

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

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022

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 2022, 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 2022, 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 2022.

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 liquidativo 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 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:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, 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 valoraciones 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 2022, 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 2022 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.

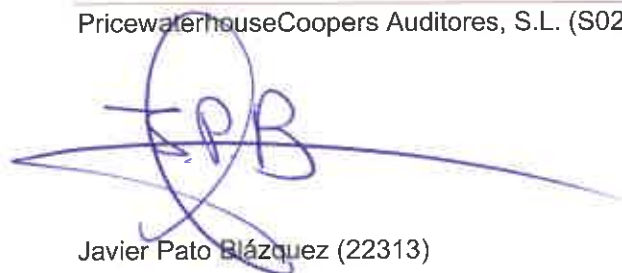
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento 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)

24 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11318

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



008480308

CLASE 8.^a

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

Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	9 098 445,46	11 325 647,73
Deudores	68 831,19	52 479,14
Cartera de inversiones financieras	8 404 525,70	11 129 287,47
Cartera interior	1 087 439,33	879 821,21
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 087 439,33	879 821,21
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	7 317 086,37	10 249 466,26
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	7 316 082,17	10 153 094,99
Instituciones de Inversión Colectiva	-	96 371,27
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 004,20	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	625 088,57	143 881,12
TOTAL ACTIVO	9 098 445,46	11 325 647,73

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008480309

CLASE 8.ª

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

Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9 084 701,72	11 281 647,39
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9 084 701,72	11 281 647,39
Capital	5 578 145,00	5 433 130,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	655 915,21	518 891,74
Reservas	5 329 625,65	2 664 316,76
(Acciones propias)	(12 297,26)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(2 466 686,88)	2 665 308,89
(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	13 743,74	44 000,34
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	13 743,74	44 000,34
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	9 098 445,46	11 325 647,73
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
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	20 888 541,88	18 566 870,00
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	18 566 870,00
Pérdidas fiscales a compensar	2 466 686,88	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	21 393 105,45	18 566 870,00

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008480310

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 2022
(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(75 819,11)	(67 306,81)
Comisión de gestión	(34 822,32)	(35 300,61)
Comisión de depositario	(9 948,22)	(10 085,63)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(31 048,57)	(21 920,57)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(75 819,11)	(67 306,81)
Ingresos financieros	162 409,64	93 322,41
Gastos financieros	(146,56)	(431,26)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(3 027 137,19)	99 142,83
Por operaciones de la cartera interior	(67 380,85)	61 109,21
Por operaciones de la cartera exterior	(2 979 247,36)	38 033,62
Por operaciones con derivados	19 491,02	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	16 703,63	32 213,62
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	457 302,71	2 535 407,37
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	73,71	(8 457,73)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	484 373,86	2 639 471,03
Resultados por operaciones con derivados	(27 144,86)	(95 605,93)
Otros	-	-
Resultado financiero	(2 390 867,77)	2 759 654,97
Resultado antes de impuestos	(2 466 686,88)	2 692 348,16
Impuesto sobre beneficios	-	(27 039,27)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2 466 686,88)	2 665 308,89

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 2022.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

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 partícipes 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

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 2022.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 665 308,89
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	2 665 308,89

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 2020	5 422 475,00	507 573,61	2 056 816,07	(158,69)	-	-	607 500,69	-	-	8 594 206,68
Ajustes por cambios de criterio										
Ajustes por errores										
Saldo ajustado	5 422 475,00	507 573,61	2 056 816,07	(158,69)	-	-	607 500,69	-	-	8 594 206,68
Total ingresos y gastos reconocidos							2 665 308,89			2 665 308,89
Aplicación del resultado del ejercicio			607 500,69				(607 500,69)			
Operaciones con accionistas	10 655,00	11 318,13		158,69						22 131,82
Otras variaciones del patrimonio										
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



CLASE 8.ª



008480312



CLASE 8.ª



008480313

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 2022

(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 nº 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, 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.

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., 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 se han obtenido 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 ha ejecutado con fecha 23 de diciembre de 2022 y, como consecuencia de dicha operación, la Sociedad Gestora ha adoptado la denominación de la sociedad absorbida, Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. e integrará en su listado de instituciones gestionadas las Instituciones de Inversión Colectiva que se encontraban bajo la gestión de la dicha sociedad absorbida.



CLASE 8.^a



008480314

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 2022

(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 el ejercicio 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
- Desde el 23 de diciembre 2022 al 31 de diciembre 2022.
 - 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., operación societaria pendiente de inscripción por parte de la C.N.M.V.)
 - o Entidad Depositaria: Singular Bank, S.A.U.

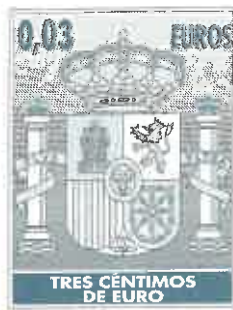
La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, 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.



CLASE 8.^a



008480315

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 2022

(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 pignorar 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 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,35%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

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.



CLASE 8.^a



008480316

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 2022

(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:** Todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis de terceros. Para ello la Gestora incluye en su metodología información disponible publicada por los emisores de los activos en los que invierte y/o puede tener en cuenta los ratings ESG facilitados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la acción en la Sociedad. La Gestora de esta Sociedad no tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad ya que no dispone actualmente de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.

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.



CLASE 8.ª



008480317

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 2022

(Expresada en euros)

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

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 2022 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.



CLASE 8.ª



008480318

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 2022
(Expresada en euros)

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.

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 2022 y 2021.

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.



CLASE 8.^a



008480319

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 2022
(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2021, es la siguiente:

	2022	2021
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(2 466 686,88)	2 665 308,89
	(2 466 686,88)	2 665 308,89
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	266 530,89
Reserva voluntaria	-	2 398 778,00
Resultados de ejercicios anteriores	(2 466 686,88)	-
	(2 466 686,88)	2 665 308,89

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.



CLASE 8.ª



008480320

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 2022

(Expresada en euros)

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.

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.



008480321

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 2022

(Expresada en euros)

- 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.

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".



CLASE 8.ª



008480322

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 2022
(Expresada en euros)

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.

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.



008480323

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 2022

(Expresada en euros)

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 2021 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".

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.



008480324

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 2022
(Expresada en euros)

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 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.

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".



008480325

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 2022
(Expresada en euros)

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	10 817,39	-
Administraciones Públicas deudoras	52 201,32	51 259,12
Operaciones pendientes de liquidar	5 737,49	1 220,02
Otros	74,99	-
	68 831,19	52 479,14

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre del ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	42 737,55	32 193,38
Retenciones de ejercicios anteriores	9 463,77	19 065,74
	52 201,32	51 259,12

Durante el mes de enero de 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022.

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	27 039,27
Operaciones pendientes de liquidar	-	611,88
Otros	13 743,74	16 349,19
	13 743,74	44 000,34

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.



008480326

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 2022

(Expresada en euros)

Durante el mes de enero de 2022 se procedió a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria, así como los gastos de auditoría, 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 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	1 087 439,33	879 821,21
Instrumentos de patrimonio	1 087 439,33	879 821,21
Cartera exterior	7 317 086,37	10 249 466,26
Instrumentos de patrimonio	7 316 082,17	10 153 094,99
Instituciones de Inversión Colectiva	-	96 371,27
Derivados	1 004,20	-
	8 404 525,70	11 129 287,47

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	275 840,07	87 843,93
Cuentas en divisa	349 248,50	56 037,19
	625 088,57	143 881,12



CLASE 8.^a



008480327

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 2022
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido de un tipo de interés del Euro Short Term Rate con un suelo de menos 0,60%, en ambos ejercicios.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2022 y 2021 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	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
	5 433 130,00	145 015,00	-	5 578 145,00

	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	3 022 475,00	10 655,00	-	3 033 130,00
	5 422 475,00	10 655,00	-	5 433 130,00

El capital social inicial está representado por 480.000 acciones de 5 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 BME MTF Equity, Segmento BME IIC, sistema organizado de negociación de valores autorizado por acuerdo del Consejo de Ministros de fecha 30 de diciembre de 2005.

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.



CLASE 8.^a



008480328

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 2022
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad procedió a realizar varias emisiones de capital estatutario, por un importe total de 10.655,00 euros habiendo puesto en circulación 2.131 acciones de 5 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 28 de diciembre de 2021.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	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
	2 664 316,76	2 665 308,89	-	5 329 625,65

	2020	Distribución resultados de 2020	Otros	2021
Reserva legal	306 602,02	60 750,07	-	367 352,09
Reserva voluntaria	1 750 214,05	546 750,62	-	2 296 964,67
	2 056 816,07	607 500,69	-	2 664 316,76

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.

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

	2022	2021
Saldo al 1 de enero	-	(158,69)
Entradas	(24 475,70)	(853,48)
Salidas	12 178,44	1 012,17
Saldo al 31 de diciembre	(12 297,26)	-



CLASE 8.^a



008480329

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 2022
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad mantenía 1.356 acciones propias en cartera. Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no mantenía acciones propias en cartera.

d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a accionistas	9 084 701,72	11 281 647,39
Número de acciones en circulación	1 114 273	1 086 626
Valor liquidativo por acción	8,15	10,38
Número de accionistas	114	119

e) Accionistas

Al cierre del ejercicio 2022 y 2021, 1 accionista poseía acciones que representaban el 97,19% y 99,66%, respectivamente, de la cifra de capital social, por lo que al poseer un porcentaje individual 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:

Accionistas	2022	2021
FYNEKO REAL ESTATE INVESTMENT TRUST S.L.	97,19%	99,66%

10. **Cuentas de compromiso**

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



CLASE 8.^a



008480330

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 2022
(Expresada en euros)

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Capital nominal no suscrito ni en circulación	18 421 855,00	18 566 870,00
Pérdidas fiscales a compensar	2 466 686,88	
	<u>20 888 541,88</u>	<u>18 566 870,00</u>

12. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, 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 2022 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha tributado al 1%.

Las bases imponible del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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

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 sujeta de los últimos cuatro ejercicios.

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



CLASE 8.^a



008480331

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 2022
(Expresada en euros)

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

En relación a 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 2022 y 2021 está dentro de los límites legales establecidos, de acuerdo con lo establecido 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 2022 y 2021.

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 2022 y 2021, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 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.



008480332

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 2022
(Expresada en euros)

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2022, se compone de:

Descripción	Hombres	2022 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	2	1	-
	2	1	-

Al 31 de diciembre de 2022, 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

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 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 2022
(Expresado en euros)

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)	ES0113900J37
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)	



CLASE 8.ª



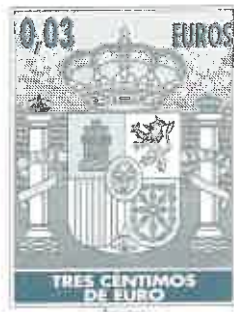
008480333

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

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
PINAULT 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)	FR0000121972
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)	DE0005552004
TESCO PLC	GBP	78 756,53	-	47 050,85	(31 705,68)	GB0008782301
ENI_ENTE 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
BIOMGEN 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	DE000BAS1111
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
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



CLASE 8.ª



008480334

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MICROSTRATEGY INCORPORATED	USD	199 413,43	-	46 286,31	(153 127,12)	US5949724083
DELIVEROO	GBP	108 906,50	-	35 331,62	(73 574,88)	GB008NC5T391
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 WHOLESALES	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)	US64110W1027
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	42 926,29	-	22 788,99	(20 137,30)	GB008M8Q5M07
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)	



CLASE 8.ª



008480335

Anexo II. 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	



CLASE 8.^a



008480336

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
BBVA	EUR	60 266,66	-	64 102,50	3 835,84	ES0113211835
INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	373 918,45	-	340 690,94	(33 227,51)	ES0177542018
ENAGAS	EUR	105 941,87	-	104 040,00	(1 901,87)	ES0130960018
TECNICAS REUNIDAS	EUR	33 477,57	-	20 850,00	(12 627,57)	ES0178165017
NH HOTELES SA	EUR	112 205,21	-	106 400,00	(5 805,21)	ES0161560018
BANCO SABADELL	EUR	124 606,82	-	82 334,77	(42 272,05)	ES0113860A34
TELEFONICA SA	EUR	107 583,17	-	73 188,00	(34 395,17)	ES0178430E18
BSCH	EUR	88 555,72	-	88 215,00	(340,72)	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 006 555,47	-	879 821,21	(126 734,26)	
TOTAL Cartera Interior		1 006 555,47	-	879 821,21	(126 734,26)	



CLASE 8.ª



008480337

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
DANAHER	USD	176 425,50	-	231 493,40	55 067,90	US2358511028
MASTERCARD	USD	102 778,65	-	107 448,37	4 669,72	US57636Q1040
LAM RESEARCH	USD	69 327,73	-	82 224,71	12 896,98	US5128071082
WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	33 772,16	-	34 378,19	606,03	US9478901096
BAIDU INC	USD	210 612,38	-	176 663,59	(33 948,79)	US0567521085
AUTOGRIFF SPA	EUR	48 927,30	-	48 094,20	(833,10)	IT0001137345
RYANAIR	EUR	33 654,40	-	30 500,00	(3 154,40)	IE00BYTBXV33
BATH & BODY WORKS	USD	49 852,43	-	67 518,91	17 666,48	US0708301041
MARATHON OIL	USD	27 253,17	-	43 324,54	16 071,37	US5658491064
EUROPCAR GROUPE	EUR	24 483,33	-	25 310,00	826,67	FR0012789949
TESCO PLC	GBP	53 196,20	-	52 149,57	(1 046,63)	GB0008782301
GLENCORE FINANCE EUROPE	GBP	33 497,06	-	44 560,40	11 063,34	JE0084T3BW64
DEUTSCHE POST	EUR	99 221,45	-	96 118,00	(3 103,45)	DE0005552004
PUBLICIS GROUPE	EUR	37 080,06	-	41 440,00	4 359,94	FR0000130577
NINTENDO	JPY	32 767,20	-	40 985,48	8 218,28	JP3756600007
BANK OF AMERICA	USD	49 527,58	-	58 693,93	9 166,35	US0605051046
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	500 819,50	-	708 098,00	207 278,50	FR0000121014
NOKIA OYJ	EUR	45 790,63	-	55 740,00	9 949,37	FI0009000681
NORDEA	SEK	50 737,10	-	53 673,08	2 935,98	FI4000297767
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	55 012,84	-	68 984,00	13 971,16	FR0000121972
TELIA AB	EUR	74 932,68	-	56 015,60	(18 917,08)	SE0000667925
ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	63 139,87	-	51 650,00	(11 489,87)	FR0010242511
REED ELSEVIER	GBP	69 755,48	-	74 230,09	4 474,61	GB0082B0DG97
VERTEX PHARMA	USD	50 237,73	-	57 941,95	7 704,22	US92532F1003
UBS AG	USD	46 563,64	-	50 580,47	4 016,83	CH0328369100
AMERICAN EXPRESS	USD	79 452,49	-	71 943,71	(7 508,78)	US0258161092
APPLIED MATERIAL	USD	56 278,85	-	89 959,54	33 680,69	US0382221051
HOME DEPOT	USD	122 419,36	-	138 701,67	16 282,31	US4370761029
DIAGEO PLC	GBP	91 904,41	-	105 537,66	13 633,25	GB0002374006
CAP GEMINI SA	EUR	113 002,53	-	129 300,00	16 297,47	FR0000125338
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	17 667,00	-	37 779,30	20 112,30	DE000DTR0CK8
BIOGEN INC	USD	203 539,16	-	151 928,23	(51 610,93)	US09062X1037
AMAZON	USD	261 799,76	-	322 583,47	60 783,71	US0231351067
AKER KVAERNER	NOK	77 728,46	-	86 700,45	8 971,99	NO0010345853
ING GROEP	EUR	50 614,76	-	55 089,00	4 474,24	NL0011821202



CLASE 8.^a



008480338

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ESTEE LAUDER	USD	55 531,28	-	65 118,73	9 587,45	US5184391044
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	144 896,67	-	158 160,60	13 263,93	DE0007100000
ROBINHOOD MARKETS	USD	111 202,23	-	58 575,20	(52 627,03)	US7707001027
HON HAI PRECISION	USD	49 555,09	-	48 746,70	(808,39)	US4380908057
NAC KAZATOMPROM	USD	48 879,98	-	48 482,85	(397,13)	US63253R2013
MCAFEЕ CORP	USD	51 425,23	-	52 169,74	744,51	US5790631080
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	42 926,29	-	41 420,13	(1 506,16)	GB008M8Q5M07
LOREAL	EUR	88 050,73	-	104 237,50	16 186,77	FR0000120321
ASML HOLDING NV	EUR	102 323,05	-	106 005,00	3 681,95	NL0010273215
APPLE COMPUTER INC	USD	55 733,14	-	156 174,14	100 441,00	US0378331005
ADIDAS	EUR	101 394,55	-	96 216,00	(5 178,55)	DE000A1EWWW0
VOLVO	SEK	49 712,07	-	50 916,57	1 204,50	SE0000115446
MOODY'S CORPORATION	USD	49 470,51	-	54 962,88	5 492,37	US6153691059
BOEING	USD	230 069,52	-	272 676,17	42 606,65	US0970231058
ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	50 064,94	-	55 283,20	5 218,26	GB008NTJ3546
CERNER CORP	USD	80 387,08	-	81 679,86	1 292,78	US1567821046
XIAOMI CORP	USD	25 443,79	-	26 253,30	809,51	US98421U1088
DB ETC PLC	EUR	160 365,28	-	162 170,21	1 804,93	DE000A2T5DZ1
NUTRIEN LTD	USD	56 649,76	-	79 366,75	22 716,99	CA67077M1086
PRADA S.P.A.	HKD	44 490,00	-	67 550,34	23 060,34	IT0003874101
PAYPAL HOLDING	USD	74 820,61	-	136 003,17	61 182,56	US70450Y1038
KLA TENCOR CORPORATION	USD	38 462,63	-	49 177,04	10 714,41	US4824801009
DELIVEROO	GBP	108 906,50	-	90 975,60	(17 930,90)	GB008BNC5T391
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATE	USD	26 733,51	-	44 163,59	17 430,08	US91324P1021
COUPANG INC	USD	121 162,10	-	93 023,75	(28 138,35)	US22266T1097
FACEBOOK INC	USD	146 706,15	-	162 702,29	15 996,14	US30303M1027
RELIANCE INDS SPONS	USD	41 958,91	-	44 749,34	2 790,43	US7594701077
BARRICK GOLD	USD	108 584,68	-	83 553,21	(25 031,47)	CA0679011084
NETEASE.COM INC.	USD	144 896,27	-	145 463,94	567,67	US64110W1027
NOVO NORDISK	DKK	84 315,97	-	158 128,28	73 812,31	DK0060534915
ARYZTA AG	CHF	41 537,16	-	57 186,37	15 649,21	CH0043238366
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	111 382,53	-	104 476,69	(6 905,84)	US01609W1027
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	USD	55 283,09	-	54 398,42	(884,67)	US90384S3031
CNH INDUSTRIAL FIN	EUR	34 799,65	-	52 917,00	18 117,35	NL0010545661
TELEPERFORMANCE	EUR	51 751,72	-	58 800,00	7 048,28	FR0000051807
NETFLIX INC	USD	26 200,19	-	26 492,52	292,33	US64110L1061



CLASE 8.ª



008480339

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ALPHABET	USD	223 507,89	-	356 715,57	133 207,68	US02079K3059
AON PLC	USD	36 128,72	-	39 387,37	3 258,65	IE00BLP1HW54
MICROSOFT CORP.	USD	204 231,92	-	396 366,58	192 134,66	US5949181045
PIAULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	101 896,08	-	98 966,00	(2 930,08)	FR0000121485
PEPSICO INC	USD	103 370,35	-	106 945,47	3 575,12	US7134481081
PORSCHE	EUR	91 399,84	-	83 440,00	(7 959,84)	DE000PAH0038
ORACLE CORP	USD	80 604,30	-	76 701,85	(3 902,45)	US68389X1054
NVIDIA	USD	107 472,26	-	206 937,56	99 465,30	US67066G1040
NIKE INC	USD	209 925,83	-	263 857,52	53 931,69	US6541061031
NUCOR CORP	USD	32 896,11	-	50 197,89	17 301,78	US6703461052
MICROSTRATEGY INCORPORATED	USD	199 413,43	-	167 609,06	(31 804,37)	US5949724083
PROSUS NV	EUR	50 649,06	-	47 794,50	(2 854,56)	NL0013654783
MC DONALD S	USD	92 356,50	-	94 307,83	1 951,33	US5801351017
CME GROUP	USD	82 538,41	-	86 400,88	3 862,47	US12572Q1058
GREGGS PLC	GBP	69 993,01	-	95 192,14	25 199,13	GB00B63QSB39
PIONEER NATURAL	USD	73 310,83	-	87 980,65	14 669,82	US7237871071
ESSILOR INTERNATIONAL S.A	EUR	149 907,52	-	168 516,00	18 608,48	FR0000121667
KEYENCE CORP	JPY	47 861,82	-	55 217,72	7 355,90	JP3236200006
VISA	USD	104 100,78	-	104 828,94	728,16	US92826C8394
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	136 628,99	-	246 473,88	109 844,89	US8835561023
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	152 476,87	-	155 480,00	3 003,13	NL0000334118
PENTAIR PLC	USD	36 730,51	-	51 384,34	14 653,83	IE00BL509M33
CINEWORLD GROUP PLC	GBP	160 101,05	-	94 297,36	(65 803,69)	GB00B15FWH70
MICRON	USD	213 631,43	-	322 379,29	108 747,86	US5951121038
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 690 979,22		10 153 094,99	1 462 115,77	
Acciones y participaciones Directiva	JPY	97 177,51	-	96 371,27	(806,24)	LU0950671825
UBS - GLOBAL ASSET MGMT		97 177,51	-	96 371,27	(806,24)	
TOTALES Acciones y participaciones Directiva				10 249 466,26	1 461 309,53	
TOTAL Cartera Exterior		8 788 156,73				



CLASE 8.^a



008480340



CLASE 8.ª



008480341

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Visión de la Sociedad sobre la situación de los mercados.

La recuperación generalizada de las cotizaciones de los activos financieros en octubre y noviembre se vio truncada después de que los bancos centrales reiterarán que prolongarán las políticas monetarias restrictivas para contener las presiones inflacionistas. La Reserva Federal señaló que prevé mantener su tipo de intervención cerca del 5,0% durante todo 2023, en tanto que el BCE anunció que pretende subir 50 puntos básicos en cada una de sus próximas reuniones. Además, el Banco de Japón aumentó en un cuarto de punto la rentabilidad máxima a la que permitirá cotizar los bonos a 10 años.

Todo esto provocó una subida sustancial de las rentabilidades de la deuda en todo el mundo, acentuando las pérdidas en el peor año de la historia para la renta fija. El desplazamiento al alza de la curva de Alemania próximo al medio punto porcentual y el ensanchamiento de las primas de riesgo en la Eurozona provocaron que los índices gubernamentales de la unión monetaria cayeran más de un 3% en diciembre (lo que eleva las pérdidas en el año por encima del 17%), arrastrando a los bonos corporativos a pesar del descenso de los diferenciales crediticios. El menor repunte de la curva y la estabilidad de los tipos a corto plazo hicieron que la deuda de EE.UU. registrará pérdidas más moderadas. Los bonos de mercados emergentes avanzaron ligeramente en el mes por la reducción de sus primas de riesgo, pero pierden más del 17% en 2022.

La mayor contundencia del BCE propició que continuara la apreciación del euro, que ya supera el 10% desde su mínimo frente al dólar en septiembre, si bien cierra el año cerca de un 6% por debajo de su nivel del final de 2021. Por su parte, las cotizaciones del petróleo y de algunos metales industriales se movieron volátilmente entre los temores a una caída de la demanda en una recesión y los problemas estructurales de la oferta, agravados ahora por las sanciones a las exportaciones desde Rusia. El barril de crudo Brent, que llegó a caer a los 74 dólares, acaba 2022 de vuelta por encima de los 80 dólares, impulsando los precios de todos los activos relacionados. También fue destacable la evolución del oro que, a pesar de los mayores tipos de interés, logró superar los 1.800 dólares por onza, prácticamente el mismo nivel en el que comenzó el año.

Las acciones mundiales corrigieron en las primeras sesiones de diciembre, aunque volvieron a los mismos niveles en las jornadas previas a las reuniones de los principales bancos centrales. Sin embargo, el giro de los mercados de renta fija provocó rápidas caídas superiores al 6% (nuevamente lideradas por la tecnología y otros sectores de crecimiento), antes de estabilizarse en las últimas sesiones del año. El mes se salda con retrocesos próximos al 5% en el S&P 500 y el MSCI World, al 3% en la media de la Eurozona y algo menores en los mercados emergentes dadas la subida de las acciones chinas. Termina 2022 con retornos totales (con dividendos) cercanos al -15% en el conjunto de acciones mundiales, de casi -20% en EE.UU. (con el Nasdaq perdiendo más del 30%) y en los mercados emergentes, del -10% en la Eurozona, ligeramente negativos en España y Japón, y marginalmente positivos en el Reino Unido.



CLASE 8.^a



008480342

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

Arranca el nuevo año con las mismas incertidumbres geopolíticas, económicas y financieras que zarandearon los mercados en 2022. Las subidas de los tipos de interés elevan los rendimientos de los activos monetarios, en tanto que presionan las valoraciones de los activos empresariales e inmobiliarios. Esto probablemente limite el potencial alcista de las bolsas a corto plazo, y aconseja mantener una estrategia de inversión prudente, a la espera de que las cotizaciones reflejen mejor la perspectiva de unas políticas monetarias prolongadamente restrictivas y la probable caída de los resultados de las compañías en un periodo de debilidad económica.

Por el momento, la mejor rentabilidad-riesgo en la renta fija parece encontrarse en los activos monetarios y pagarés entre 6-18 meses, en la deuda bancaria senior, en el crédito corporativo con grado de inversión y en los bonos high yield a corto plazo. En la renta variable, el entorno sigue favoreciendo a los negocios beneficiados por las subidas de los tipos de interés y por la energía cara, o con poder de fijación de precios, y en el que las compañías que pagan dividendos altos y sostenibles deberían de mostrar más resiliencia.

Evolución del Patrimonio. Partícipes, rentabilidad y gastos de la Sociedad.

El patrimonio de la Sociedad a cierre del periodo era de 9.084.701,72 euros, lo que supone una disminución de 2.196.945,67 euros respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 114, disminuyendo en 5 accionistas respecto al ejercicio anterior.

Durante el segundo semestre del año, la volatilidad e incertidumbre con la que cerramos el primer semestre continuo en los mercados financieros. La inflación fue, una vez más, la principal protagonista de los mercados con unos bancos centrales utilizando los medios de los que disponen para intentar controlarla. Además, el panorama económico estuvo dominado por la continuidad en el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania y la lucha en las regiones asiáticas (especialmente en China) para gestionar los repuntes de la pandemia. Esta situación, ha reducido la visibilidad sobre el futuro económico a nivel global generando un panorama de elevada incertidumbre. La renta fija cierra el periodo con pérdidas provocadas por los movimientos al alza de las curvas incluso después del descanso de los últimos meses del año donde la inflación muestra signos de cierta moderación. La renta variable continuó sufriendo durante el semestre tocando mínimos del año entre el tercer y cuarto trimestre del año. Los buenos datos de inflación empujan las bolsas (sobre todo la europea) durante los últimos meses del año recortando las pérdidas acumuladas durante el año.

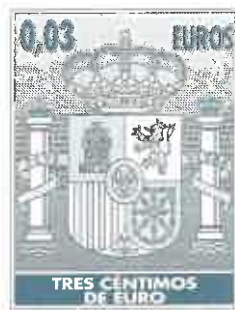
Información sobre las inversiones

Operativa en derivados y Adquisición Temporal de Activos.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el ejercicio de -7.653,84 euros.



CLASE 8.ª



008480343

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

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.

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.

Las inversiones subyacentes de la Sociedad no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2022, 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 2022, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



008480344

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2022, 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 2022.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 29 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008480271 al 008480303 Del 008480304 al 008480307
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008480308 al 008480340 Del 008480341 al 008480344
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008480345 al 008480377 Del 008480378 al 008480381

FIRMANTES:

D. ROGELIO DOMÍNGUEZ MINIÑO
Presidente y Consejero Delegado

D. JAVIER DOMÍNGUEZ RODRIGUEZ
Consejero

D^a. JOSEFA RODRÍGUEZ GONZÁLEZ
Consejera

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Los abajo firmantes, como Administradores de la sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).

FIRMANTES:

D. ROGELIO DOMÍNGUEZ MINIÓN
Presidente y Consejero Delegado

D. JAVIER DOMÍNGUEZ RODRIGUEZ
Consejero

D^a. JOSEFA RODRÍGUEZ GONZÁLEZ
Consejera