

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

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024  
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 2024, 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 2024, 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
<p data-bbox="288 506 847 539">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="288 562 847 797">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.</p> <p data-bbox="288 819 847 1122">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio atribuido a accionistas de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y el detalle de la cartera, por tipo de activo a 31 de diciembre de 2024, se muestra en el balance adjunto.</p> <p data-bbox="288 1144 847 1267">Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo de esta.</p>	<p data-bbox="863 562 1447 887">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 incluidos en la cartera de la Sociedad, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos incluidos en dicha cartera.</p> <p data-bbox="863 909 1447 1010">Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="863 1032 1447 1099"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="863 1122 1447 1391">Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, 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.</p> <p data-bbox="863 1413 1447 1447"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="863 1469 1447 1648">Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, 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.</p> <p data-bbox="863 1671 1447 1827">Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.</p>

Otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, 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 2024 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.



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

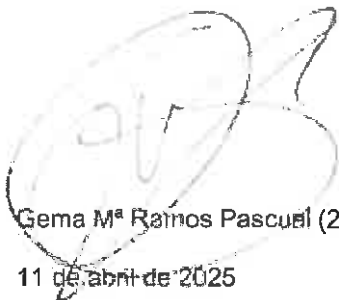
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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)



Gema Mª Ramos Pascual (22788)  
11 de abril de 2025

**AUDITORES**  
LA UNIÓN ES FUERZA  
LA COOPERACIÓN ES VIDA

PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/10781  
96,00 EUR

www.pwc.com  
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.  
Calle de la Industria, 100 - 28014 Madrid  
Tel: +34 91 480 00 00  
Fax: +34 91 480 00 01  
CIF: B28014000



OP1271152

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

Balance al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>21.077.040,86</b>	<b>11.362.126,20</b>
Deudores	120.196,76	431.855,89
Cartera de inversiones financieras	19.790.804,98	10.580.557,66
Cartera interior	3.682.424,50	1.967.560,72
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	3.682.424,50	1.967.560,72
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	16.108.380,48	8.612.996,94
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	16.108.380,48	8.612.996,94
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1.166.039,12	349.712,65
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21.077.040,86</b>	<b>11.362.126,20</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP1271153

**CLASE 8.ª**

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

Balance al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>21.033.382,23</b>	<b>11.338.619,91</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	21.033.382,23	11.338.619,91
Capital	8.475.465,00	5.578.145,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	4.189.696,51	656.733,87
Reservas	5.554.622,29	5.329.625,65
(Acciones propias)	-108,91	-9.164,16
Resultados de ejercicios anteriores	-441.717,09	-2.466.686,88
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3.255.424,43	2.249.966,43
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>43.658,63</b>	<b>23.506,29</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	43.658,63	23.506,29
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>21.077.040,86</b>	<b>11.362.126,20</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>16.390.845,95</b>	<b>20.867.870,14</b>
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	15.524.535,00	18.421.855,00
Pérdidas fiscales a compensar	866.310,95	2.446.015,14
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>16.390.845,95</b>	<b>20.867.870,14</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP1271154

**CLASE 8ª**

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 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-115.163,71	-80.070,64
Comisión de gestión	-39.049,03	-37.542,88
Comisión de depositario	-13.658,44	-10.534,30
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-62.456,24	-31.993,46
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>-115.163,71</b>	<b>-80.070,64</b>
Ingresos financieros	452.956,67	222.892,17
Gastos financieros	-	-2.275,15
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1.719.639,43	1.889.876,87
Por operaciones de la cartera interior	215.747,13	251.837,47
Por operaciones de la cartera exterior	1.503.892,30	1.638.039,40
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	32.068,71	-8.269,51
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1.190.055,79	234.582,90
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	68.708,79	40.727,59
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1.129.662,48	196.156,25
Resultados por operaciones con derivados	-8.315,48	-2.300,94
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>3.394.720,60</b>	<b>2.336.807,28</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3.279.556,89</b>	<b>2.256.736,64</b>
Impuesto sobre beneficios	-24.132,46	-6.770,21
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3.255.424,43</b>	<b>2.249.966,43</b>

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 2024.

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP1271155

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023					
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3.255.424,43	2.249.966,43					
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	-					
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-					
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>3.255.424,43</b>	<b>2.249.966,43</b>					
<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>							
Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	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	-	-	9.084.701,72
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>5.578.145,00</b>	<b>655.915,21</b>	<b>5.329.625,65</b>	<b>-12.297,26</b>	<b>-2.466.686,88</b>	<b>-</b>	<b>9.084.701,72</b>
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	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>5.578.145,00</b>	<b>656.733,87</b>	<b>5.329.625,65</b>	<b>-9.164,16</b>	<b>-2.466.686,88</b>	<b>2.249.966,43</b>	<b>- 11.338.619,91</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>5.578.145,00</b>	<b>656.733,87</b>	<b>5.329.625,65</b>	<b>-9.164,16</b>	<b>-2.466.686,88</b>	<b>2.249.966,43</b>	<b>- 11.338.619,91</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	224.996,64	-	3.255.424,43	-	3.255.424,43
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	2.024.969,79	-2.249.966,43	-
Operaciones con accionistas	2.897.320,00	3.532.962,64	-	9.055,25	-	-	6.439.337,89
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>8.475.465,00</b>	<b>4.189.696,51</b>	<b>5.554.622,29</b>	<b>-108,91</b>	<b>-441.717,09</b>	<b>3.255.424,43</b>	<b>- 21.033.362,23</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



OP1271156

## CLASE 8.<sup>a</sup>

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 2024  
(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 C/María de Molina 4, 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, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), 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.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U, sociedad participada al 100,00% por Singular Bank, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

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 (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003. 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, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- 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.



OP1271157

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 2024  
(Expresada en euros)

---

- 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.
- Para gestionar la liquidez de la Sociedad, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la Sociedad a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos de la Sociedad deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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 y la Entidad Depositaria, perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

	2024	2023
<b>Comisión de gestión</b>		
Sobre patrimonio	0,20% (*)	0,35%
<b>Comisión de depositaria</b>		
Sobre patrimonio custodiado	0,08%	0,08%

(\*) Desde el 1 de enero de 2024 y hasta el 31 de marzo de 2024 la comisión de gestión fue de 0,35%, con fecha 1 de abril de 2024 la comisión de gestión pasó a ser del 0,20%.

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 están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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.



OP1271158

## CLASE 8.<sup>a</sup>

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 2024 (Expresada en euros)

---

- **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 algunos de 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.

##### 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 2024 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.



OP1271159

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 2024  
(Expresada en euros)

---

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

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., domiciliada 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 estas 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.

En cualquier caso, el valor liquidativo 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 2024 y 2023.

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.



OP1271160

**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 2024  
(Expresada en euros)

---

**3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados**

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2024, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2023, es la siguiente:

	2024	2023
<b>Base de reparto</b>		
Resultado del ejercicio	<u>3.255.424,43</u>	<u>2.249.966,43</u>
	<u>3.255.424,43</u>	<u>2.249.966,43</u>
<b>Propuesta de distribución</b>		
Reserva legal	325.542,44	224.996,64
Reserva voluntaria	2.488.164,90	-
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	<u>441.717,09</u>	<u>2.024.969,79</u>
	<u>3.255.424,43</u>	<u>2.249.966,43</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.

**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.



OP1271161

## 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 2024

(Expresada en euros)

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 este 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.

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.



OP1271162

## 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 2024 (Expresada en euros)

---

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 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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

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 estos.

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.



OP1271163

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 2024

(Expresada en euros)

---

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.

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

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.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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 2024 y 2023 no existen en la cartera operaciones de derivados.



OP1271164

## 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 2024  
(Expresada en euros)

---

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.

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente 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 esta, 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 artículo 32.8 de la Ley 35/2003, 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 liquidativo de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor liquidativo 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.

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.



OP1271165

**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 2024**  
(Expresada en euros)

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 los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Operaciones pendientes de liquidar	2.288,44	380.248,96
Administraciones públicas deudoras	117.883,14	51.606,93
Deudores por moneda extranjera	25,18	
	<u>120.196,76</u>	<u>431.855,89</u>

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar, recoge las operaciones de venta de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

**6. Acreedores**

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones públicas acreedoras	24.132,46	6.770,21
Otros	19.526,17	16.736,08
	<u>43.658,63</u>	<u>23.506,29</u>

El capítulo de Administraciones públicas acreedoras recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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



OP1271166

**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 2024  
(Expresada en euros)

**7. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y II adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

**8. Tesorería**

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	920.075,63	61.962,44
Cuentas en divisa	245.963,49	287.750,21
	<u>1.166.039,12</u>	<u>349.712,65</u>

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido el Euro Short Term Rate menos 50 puntos básicos.

**9. Patrimonio atribuido a accionistas**

El movimiento del patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

**a) Capital**

El desglose del capital al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	2024	2023
Capital inicial	2.400.000,00	2.400.000,00
Capital estatutario emitido	6.075.465,00	3.178.145,00
	<u>8.475.465,00</u>	<u>5.578.145,00</u>

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

Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en BME MTF Equity.



OP1271167

**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 2024**  
(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 2024, la Sociedad ha procedido a realizar varias emisiones de capital estatutario por un importe total de 2.897.320,00 euros, habiendo puesto en circulación 579.464 acciones de 5 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión de acciones ha sido realizada con fecha 24 de diciembre de 2024.

**b) Reservas**

El desglose de las reservas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	2024	2023
Reserva legal	858.879,62	633.882,98
Reserva voluntaria	<u>4.695.742,67</u>	<u>4.695.742,67</u>
	<u>5.554.622,29</u>	<u>5.329.625,65</u>

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 esta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital. 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.

**c) Acciones propias**

El movimiento de las acciones propias durante los ejercicios 2024 y 2023, ha sido el siguiente:

	2024	2023
Saldo al 1 de enero	-9.164,16	-12.297,26
Entradas	-6.889,54	-3.205,57
Salidas	<u>15.944,79</u>	<u>6.338,67</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>- 108,91</u>	<u>-9.164,16</u>

Al cierre del ejercicio 2024 la Sociedad no mantiene acciones propias en cartera.

Al cierre del ejercicio 2023 la Sociedad mantenía 1.000 acciones propias en cartera respectivamente.



OP1271168

**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 2024  
(Expresada en euros)

## d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2024	2023
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>21.033.382,23</u>	<u>11.338.619,91</u>
Número de acciones en circulación	<u>1.695.093</u>	<u>1.114.629</u>
Valor liquidativo por acción	<u>12,41</u>	<u>10,17</u>
Número de accionistas	<u>116</u>	<u>118</u>

## e) Accionistas

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del capital de la Sociedad.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, 1 accionista poseía acciones que representaban el 84,29% y el 97,16% de la cifra de capital, respectivamente.

Al ser el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle de este:

	2024	2023
Fineko Real Estate Investment Trust, S.L.	<u>84,29%</u>	<u>97,19%</u>

## 10. Cuentas de compromiso

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad no tiene inversiones en derivados.

## 11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

## 12. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, 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 2024 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 2024 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.



OP1271169

## 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 2024 (Expresada en euros)

---

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.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad está 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 sujeta 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. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

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 2024 y 2023 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 este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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 2024 y 2023, ascienden a 2 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios a la Sociedad durante los mencionados ejercicios.

Durante el ejercicio 2024 los miembros del Consejo de Administración no han percibido importe alguno en concepto de remuneraciones. No 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.



OP1271170

## 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 2024  
(Expresada en euros)

---

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2024, se compone de:

	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	2	1	0

Al 31 de diciembre de 2024, 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 el Texto Refundido de 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 se aplica a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

### 15. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalla) / Plusvalla	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	98.192,77	-	121.100,00	22.907,23	ES0167050915
AENA SA	EUR	207.677,85	-	217.140,00	9.462,15	ES0105046009
ALMIRALL	EUR	25.201,85	-	21.411,00	-3.790,85	ES0157097017
ANTENA 3 TELEVISION	EUR	50.589,27	-	52.440,00	1.850,73	ES0109427734
AVANZIT SA	EUR	9.964,47	-	4.100,00	-5.864,47	ES0172708234
BANCO SABADELL	EUR	79.824,82	-	167.289,50	87.464,68	ES0113860A34
BANKINTER SA	EUR	142.172,18	-	191.000,00	48.827,82	ES0113679I37
BBVA	EUR	108.173,75	-	181.572,92	73.399,17	ES0113211835
BBSCH	EUR	90.816,34	-	133.920,00	43.103,66	ES0113900J37
CAIXABANK	EUR	109.142,47	-	162.316,00	53.173,53	ES0140609019
ENAGAS	EUR	399.398,19	-	298.034,00	-101.364,19	ES0130960018
ENDESA SA	EUR	260.667,28	-	307.396,00	46.728,72	ES0130670112
GAS NATURAL SDG SA	EUR	108.477,70	-	116.900,00	8.422,30	ES0116870314
GESTAMP	EUR	74.478,67	-	65.224,00	-9.254,67	ES0105223004
GREENERGY RENEWABLE	EUR	100.025,98	-	97.950,00	-2.075,98	ES0105079000
GRUO EMPRESARIAL ENCE	EUR	300.920,42	-	319.094,00	18.173,58	ES0130625512
INDITEX	EUR	122.736,73	-	158.848,00	36.111,27	ES0148396007
INDRA	EUR	151.869,78	-	143.472,00	-8.397,78	ES0118594417
INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	32.120,52	-	62.328,08	30.207,56	ES0177542018
LOGISTA	EUR	104.520,60	-	116.800,00	12.279,40	ES0105027009
MAPFRE	EUR	53.803,79	-	48.920,00	-4.883,79	ES0124244E34
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	96.300,75	-	111.760,00	15.459,25	ES0105025003
PROSEGUR	EUR	74.756,52	-	81.312,00	6.555,48	ES0175438003
PUIG BRANDS	EUR	179.098,69	-	124.845,00	-54.253,69	ES0105777017
REPSOL YPF SA	EUR	222.090,31	-	192.885,00	-29.205,31	ES0173516115
TELEFONICA SA	EUR	104.733,17	-	74.803,00	-29.930,17	ES0178430E18
UNICAJA BANCO SA	EUR	101.200,14	-	109.564,00	8.363,86	ES0180907000
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>	EUR	<b>3.408.955,01</b>	-	<b>3.682.424,50</b>	<b>273.469,49</b>	<b>ES0130625512</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>3.408.955,01</b>	-	<b>3.682.424,50</b>	<b>273.469,49</b>	



OP1271171

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalla) / Plusvalla	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ABBOT LABORATORIES	USD	64.955,40	-	68.649,80	3.694,40	US00287Y1091
ADOBE	USD	196.033,90	-	171.790,61	-24.243,29	US00724F1012
ADV MICRO DEVICES	USD	214.873,75	-	163.324,32	-51.549,43	US0079031078
AIRBNB INC	USD	106.326,98	-	126.917,13	20.590,15	US0090661010
ALPHABET	USD	421.815,42	-	731.311,57	309.496,15	US02079K3059
AMAZON	USD	353.931,28	-	678.045,20	324.113,92	US0231351067
AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS	USD	37.877,20	-	4.355,17	-33.522,03	US00165C3025
ANTASPORTS	USD	116.948,71	-	119.852,23	2.903,52	US03662P1075
APPLE COMPUTER INC	USD	723.351,19	-	906.968,32	183.617,13	US0378331005
APPLIED MATERIAL	USD	85.913,08	-	78.534,87	-7.378,21	US0382221051
ARISTA NETWORK INC	USD	100.545,05	-	106.751,01	6.205,96	US0404132054
ASTRAZENECA PLC	GBP	50.938,62	-	44.319,98	-6.618,64	GB0009895292
ATOS	EUR	51.258,12	-	32,00	-51.226,12	FR0000051732
AYDEN NV	EUR	313.309,31	-	359.250,00	45.940,69	NL0012969182
BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	25.227,88	-	14.429,21	-10.798,67	CA0585861085
BANCA INTESA	EUR	123.052,86	-	181.561,00	58.508,14	IT0000072618
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	51.221,15	-	47.913,92	-3.307,23	GB0000811801
BERKSHIRE HATHAWAY	USD	109.378,05	-	109.445,62	67,57	US0846707026
BMW	EUR	154.126,00	-	134.266,00	-19.860,00	DE0005190003
BNP PARIBAS	EUR	112.455,86	-	100.674,00	-11.781,86	FR0000131104
BOEING	USD	298.426,99	-	341.896,85	43.469,86	US0970231058
CHEVRON	USD	158.329,43	-	146.882,36	-11.447,07	US1667641005
COMMERZBANK	EUR	56.223,09	-	62.900,00	6.676,91	DE000CBK1001
CONOCOPHILLIPS	USD	51.409,13	-	47.889,70	-3.519,43	US20825C1045
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	253.725,01	-	211.972,00	-41.753,01	DE0007100000
DELIVEROO	GBP	29.837,39	-	17.165,25	-12.672,14	GB00BNC5T391
DIAMONBACK ENERGY	USD	61.650,79	-	63.291,48	1.640,69	US25278X1090
EDREAMS ODIGEO SL	EUR	75.415,85	-	95.700,00	20.284,15	LU1048328220
EDWARDS LIFESCIENCE CORP	USD	103.385,81	-	109.035,88	5.650,07	US28176E1082
ELI LILLY	USD	146.927,74	-	149.121,11	2.193,37	US5324571083
ENEL	EUR	143.736,22	-	151.492,00	7.755,78	IT0003128367
ENLENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	125.020,46	-	119.119,00	-5.901,46	IT0003132476
ENPHASE ENERGY INC	USD	159.206,09	-	119.397,33	-39.808,76	US29355A1079
EOG RESOURCES INC	USD	56.944,94	-	59.194,51	2.249,57	US26875P1012
EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	209.726,79	-	216.692,00	6.965,21	NL0000235190
EXXON MOBIL CORP.	USD	155.569,64	-	150.643,71	-4.925,93	US30231G1022



OP1271172

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FACEBOOK INC	USD	583.343,29	-	791.688,24	208.344,95	US30303M1027
FORD	USD	78.670,31	-	71.711,42	-6.958,89	US3453708600
GAZ DE FRANCE	EUR	53.323,27	-	53.585,00	261,73	FR0010208488
GE VERNOVA INC	USD	100.570,93	-	95.305,20	-5.265,73	US36828A1016
GEA GROUP	EUR	50.577,77	-	62.166,00	11.588,23	DE0006602006
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	56.560,59	-	57.008,84	448,25	GB00BN7SWP63
GOLDMAN SACHS	USD	134.146,06	-	165.912,69	31.766,63	US38141G1040
GUS	GBP	183.348,98	-	190.862,13	7.513,15	GB0031743007
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	50.715,41	-	56.997,35	6.281,94	GB0005405286
HUGO BOSS	EUR	94.317,42	-	89.560,00	-4.757,42	DE000A1PHFF7
ING GROEP	EUR	113.873,76	-	121.040,00	7.166,24	NL0011821202
INTEL CORP	USD	81.219,83	-	63.902,84	-17.316,99	US4581401001
IPSEN	EUR	54.103,65	-	55.350,00	1.246,35	FR0010259150
JP MORGAN CHASE & CO	USD	208.738,71	-	231.514,39	22.775,68	US46625H1005
LULEMON ATHLETICA INC	USD	141.160,95	-	144.040,85	2.879,90	US5500211090
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	408.234,41	-	474.718,50	66.484,09	FR0000121014
MC DONALD'S	USD	111.920,15	-	111.991,50	71,35	US5801351017
MICRON	USD	103.823,49	-	81.282,60	-22.540,89	US5951121038
MICROSOFT CORP.	USD	607.365,03	-	1.090.998,65	483.633,62	US5949181045
NETFLIX INC	USD	198.429,34	-	344.338,42	145.909,08	US6411011061
NORDEA	SEK	104.521,95	-	104.987,56	465,61	FI4000297767
NORTHROP GRUMMAN	USD	94.075,45	-	90.649,02	-3.426,43	US6668071029
NOVARTIS	CHF	57.054,03	-	56.644,14	-409,89	CH0012005267
NOVO NORDISK	DKK	62.543,31	-	50.221,26	-12.322,05	DK0062498333
NVIDIA	USD	1.060.107,85	-	1.147.833,20	87.725,35	US67066G1040
ON SEMICONDUCTOR	USD	51.494,45	-	48.715,47	-2.778,98	US6821891057
ORPEA	EUR	50.609,44	-	327,29	-50.282,15	FR001400NLM4
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	104.311,62	-	96.656,36	-7.655,26	US6974351057
PFIZER INC	USD	149.816,11	-	140.926,21	-8.889,90	US7170811035
PINAUT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	552.912,92	-	262.075,00	-290.837,92	FR0000121485
PLUG POWER INC	USD	52.843,48	-	37.203,01	-15.640,47	US72919P2020
QJALCOMM	USD	74.241,95	-	74.183,89	-58,06	US7475251036
RENAULT SA	EUR	203.582,91	-	216.430,00	12.847,09	FR0000131906
RHEINMETALL AG	EUR	100.469,60	-	122.920,00	22.450,40	DE0007030009
RICHMONT	CHF	58.922,18	-	58.708,96	-213,22	CH0210483332
ROYAL DUTCH SHELL	GBP	100.723,92	-	107.825,37	7.101,45	GB00BP6MXD84
RYANAIR	EUR	99.544,66	-	122.016,00	22.471,34	IE00BYTBXV33



OP1271173

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SAP AG	EUR	55.105,03	-	59.075,00	3.969,97	DE0007164600
SCHLUMBERGER LTD	USD	50.199,20	-	44.435,00	-5.764,20	AN8068571086
SOLVAY SA	EUR	53.166,01	-	62.320,00	9.153,99	BE0003470755
STELLANTIS NV	EUR	271.483,95	-	178.912,60	-92.571,35	NL00150001Q9
STIMCROELECTRONICS NV	EUR	171.097,42	-	112.878,75	-58.218,67	NL0000226223
SUER MICRO COMPUTER	USD	152.074,24	-	108.920,22	-43.154,02	US86800UJ3023
SVITZER A/S	DKK	85.250,68	-	72.153,83	-13.096,85	DK0062616637
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	380.452,61	-	476.844,70	96.392,09	US8740391003
TELEPERFORMANCE	EUR	62.636,88	-	29.092,00	-33.544,88	FR0000051807
TESLA MOTORS INC	USD	710.085,37	-	1.154.497,20	444.411,83	US88160R1014
TOTAL FINA ELF SA	EUR	107.484,62	-	90.729,00	-16.755,62	FR0000120271
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	64.969,46	-	58.257,68	-6.711,78	US90353T1007
UNICREDITO ITALIANO SPA	EUR	101.615,16	-	107.870,00	6.254,84	IT0005239360
VOLKSWAGEN	EUR	327.471,62	-	249.312,00	-78.159,62	DE0007664039
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>14.484.386,61</b>		<b>16.108.380,48</b>	<b>1.623.993,87</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>14.484.386,61</b>		<b>16.108.380,48</b>	<b>1.623.993,87</b>	

CLASE 8.ª



OP1271174

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1271175

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	39.964,40	-	50.300,00	10.335,60	ES0105025003
INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	373.918,45	-	356.086,02	-17.832,43	ES0177542018
ENAGAS	EUR	256.841,40	-	213.710,00	-43.131,40	ES0130960018
GRUO EMPRESARIAL ENCE	EUR	201.459,28	-	192.576,00	-8.883,28	ES0130625512
PROSEGUR	EUR	74.756,52	-	84.480,00	9.723,48	ES0175438003
INDITEX	EUR	57.399,92	-	78.860,00	21.460,08	ES0148396007
ENDESA SA	EUR	210.091,44	-	217.828,00	7.736,56	ES0130670112
BANKINTER SA	EUR	142.172,18	-	144.900,00	2.727,82	ES0113679137
BANCO SABADELL	EUR	79.824,82	-	99.197,24	19.372,42	ES0113860A34
CAIXABANK	EUR	109.142,47	-	115.506,00	6.363,53	ES0140609019
TELEFONICA SA	EUR	104.733,17	-	67.146,00	-37.587,17	ES0178430E18
BBVA	EUR	108.173,75	-	158.021,46	49.847,71	ES0113211835
BSCH	EUR	151.360,56	-	188.950,00	37.589,44	ES0113900137
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1.909.838,36</b>	<b>-</b>	<b>1.967.560,72</b>	<b>57.722,36</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1.909.838,36</b>	<b>-</b>	<b>1.967.560,72</b>	<b>57.722,36</b>	

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

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



OP1271176

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
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	US670666G1040
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
PINAOULT 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	GB00BN7SWP63
ROYAL DUTCH SHELL	GBP	100.723,92	-	106.786,17	6.062,25	GB00BF6MXD84
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
EN_LENTE 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
BIODEN 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	IT0000072618
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	FI4000029767
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
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

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	NL0015000109
ENPHASE ENERGY INC	USD	84.723,48	-	119.702,87	34.979,39	US29355A1079
CINEMAWORLD GROUP PLC	GBP	176.816,53	-	5.758,38	-171.058,15	GB00815FWH70
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	DE0005520004
BYD COMPANY LIMITED HKD	HKD	48.395,07	-	39.795,36	-8.599,71	CNE100000296
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	BMG2442N1048
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
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>8.492.895,37</b>	-	<b>8.612.996,94</b>	<b>120.101,57</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>8.492.895,37</b>	-	<b>8.612.996,94</b>	<b>120.101,57</b>	

CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1271177

## Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

### Exposición fiel del negocio y actividades principales

#### Evolución del patrimonio y rentabilidad de la IIC

CLASE 8.

El patrimonio de la Sociedad a cierre del periodo era de 21.033.382 euros, y el valor liquidativo 12,41, obteniendo una rentabilidad del 21,98%.

#### Visión de la Sociedad sobre la situación de los mercados

El año 2024 ha concluido acentuando las dinámicas más destacables en los mercados financieros mundiales durante todo el ejercicio. Las bolsas estadounidenses han liderado claramente las ganancias, con una evolución en general positiva pero más heterogénea en el resto del mundo. En la renta fija, la perspectiva de que la Reserva Federal deba aplicar una política prolongadamente restrictiva para contener las tensiones inflacionistas ha presionado al alza las curvas de tipos, lastrando los precios de la deuda pública, en tanto que la compresión de los diferenciales ha permitido que los bonos corporativos acumulen retornos sustanciales.

Varios bancos centrales, entre ellos la Reserva Federal y el Banco Central Europeo, recortaron sus tipos en diciembre, aunque con mensajes dispares. Mientras que los de Europa continental se encaminan a políticas neutrales o moderadamente expansivas, el de Estados Unidos apuntó a una probable pausa a la espera de conocer los impactos de las medidas que puedan adoptarse tras la toma de posesión de Donald Trump el 20 de enero de 2025.

Muy dispar ha sido la evolución de las divisas y de las materias primas. En las bolsas se ha mantenido la tónica de los últimos meses, con los índices tecnológicos disparándose más del 30%, un excelente comportamiento del sector financiero (en especial en Estados Unidos) y avances mucho menores de sectores defensivos como el sanitario y los de consumo, y de los más sensibles a los tipos de interés y las materias primas.

#### Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el ejercicio la exposición bursátil de la sociedad se ha mantenido en niveles elevados y siempre oscilando entre la zona del 95%-100% en renta variable sin que se hayan producido grandes cambios desde el punto de vista geográfico, aunque desde el punto de vista sectorial se sigue sobre ponderando el sector de la tecnología, alcanzando una exposición del 42% a cierre de año. La parte de renta fija se ha invertido mayoritariamente en cuentas corrientes ya que se utiliza meramente para atender las compras ventas en renta variable.

#### Perspectivas de mercado y actuación previsible de la IIC

De cara a 2025 la Sociedad pretende mantener una elevada exposición a renta variable, con especial presencia las acciones ligadas a sectores de crecimiento como son el caso del tecnológico y en menor medida el consumo cíclico. Debido a las exigentes valoraciones de las acciones estadounidenses, y las incertidumbres comerciales y geopolíticas que se anticipan, la Sociedad primará por lo tanto la generación de rendimientos en el crédito de calidad, incluyendo los préstamos bancarios con colateral, las emisiones subordinadas de entidades financieras y los mejores bonos "high yield" en euros. En renta variable, la Sociedad infra ponderará su posición en Estados Unidos, y seguirá con un sesgo hacia los sectores de crecimiento estructural como Salud e Infraestructuras, y cautos respecto a algunos negocios cíclicos.

#### 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 con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

#### Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

---

**Periodo medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, 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 2024, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 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 2024.

**Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024**

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.