03	0,30	1,25	-109,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,56	-4,79	-5,61	-27,95
(+) Rendimientos de gestión	-3,51	-4,99	-5,44	-31,83
+ 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)	-3,51	-4,99	-5,44	-31,83
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,06	0,19	-0,18	-129,91
- Comisión de gestión	0,00	0,25	0,00	-100,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-1,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,09	-11,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-24,72
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-24,72
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.043	4.197	4.043	

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

3. Inversiones financieras

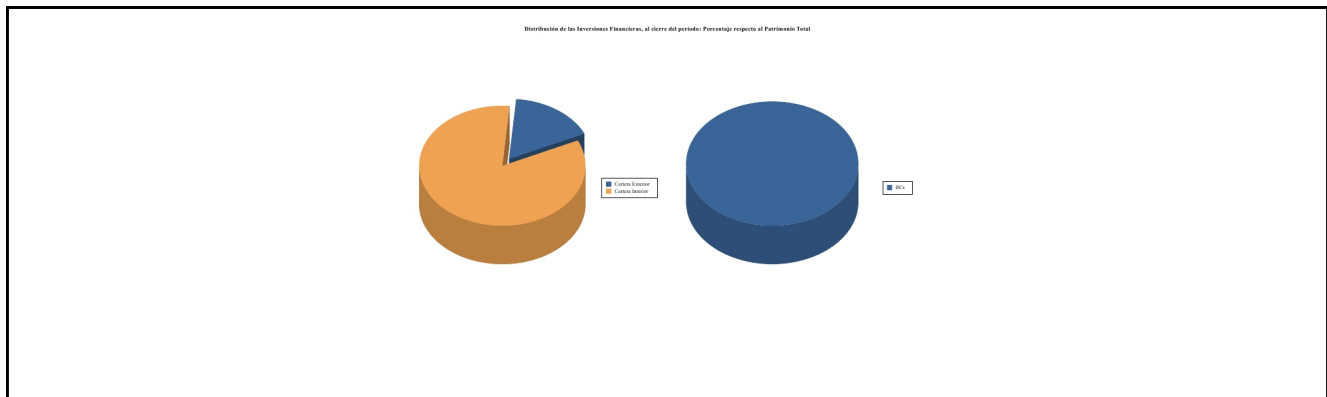
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	3.292	81,42	3.366	80,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.292	81,42	3.366	80,21
TOTAL IIC	654	16,18	731	17,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	654	16,18	731	17,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.946	97,60	4.097	97,62

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

	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

Existe un partícipe significativo que posee el 70.98%% del patrimonio del fondo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

SIN 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.

La rentabilidad del fondo en el tercer trimestre del año 2022 ha sido de un -3,62% como continuación a al similar recorte que ya sufrió en el trimestre anterior, y acumulando un retorno negativo en lo que va de año del -5,62%. Los principales índices bursátiles continúan sufriendo caídas generalizadas como consecuencia de la incertidumbre que rodea a las expectativas de una posible recesión. Las carteras mixtas 60/40 están sufriendo pérdidas extraordinarias, y tan solo se salva la moneda norteamericana, el USD, como activo refugio por excelencia. Las bruscas subidas de tipos llevadas a cabo por los distintos bancos centrales están provocando un reajuste generalizado en la valoración de cualquier activo con cierta duración: renta fija, renta variable, inmobiliario, etc. El efecto tiene también implicaciones importantes en el mayor coste financiero del endeudamiento de familias, empresas y estados. Cabe destacar que el estilo de inversión value, entre otras cosas, evita precisamente las compañías con mayor endeudamiento, y se está comportando muy bien en relativo a otros y a los mercados en general.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el 2º trimestre de 2022 no se han realizado operaciones de compra y venta de activos del mercado financiero.

c) Índice de referencia.

MSCI Eur Net

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

El patrimonio ha disminuido este tercer trimestre del año 2022 un -3,68% respecto al cierre del trimestre anterior. En concreto el patrimonio de la IIC a 30/09/2022 es de 4.042.846,98 EUR.

La rentabilidad del valor liquidativo en este trimestre se ha visto empeorada en un -3,62% respecto al último liquidativo del trimestre anterior dada la evolución negativa de los precios de los valores de la cartera.

En cuanto al número de participes y participaciones se ha visto modificado respectivamente en -3,45% y -0,06%.

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.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de 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 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 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 ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La evolución de los mercados de aquí a final de año dependerá principalmente del comportamiento de la inflación y otros datos macroeconómicos que habrán de marcar las agendas de subidas de tipos de los bancos centrales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0112231008 - IIC Advantage fund, FI	EUR	285	7,06	281	6,69
ES0112611001 - IIC Azvalor Internacional FI	EUR	659	16,31	638	15,20
ES0114638036 - IIC Bestinver Internacional FI	EUR	357	8,84	377	8,99
ES0119199000 - IIC Cobas Internacional FI	EUR	503	12,45	531	12,64
ES0141116030 - IIC HAMCO GLOBAL VALUE FUND, FI R	EUR	314	7,76	303	7,23
ES0146309002 - IIC HOROS VALUE INTERNACIONAL,	EUR	276	6,83	297	7,08
ES0158457038 - IIC Lierde SICAV	EUR	255	6,31	273	6,50
ES0159259029 - IIC Magallanes European Equity P FI	EUR	461	11,40	474	11,29
ES0175445032 - IIC DUNAS SELECCION EUROPA, FI I	EUR	180	4,46	193	4,59
TOTAL IIC		3.292	81,42	3.366	80,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.292	81,42	3.366	80,21
LU1034951563 - IIC EDM Intern. SICAV Spanish Equity I Eur Cap	EUR	385	9,51	440	10,48
LU1453543073 - IIC Value Tree Umbrella S C (EUR) B	EUR	270	6,67	291	6,93
TOTAL IIC		654	16,18	731	17,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		654	16,18	731	17,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.946	97,60	4.097	97,62

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)

--