

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor teórico de la Sociedad.	La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en la cartera de inversiones financieras de la Sociedad. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

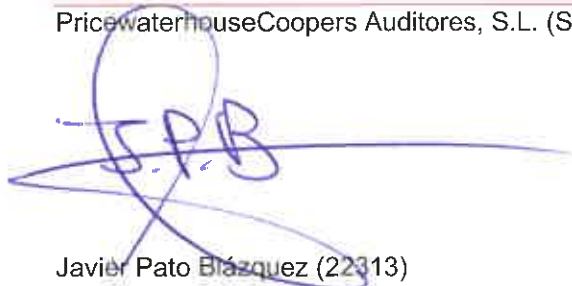
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

11 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09912

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



OP1337001

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	11 362 126,20	9 098 445,46
Deudores	431 855,89	68 831,19
Cartera de inversiones financieras	10 580 557,66	8 404 525,70
Cartera interior	1 967 560,72	1 087 439,33
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 967 560,72	1 087 439,33
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	8 612 996,94	7 317 086,37
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	8 612 996,94	7 316 082,17
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	1 004,20
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	349 712,65	625 088,57
TOTAL ACTIVO	11 362 126,20	9 098 445,46

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1337002

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	11 338 619,91	9 084 701,72
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	11 338 619,91	9 084 701,72
Capital	5 578 145,00	5 578 145,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	656 733,87	655 915,21
Reservas	5 329 625,65	5 329 625,65
(Acciones propias)	(9 164,16)	(12 297,26)
Resultados de ejercicios anteriores	(2 466 686,88)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 249 966,43	(2 466 686,88)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	23 506,29	13 743,74
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	23 506,29	13 743,74
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	11 362 126,20	9 098 445,46
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	504 563,57
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	504 563,57
Otras cuentas de orden	20 867 870,14	20 888 541,88
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	18 421 855,00	18 421 855,00
Pérdidas fiscales a compensar	2 446 015,14	2 466 686,88
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	20 867 870,14	21 393 105,45

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1337003

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(80 070,64)	(75 819,11)
Comisión de gestión	(37 542,88)	(34 822,32)
Comisión de depositario	(10 534,30)	(9 948,22)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(31 993,46)	(31 048,57)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(80 070,64)	(75 819,11)
Ingresos financieros	222 892,17	162 409,64
Gastos financieros	(2 275,15)	(146,56)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 889 876,87	(3 027 137,19)
Por operaciones de la cartera interior	251 837,47	(67 380,85)
Por operaciones de la cartera exterior	1 638 039,40	(2 979 247,36)
Por operaciones con derivados	-	19 491,02
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(8 269,51)	16 703,63
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	234 582,90	457 302,71
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	40 727,59	73,71
Resultados por operaciones de la cartera exterior	196 156,25	484 373,86
Resultados por operaciones con derivados	(2 300,94)	(27 144,86)
Otros	-	-
Resultado financiero	2 336 807,28	(2 390 867,77)
Resultado antes de impuestos	2 256 736,64	(2 466 686,88)
Impuesto sobre beneficios	(6 770,21)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 249 966,43	(2 466 686,88)

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

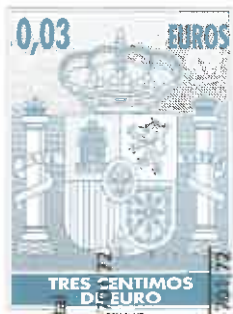
Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 249 966,43
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 249 966,43

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	5 578 145,00	655 915,21	5 329 625,65	(12 297,26)	-	-	(2 466 686,88)	-	-	9 084 701,72
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5 578 145,00	655 915,21	5 329 625,65	(12 297,26)	-	-	(2 466 686,88)	-	-	9 084 701,72
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	2 249 966,43	-	-	2 249 966,43
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	2 466 686,88	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	818,66	-	3 133,10	-	-	-	-	-	3 951,76
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	5 578 145,00	656 733,87	5 329 625,65	(9 164,16)	(2 466 686,88)	-	2 249 966,43	-	-	11 338 619,91



OP1337004

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 466 686,88)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(2 466 686,88)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	5 433 130,00	518 891,74	2 664 316,76	-	-	-	2 665 308,89	-	-	11 281 647,39
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5 433 130,00	518 891,74	2 664 316,76	-	-	-	2 665 308,89	-	-	11 281 647,39
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(2 466 686,88)	-	-	(2 466 686,88)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	2 665 308,89	-	-	-	(2 665 308,89)	-	-	-
Operaciones con accionistas	145 015,00	137 023,47	-	(12 297,26)	-	-	-	-	-	269 741,21
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	5 578 145,00	655 915,21	5 329 625,65	(12 297,26)	-	-	(2 466 686,88)	-	-	9 084 701,72



OP1337005



OP1337006

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Vigo el 30 de mayo de 2013. Tiene su domicilio social en calle María de Molina nº4, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 28 de junio de 2013 con el número 3.827, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Con fecha 5 de septiembre 2022, Singular Bank, S.A.U., una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, adquirió el 100% de las acciones en el que se divide el capital social de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad Gestora). Como consecuencia de dicha adquisición, Singular Bank, S.A.U. pasó a controlar directamente a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. y cambió su denominación social de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. a Singular Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U.

Con fecha 23 de septiembre 2022, la C.N.M.V. inscribió la sustitución de la entidad UBS Europe S.E., Sucursal en España por Singular Bank, S.A.U, como Entidad Depositaria de las Instituciones de Inversión Colectiva bajo gestión de la Sociedad Gestora, como consecuencia de la adquisición por sucesión universal por parte de Singular Bank, S.A.U de la unidad de negocio de banca privada, incluyendo la actividad de depositaria, de UBS Europe S.E., Sucursal en España.

Adicionalmente, con fecha 22 de diciembre de 2022 fueron obtenidas las autorizaciones pertinentes para ejecutar una operación consistente en la fusión por absorción de Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. por parte de la Sociedad Gestora. La operación de fusión se ejecutó con fecha 23 de diciembre de 2022 y, como consecuencia de dicha operación, la Sociedad Gestora adoptó la denominación de la sociedad absorbida, Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. e integró en su listado de instituciones gestionadas las Instituciones de Inversión Colectiva que se encontraban bajo la gestión de la dicha sociedad absorbida.



OP1337007

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

La escritura de fusión y de cambio de denominación de la entidad absorbente se presentó en el Registro Mercantil el 28 de diciembre de 2022, causando inscripción el día 9 de febrero 2023, y teniendo dicha fusión efectos frente a terceros desde la fecha de su presentación en el Registro.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, las Sociedades Gestoras y Entidades Depositarias han sido las siguientes:

- Desde el 1 de enero 2022 a 5 de septiembre 2022.
 - o Sociedad Gestora: UBS Gestión S.G.I.I.C., S.A.U.
 - o Entidad Depositaria: UBS Europe S.E., Sucursal en España.
- Desde el 5 de septiembre 2022 a 23 de diciembre 2022.
 - o Sociedad Gestora: Singular Wealth Management S.G.I.I.C., S.A.U.
 - o Entidad Depositaria: Singular Bank, S.A.U.
- Desde el 23 de diciembre 2022 al 31 de diciembre 2023.
 - o Sociedad Gestora: Singular Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U (entidad resultante de la fusión de Singular Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U y Singular Wealth Management S.G.I.I.C., S.A.U.)
 - o Entidad Depositaria: Singular Bank, S.A.U.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.



OP1337008



CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,35%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. Durante los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaría ha sido del 0,10% hasta el 1 de diciembre de 2023, fecha en que pasó a ser del 0,08%.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.



OP1337009

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de sostenibilidad: aquel que puede provocar un efecto material negativo sobre el valor de la inversión como consecuencia de cualquier acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza y que está basado en análisis de terceros.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



OP1337010

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

d) Consolidación

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V, S.A. pertenece a un grupo de sociedades según el artículo 42 del Código de Comercio cuya Sociedad dominante directa es Fineko Real Estate Investment Trust, S.L., domiciliado en Calle Ponte Romana, 2 – Urb. Puerto Romano, Baiona, Pontevedra. El grupo queda eximido de la obligación de consolidación en base al cumplimiento del artículo 43 del Código de Comercio.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.



OP1337011

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

En cualquier caso, el valor teórico por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2022, es la siguiente:

	2023	2022
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	2 249 966,43	(2 466 686,88)
	<u>2 249 966,43</u>	<u>(2 466 686,88)</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	224 996,64	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(2 466 686,88)
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	2 024 969,79	-
	<u>2 249 966,43</u>	<u>(2 466 686,88)</u>

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.



OP1337012

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.



OP1337013

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.



OP1337014

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



OP1337015

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

Al 31 de diciembre de 2023 no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".



OP1337016

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Acciones propias y Prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor teórico de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor teórico de las correspondientes acciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.



OP1337017

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	-	10 817,39
Administraciones Públicas deudoras	51 606,93	52 201,32
Operaciones pendientes de liquidar	380 248,96	5 737,49
Otros	-	74,99
	<u>431 855,89</u>	<u>68 831,19</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 recogía los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivos al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	41 998,70	42 737,55
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	9 608,23	9 463,77
	<u>51 606,93</u>	<u>52 201,32</u>

Durante el mes de enero de 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023.



OP1337018

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	6 770,21	-
Otros	16 736,08	13 743,74
	<u>23 506,29</u>	<u>13 743,74</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	<u>1 967 560,72</u>	<u>1 087 439,33</u>
Instrumentos de patrimonio	1 967 560,72	1 087 439,33
Cartera exterior	<u>8 612 996,94</u>	<u>7 317 086,37</u>
Instrumentos de patrimonio	8 612 996,94	7 316 082,17
Derivados	-	1 004,20
	<u>10 580 557,66</u>	<u>8 404 525,70</u>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.



OP1337019

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	61 962,44	275 840,07
Cuentas en divisa	287 750,21	349 248,50
	<u>349 712,65</u>	<u>625 088,57</u>

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés del Euro Short Term Rate con un suelo de menos 0,50% y 0,60%, respectivamente.

9. Patrimonio atribuido a accionistas.

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2023 y 2022 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	3 178 145,00	-	-	3 178 145,00
	<u>5 578 145,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 578 145,00</u>
	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	3 033 130,00	145 015,00	-	3 178 145,00
	<u>5 433 130,00</u>	<u>145 015,00</u>	<u>-</u>	<u>5 578 145,00</u>

El capital social inicial está representado por 480.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 5 de julio de 2013 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.



OP1337020

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

El capital estatutario máximo se establece en 24.000.000,00 euros representado por 4.800.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha procedido a realizar varias emisiones de capital estatutario, por un importe total de 145.015,00 euros habiendo puesto en circulación 29.003 acciones de 5 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 29 de marzo de 2022.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2022	Distribución resultados de 2022	Otros	2023
Reserva legal	633 882,98	-	-	633 882,98
Reserva voluntaria	4 695 742,67	-	-	4 695 742,67
Resultado de ejercicios anteriores		(2 466 686,88)	-	(2 466 686,88)
	5 329 625,65	(2 466 686,88)	-	2 862 938,77

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	367 352,09	266 530,89	-	633 882,98
Reserva voluntaria	2 296 964,67	2 398 778,00	-	4 695 742,67
Resultado de ejercicios anteriores	2 665 308,89	(2 665 308,89)	-	-
	5 329 625,65	-	-	5 329 625,65

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.



OP1337021

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2023 y 2022, ha sido el siguiente:

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	(12 297,26)	(108,91)
Entradas	(3 205,57)	(24 366,79)
Salidas	<u>6 338,67</u>	<u>12 178,44</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(9 164,16)</u>	<u>(12 297,26)</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 1.000 y 1.356 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>11 338 619,91</u>	<u>9 084 701,72</u>
Número de acciones en circulación	<u>1 114 629</u>	<u>1 114 273</u>
Valor teórico por acción	<u>10,17</u>	<u>8,15</u>
Número de accionistas	<u>118</u>	<u>114</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 1 accionista poseía acciones que representaban el 97,16% y el 97,19% de la cifra de capital social, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:



OP1337022

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	2023	2022
Accionistas		
FYNEKO REAL ESTATE INVESTMENT TRUST S.L.	97,16	97,19
	<u>97,16</u>	<u>97,19</u>

10. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Capital nominal no suscrito ni en circulación	18 421 855,00	18 421 855,00
Pérdidas fiscales a compensar	2 446 015,14	2 466 686,88
	<u>20 867 870,14</u>	<u>20 888 541,88</u>

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha tributado al 1%.

El capítulo "Acreedores - Administraciones públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores según los límites establecidos en la legislación vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.



OP1337023

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.

14. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con el éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.



OP1337024

CLASE 8.ª**Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023, se compone de:

Descripción	Hombres	2023		Entidad Jurídica
		Mujeres		
Consejeros	2	1	-	
	2	1	-	

Al 31 de diciembre de 2023, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

15. Hechos Posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en la misma.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

CLASE 8ª

ISIN

(Minusvalla)
/ Plusvalla

Valor
razonable

Intereses

Valoración inicial

Divisa

Acciones admitidas cotización

MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA
INTERNATIONAL CONSOLIDATED A
ENAGAS
GRUO EMPRESARIAL ENCE
PROSEGUR
INDITEX
ENDESA SA
BANKINTER SA
BANCO SABADELL
CAIXABANK
TELEFONICA SA
BBVA
BSCH

TOTALES Acciones admitidas cotización

TOTAL Cartera Interior

EUR	39 964,40	-	50 300,00	10 335,60	ES0105025003
EUR	373 918,45	-	356 086,02	(17 832,43)	ES0177542018
EUR	256 841,40	-	213 710,00	(43 131,40)	ES0130960018
EUR	201 459,28	-	192 576,00	(8 883,28)	ES0130625512
EUR	74 756,52	-	84 480,00	9 723,48	ES0175438003
EUR	57 399,92	-	78 860,00	21 460,08	ES0148396007
EUR	210 091,44	-	217 828,00	7 736,56	ES0130670112
EUR	142 172,18	-	144 900,00	2 727,82	ES0113679137
EUR	79 824,82	-	99 197,24	19 372,42	ES0113860A34
EUR	109 142,47	-	115 506,00	6 363,53	ES0140609019
EUR	104 733,17	-	67 146,00	(37 587,17)	ES0178430E18
EUR	108 173,75	-	158 021,46	49 847,71	ES0113211835
EUR	151 360,56	-	188 950,00	37 589,44	ES0113900013
	1 909 838,36	-	1 967 560,72	57 722,36	
	1 909 838,36	-	1 967 560,72	57 722,36	



OP1337025

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



OP1337026

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalla) / Plusvalla	ISIN
Acciones admitidas cotización						
TESCO PLC	GBP	78 756,53	-	69 522,79	(9 233,74)	GB0008782301
MICROSOFT CORP.	USD	505 214,56	-	827 771,72	322 557,16	US5949181045
NIKE INC	USD	166 134,83	-	142 609,38	(23 525,45)	US6541061031
NVIDIA	USD	343 092,26	-	381 318,05	38 225,79	US6706661040
PORSCHE	EUR	192 131,40	-	127 380,00	(64 751,40)	DE000PAH0038
PFIZER INC	USD	96 385,60	-	91 280,91	(5 104,69)	US7170811035
PIN AULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	489 825,77	-	359 100,00	(130 725,77)	FR0000121485
ADIDAS	EUR	273 751,06	-	254 140,80	(19 610,26)	DE000A1EWW00
BOEING	USD	230 069,52	-	363 634,75	133 565,23	US0970231058
ENEL	EUR	93 228,09	-	100 950,00	7 721,91	IT0003128367
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	56 560,59	-	58 549,33	1 988,74	GB00BN75WP61
ROYAL DUTCH SHELL	GBP	100 723,92	-	106 786,17	6 062,25	GB00BP6MXXD8
PHILIPS ELECTRONIC	EUR	66 256,73	-	69 369,65	3 112,92	NL0000009538
CONOCOPHILLIPS	USD	97 268,67	-	105 145,39	7 876,72	US20825C1045
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	626 833,82	-	841 439,20	214 605,38	FR0000121014
HERMES INTERNACIONAL	EUR	94 504,26	-	95 940,00	1 435,74	FR0000052292
ING GROEP	EUR	51 070,38	-	54 104,00	3 033,62	NL0011821202
ENI_ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	75 158,35	-	85 948,80	10 790,45	IT0003132476
VOLVO	SEK	90 193,72	-	43 851,85	(46 341,87)	SE0016844831
ALCOA	USD	154 488,41	-	126 279,55	(28 208,86)	US0138721065
AMAZON	USD	353 931,28	-	440 445,69	86 514,41	US0231351067
BIOMER INC	USD	54 306,02	-	46 882,87	(7 423,15)	US09062X1037
ROCHE HOLDING	CHF	108 805,81	-	100 024,76	(8 781,05)	CH0012032048
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	95 808,17	-	96 327,00	518,83	DE0007100000
BANCA INTESA	EUR	53 295,90	-	58 146,00	4 850,10	IT00000072618
ASML HOLDING NV	EUR	276 705,55	-	306 765,00	30 059,45	NL0010273215
CHEVRON	USD	158 329,43	-	141 876,98	(16 452,45)	US1667641005
EXXON MOBIL CORP.	USD	154 981,34	-	131 326,21	(23 655,13)	US30231G1022
JOHNSON & JOHNSON	USD	50 853,26	-	49 695,62	(1 157,64)	US4781601046
NORDEA	SEK	50 737,10	-	55 991,02	5 253,92	FI4000297767
PAYPAL HOLDING	USD	106 496,06	-	84 557,66	(21 938,40)	US70450Y1038
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	42 926,29	-	30 619,10	(12 307,19)	GB00BM8Q5M07

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

CLASE 8ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RIVIAN AUTOMOTIVE	USD	54 887,20	-	34 215,60	(20 671,60)	US76954A1034
ROBINHOOD MARKETS	USD	135 614,07	-	60 589,73	(75 024,34)	US7707001027
DELIVEROO	GBP	59 674,79	-	29 437,89	(30 236,90)	GB00BNC5T391
COUPANG INC	USD	132 631,81	-	71 130,99	(61 500,82)	US22266T1097
AIRBNB INC	USD	103 518,49	-	104 827,43	1 308,94	US0090661010
BILIBILI	USD	25 697,80	-	27 561,37	1 863,57	US0900401060
STELLANTIS NV	EUR	100 502,12	-	119 469,25	18 967,13	NL00150001Q9
ENPHASE ENERGY INC	USD	84 723,48	-	119 702,87	34 979,39	US29355A1079
CINEWORLD GROUP PLC	GBP	176 816,53	-	5 758,38	(171 058,15)	GB00B15FWH70
PROSUS NV	EUR	42 229,09	-	38 210,76	(4 018,33)	NL0013654783
AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS	USD	37 877,20	-	6 281,33	(31 595,87)	US00165C3025
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	122 762,13	-	176 231,25	53 469,12	NL0000334118
DEUTSCHE POST	EUR	23 346,22	-	17 942,00	(5 404,22)	DE0005552004
BYD COMPANY LIMITED HKD	HKD	48 395,07	-	39 795,36	(8 599,71)	CNE100000295
PLUG POWER INC	USD	31 707,59	-	40 855,15	9 147,56	US72919P2020
TESLA MOTORS INC	USD	390 333,24	-	351 144,85	(39 188,39)	US88160R1014
BAIDU INC	USD	154 721,66	-	124 063,32	(30 658,34)	US0567521085
RSC HOLDINGS	USD	100 426,93	-	92 415,98	(8 010,95)	US74967X1037
NETEASE.COM INC.	USD	53 500,16	-	50 635,02	(2 865,14)	US64110W1027
COSCO SHIPPING	HKD	53 556,55	-	45 799,93	(7 756,62)	8MG2442N1048
FACEBOOK INC	USD	146 706,15	-	176 354,74	29 648,59	US30303M1027
ALPHABET	USD	223 507,89	-	354 318,33	130 810,44	US02079K3059
ORPEA	EUR	50 609,44	-	867,04	(49 742,40)	FR0000184798
SOLVAY SA	EUR	50 736,35	-	55 460,00	4 723,65	BE0003470755
NOVO NORDISK	DKK	52 744,28	-	56 183,60	3 439,32	DK0062498333
MOELLER-MAERSK	DKK	308 610,08	-	325 678,72	17 068,64	DK0010244508
TELEPERFORMANCE	EUR	150 463,78	-	85 832,50	(64 631,28)	FR0000051807
ESTEE LAUDER	USD	111 180,46	-	66 242,41	(44 938,05)	US5184391044
NETFLIX INC	USD	76 590,13	-	88 210,89	11 620,76	US64110L1061
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 492 895,37	-	8 612 996,94	120 101,57	
TOTAL Cartera Exterior		8 492 895,37	-	8 612 996,94	120 101,57	



OP1337027

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	373 918,45	-	278 011,01	(95 907,44)	ES0177542018
ENAGAS	EUR	206 056,27	-	167 670,00	(38 386,27)	ES0130960018
TECNICAS REUNIDAS	EUR	33 477,57	-	27 360,00	(6 117,57)	ES0178165017
NH HOTELES SA	EUR	112 205,21	-	103 950,00	(8 255,21)	ES0161560018
ENDESA SA	EUR	159 711,73	-	158 715,00	(996,73)	ES0130670112
BANCO SABADELL	EUR	79 824,82	-	78 502,18	(1 322,64)	ES0113860A34
TELEFONICA SA	EUR	104 733,17	-	64 315,00	(40 418,17)	ES0178430E18
BBVA	EUR	60 266,66	-	68 791,14	8 524,48	ES0113211835
BSCH	EUR	151 360,56	-	140 125,00	(11 235,56)	ES0113900I37
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 281 554,44	-	1 087 439,33	(194 115,11)	
TOTAL Cartera Interior		1 281 554,44	-	1 087 439,33	(194 115,11)	



OP1337028

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
LOREAL	EUR	73 962,61	-	70 056,00	(3 906,61)	FR0000120321
NVIDIA	USD	107 472,26	-	109 212,52	1 740,26	US67066G1040
ORACLE CORP	USD	80 604,30	-	76 356,84	(4 247,46)	US68389X1054
PORSCHE	EUR	141 781,29	-	89 670,00	(52 111,29)	DE000PAH0038
PEPSICO INC	USD	103 370,35	-	118 133,58	14 763,23	US7134481081
PINAUTL PRINTEMPS REDOUTE	EUR	291 200,01	-	209 220,00	(81 980,01)	FR0000121485
BANK OF AMERICA	USD	49 527,58	-	46 408,22	(3 119,36)	US0605051046
ADIDAS	EUR	412 610,29	-	265 116,80	(147 493,49)	DE000A1EWWW0
MICRON	USD	216 859,16	-	183 719,10	(33 140,06)	US5951121038
BOEING	USD	230 069,52	-	274 035,12	43 965,60	US0970231058
ENEL	EUR	93 228,09	-	75 450,00	(17 778,09)	IT0003128367
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	55 012,84	-	52 288,00	(2 724,84)	FR0000121971
PHILIPS ELECTRONIC	EUR	108 094,50	-	72 120,60	(35 973,90)	NL0000009538
AMERICAN EXPRESS	USD	129 969,61	-	115 936,48	(14 033,13)	US0258161092
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	696 239,13	-	866 192,60	169 953,47	FR0000121014
DEUTSCHE POST	EUR	23 346,22	-	14 072,00	(9 274,22)	DE0005520004
TESCO PLC	GBP	78 756,53	-	47 050,85	(31 705,68)	GB0008782301
ENILLENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	75 158,35	-	74 401,60	(756,75)	IT0003132476
VOLVO	SEK	98 942,84	-	63 680,51	(35 262,33)	SE0016844831
AMAZON	USD	353 931,28	-	251 097,62	(102 833,66)	US0231351067
BIOGEN INC	USD	100 466,14	-	95 712,66	(4 753,48)	US09062X1037
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	282 758,54	-	279 063,00	(3 695,54)	DE0007100000
CAP GEMINI SA	EUR	113 002,53	-	93 570,00	(19 432,53)	FR0000125338
BASF	EUR	47 036,85	-	51 029,00	3 992,15	DE000BASF111
ASML HOLDING NV	EUR	276 705,55	-	226 710,00	(49 995,55)	NL0010273215
HOME DEPOT	USD	122 419,36	-	112 122,19	(10 297,17)	US4370761029
INTEL CORP	USD	49 191,22	-	31 108,64	(18 082,58)	US4581401001
APPLIED MATERIAL	USD	56 278,85	-	59 128,44	2 849,59	US0382221051
WELLS FARGO & CO	USD	50 314,69	-	42 427,84	(7 886,85)	US9497461015
NORDEA	SEK	50 737,10	-	50 034,05	(703,05)	FI4000297767
PAYPAL HOLDING	USD	47 447,22	-	34 595,42	(12 851,80)	US70450Y1038
RIVIAN AUTOMOTIVE	USD	106 024,34	-	53 542,55	(52 481,79)	US76954A1034



OP1337029

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NAC KAZATOMPROM	USD	48 879,98	-	39 430,17	(9 449,81)	US63253R2013
ROBINHOOD MARKETS	USD	135 614,07	-	39 920,60	(95 693,47)	US7707001027
ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	50 064,94	-	21 200,00	(28 864,94)	GB00BNTJ3546
MICROSTRATEGY INCORPORATED	USD	199 413,43	-	46 286,31	(153 127,12)	US5949724083
DELIVEROO	GBP	108 906,50	-	35 331,62	(73 574,88)	GB00BNC5T391
COUPANG INC	USD	173 651,96	-	87 256,89	(86 395,07)	US22266T1097
CINEWORLD GROUP PLC	GBP	160 101,05	-	10 084,26	(150 016,79)	GB00B15FWH70
PROSUS NV	EUR	42 263,12	-	41 892,50	(370,62)	NL0013654783
XIAOMI CORP	USD	25 443,79	-	16 055,58	(9 388,21)	US98421U1088
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	253 708,40	-	182 628,75	(71 079,65)	NL0000334118
COSCO SHIPPING	HKD	53 556,55	-	51 949,92	(1 606,63)	BMG2442N1048
COSTCO WHOLESAL	USD	103 200,49	-	95 948,16	(7 252,33)	US22160K1051
NIKE INC	USD	297 896,93	-	284 190,57	(13 706,36)	US6541061031
NETEASE.COM INC.	USD	144 896,27	-	110 251,05	(34 645,22)	US64110W1022
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	42 926,29	-	22 788,99	(20 137,30)	GB00BM8Q5MD7
ESTÉE LAUDER	USD	55 531,28	-	46 354,04	(9 177,24)	US5184391044
AKER KVAERNER	NOK	77 728,46	-	92 683,39	14 954,93	NO0010345853
VISA	USD	104 100,78	-	106 742,64	2 641,86	US92826C8394
TESLA MOTORS INC	USD	390 333,24	-	179 505,65	(210 827,59)	US88160R1014
ALPHABET	USD	223 507,89	-	230 774,40	7 266,51	US02079K3059
ESSILOR INTERNATIONAL S.A	EUR	74 953,76	-	76 140,00	1 186,24	FR0000121667
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	65 061,42	-	102 884,63	37 823,21	US8835561023
FACEBOOK INC	USD	146 706,15	-	61 828,12	(84 878,03)	US30303M1027
NOVO NORDISK	DKK	57 967,23	-	138 744,34	80 777,11	DK0060534915
TELEPERFORMANCE	EUR	51 751,72	-	33 405,00	(18 346,72)	FR0000051807
SALES FORCE	USD	36 467,27	-	24 771,60	(11 695,67)	US79466L3024
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	219 299,21	-	181 035,03	(38 264,18)	US01609W1027
MICROSOFT CORP.	USD	505 214,56	-	544 383,56	39 169,00	US5949181045
BAIDU INC	USD	262 354,11	-	208 352,17	(54 001,94)	US0567521085
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 834 020,00	-	7 316 082,17	(1 517 937,83)	
TOTAL Cartera Exterior		8 834 020,00	-	7 316 082,17	(1 517 937,83)	



OP1337030

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
EURO- DOLAR 125000	USD	504 563,57	502 288,65	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		504 563,57	502 288,65	
TOTALES		504 563,57	502 288,65	



OP1337031



OP1337032

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Visión de la Sociedad Gestora sobre la situación de los Mercados

En 2023 ha sorprendido la resiliencia de la economía global, especialmente en EEUU y de alguna forma en Europa al no materializarse el escenario más adverso de la crisis energética, y en el que se ha tomado conciencia de los nuevos paradigmas que dan forma a la nueva era que afronta el mundo.

Las políticas monetarias han sido más restrictivas de lo que se esperaba, lastrando los retornos de la deuda pública, a pesar de la recuperación de ésta en las últimas semanas del año. Pero esto no ha impedido que los índices bursátiles de las economías avanzadas subieran con fuerza, si bien con las ganancias muy concentradas en las grandes tecnológicas, algunas farmacéuticas y entidades financieras.

Las dos principales razones del desempeño de los mercados se fundamentan en un crecimiento del PIB mundial del 3% y los buenos resultados presentados por la mayoría de las compañías. Geográficamente EEUU, Japón y Latinoamérica han tenido un crecimiento más robusto mientras que Europa y China han presentado cifras de crecimiento mucho más modestas.

Centrándonos en el segundo semestre 2023, los mercados han pasado de cotizar un aterrizaje duro de las economías a mayoritariamente una desaceleración más suave, esto unido a una moderación de la inflación se ha traducido en un óptimo comportamiento tanto para los activos de renta fija tanto gobiernos como corporativos y para los activos de renta variable.

En este contexto los futuros datos de inflación y crecimiento determinaran la evolución de los activos invertibles para los próximos trimestres. No podemos olvidar los acontecimientos geopolíticos (Conflicto Israel, situación Mar Rojo) como mayor foco de preocupación durante 2023 y con una gran influencia en el año en el que entramos.

Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el segundo semestre de 2023 la sociedad ha continuado manteniendo unos elevados grados de inversión en RV que han supuesto inversiones que en todo momento se situaban por encima del 90%. Todas las inversiones se han realizado en acciones de contado sin que haya presencia de participaciones de IICs.

Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 11.338.619,91 euros, lo que supone un incremento de 2.253.918,19 euros respecto al ejercicio anterior. El número de accionistas es de 118, aumentando en 4 accionistas respecto al ejercicio anterior.



OP1337033

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Durante el ejercicio 2023, los mercados han pasado de cotizar un aterrizaje duro de las economías a mayoritariamente una desaceleración más suave, esto unido a una moderación de la inflación se ha traducido en un óptimo comportamiento para los activos de renta fija tanto gobiernos como corporativos y para los activos de renta variable. En el ejercicio, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 24,77%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. Con una buena distribución táctica y sectorial de la cartera entre las distintas clases de activo y selección de subyacentes.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0,15%, pero ha tenido gastos indirectos en otras IICs.

Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El periodo se ha caracterizado por una alta rotación de cartera sin que haya habido una modificación especialmente relevante desde el punto de vista geográfico y sectorial. Durante el periodo se han comprado acciones de Nvidia, Novo, Hermes y Conoco Philips. A destacar en el lado de las ventas las realizadas en los casos de ASML, Adobe, Microstrategy y Alibaba.

Otra información sobre inversiones

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

Evolución del objetivo concreto de rentabilidad

La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 11,40% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0,48%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

Riesgo asumido por el Fondo

Al final del ejercicio la cartera estaba invertida aproximadamente en un 93.31% en renta variable, lo que implica una disminución del 2.88% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el semestre anterior. Alrededor de un 0,00 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.

Perspectivas de mercado y actuación previsible del Fondo

De cara a 2024 la intención es mantener una elevada exposición a renta variable, con especial presencia las acciones ligadas a sectores de crecimiento como son el caso del tecnológico y consumo cíclico (lujo).



OP1337034

CLASE 8.^a

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2023, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2023.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.



OP1337035

CLASE 8.ª

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Los administradores de la Sociedad consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en la misma.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.