

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

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021  
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 2021, 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 2021, 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 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante la 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 las Entidades Depositarias de los títulos*

Solicitamos a las Entidades Depositarias, 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 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados y de las participaciones en otros vehículos de inversión que se encuentran en la cartera de inversiones de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, 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, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad no son significativas.

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 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.

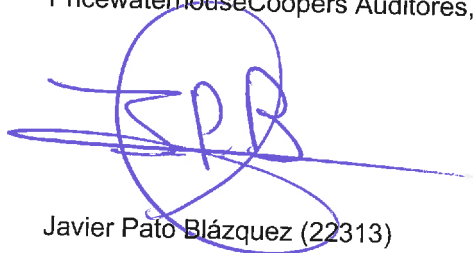
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento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

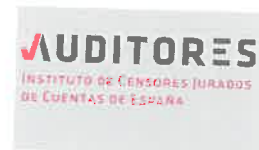
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

6 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10929

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR  
.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional  
.....



002458896

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

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

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	11 325 647,73	8 615 917,21
Deudores	52 479,14	64 160,53
Cartera de inversiones financieras	11 129 287,47	8 326 929,90
Cartera interior	879 821,21	978 875,68
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	879 821,21	978 875,68
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	10 249 466,26	7 345 275,55
Valores representativos de deuda	-	90 900,28
Instrumentos de patrimonio	10 153 094,99	6 912 953,08
Instituciones de Inversión Colectiva	96 371,27	341 422,19
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	2 778,67
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	143 881,12	224 826,78
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11 325 647,73</b>	<b>8 615 917,21</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



002458897

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

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

Balance al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>11 281 647,39</b>	<b>8 594 206,68</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	11 281 647,39	8 594 206,68
Capital	5 433 130,00	5 422 475,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	518 891,74	507 573,61
Reservas	2 664 316,76	2 056 816,07
(Acciones propias)	-	(158,69)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 665 308,89	607 500,69
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>44 000,34</b>	<b>21 710,53</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	44 000,34	19 082,83
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	2 627,70
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>11 325 647,73</b>	<b>8 615 917,21</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	<b>578 686,25</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	77 442,63
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	501 243,62
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>18 566 870,00</b>	<b>18 577 525,00</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	18 566 870,00	18 577 525,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>18 566 870,00</b>	<b>19 156 211,25</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



002458898

**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 2021**  
(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(67 306,81)	(51 339,54)
Comisión de gestión	(35 300,61)	(26 711,98)
Comisión de depositario	(10 085,63)	(7 634,25)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(21 920,57)	(16 993,31)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(67 306,81)</b>	<b>(51 339,54)</b>
Ingresos financieros	93 322,41	92 542,23
Gastos financieros	(431,26)	(772,14)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	99 142,83	359 597,54
Por operaciones de la cartera interior	61 109,21	(135 632,23)
Por operaciones de la cartera exterior	38 033,62	497 857,47
Por operaciones con derivados	-	(2 627,70)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	32 213,62	(6 681,27)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 535 407,37	220 358,82
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(8 457,73)	(158 729,94)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 639 471,03	371 081,67
Resultados por operaciones con derivados	(95 605,93)	8 007,09
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>2 759 654,97</b>	<b>665 045,18</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2 692 348,16</b>	<b>613 705,64</b>
Impuesto sobre beneficios	(27 039,27)	(6 204,95)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2 665 308,89</b>	<b>607 500,69</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 2021.



Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(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	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>2 665 308,89</b>

## 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>5 422 475,00</b>	<b>507 573,61</b>	<b>2 056 816,07</b>	<b>(158,69)</b>	-	-	<b>607 500,69</b>	-	-	<b>8 594 206,68</b>
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>5 433 130,00</b>	<b>518 891,74</b>	<b>2 664 316,76</b>	-	-	-	<b>2 665 308,89</b>	-	-	<b>11 281 647,39</b>



CLASE 8.ª



002458899

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 2021  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	607 500,69
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>607 500,69</b>

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
Saldo al 31 de diciembre de 2019	5 421 705,00	507 145,47	1 833 614,47	(219,90)	(1 009 204,24)	-	1 232 405,84	-	-	7 985 446,64
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>5 421 705,00</b>	<b>507 145,47</b>	<b>1 833 614,47</b>	<b>(219,90)</b>	<b>(1 009 204,24)</b>	<b>-</b>	<b>1 232 405,84</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 985 446,64</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	607 500,69	-	-	607 500,69
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	223 201,60	-	1 009 204,24	-	(1 232 405,84)	-	-	-
Operaciones con accionistas	770,00	428,14	-	61,21	-	-	-	-	-	1 259,35
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>5 422 475,00</b>	<b>507 573,61</b>	<b>2 056 816,07</b>	<b>(158,69)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>607 500,69</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 594 206,68</b>



CLASE 8.ª



002458900



CLASE 8.ª



002458901

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 2021  
(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 de Instituciones de Inversión Colectiva, 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.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Europe S.E., Sucursal en España, que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria, inscrita en el registro de Entidades Depositarias de la CNMV con el número 239, debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente 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, 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.



002458902

**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 2021  
(Expresada en euros)

---

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.

- 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 pignorararse 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.



CLASE 8ª



002458903

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 2021  
(Expresada en euros)

---

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.

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: La Gestora no integra los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión de la Sociedad, ya que no dispone actualmente de una política de integración de estos riesgos en el proceso de toma de decisiones de inversión, lo que no necesariamente significa que los riesgos de sostenibilidad de la Sociedad puedan llegar a ser significativos. 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.

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



002458904

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 2021  
(Expresada en euros)

---

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.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo en dicha cartera de inversiones.

## 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.



002458905

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 2021  
(Expresada en euros)

---

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

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 teórico por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

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.



002458906

**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 2021  
(Expresada en euros)

---

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

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2021, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2020, es la siguiente:

	2021	2020
<b>Base de reparto</b>		
Resultado del ejercicio	<u>2 665 308,89</u>	<u>607 500,69</u>
	<b><u>2 665 308,89</u></b>	<b><u>607 500,69</u></b>
<b>Propuesta de distribución</b>		
Reserva legal	266 530,89	60 750,07
Reserva voluntaria	<u>2 398 778,00</u>	<u>546 750,62</u>
	<b><u>2 665 308,89</u></b>	<b><u>607 500,69</u></b>

### 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.<sup>a</sup>



002458907

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 2021  
(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.



002458908

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 2021  
(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.



002458909

## 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 2021  
(Expresada en euros)

---

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002458910

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 2021  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 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.



002458911

## 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 2021  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

### k) Valor teórico de las acciones

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

### l) Impuesto sobre beneficios

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

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".



002458912

**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 2021  
(Expresada en euros)

---

**5. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía		13 686,97
Administraciones Públicas deudoras	51 259,12	49 630,48
Operaciones pendientes de liquidar	1 220,02	843,08
	<u>52 479,14</u>	<u>64 160,53</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020, recogía 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 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	32 193,38	17 774,15
Retenciones de ejercicios anteriores	19 065,74	31 856,33
	<u>51 259,12</u>	<u>49 630,48</u>

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

**6. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	27 039,27	6 204,95
Operaciones pendientes de liquidar	611,88	-
Otros	16 349,19	12 877,88
	<u>44 000,34</u>	<u>19 082,83</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002458913

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 2021  
(Expresada en euros)

---

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

Durante el mes de enero de 2022 se ha procedido 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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cartera interior</b>		
Instrumentos de patrimonio	<u>879 821,21</u>	<u>978 875,68</u>
	879 821,21	978 875,68
<b>Cartera exterior</b>	<u>10 249 466,26</u>	<u>7 345 275,55</u>
Valores representativos de deuda	-	90 900,28
Instrumentos de patrimonio	10 153 094,99	6 912 953,08
Instituciones de Inversión Colectiva	96 371,27	341 422,19
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<u>-</u>	<u>2 778,67</u>
	<u>11 129 287,47</u>	<u>8 326 929,90</u>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe S.E., Sucursal en España.



002458914

**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 2021  
(Expresada en euros)

**8. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios \$PRG25A\$ y \$PRG23A\$, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	87 843,93	193 028,19
Cuentas en divisa	56 037,19	31 798,59
	<u>143 881,12</u>	<u>224 826,78</u>

El saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario, remuneradas durante los ejercicios 2021 y 2020 a 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 2021 y 2020 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

**a) Capital Social**

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	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
	<u>5 422 475,00</u>	<u>10 655,00</u>	<u>10 655,00</u>	<u>5 433 130,00</u>
	2019	Operaciones con acciones	Otros	2020
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	3 021 705,00	770,00	-	3 022 475,00
	<u>5 421 705,00</u>	<u>770,00</u>	-	<u>5 422 475,00</u>





002458915

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 2021  
(Expresada en euros)

---

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 euros nominales cada una.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha procedido 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.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad procedió a realizar varias emisiones de capital estatutario, por un importe total de 770,00 euros habiendo puesto en circulación 154 acciones de 5 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 4 de agosto de 2020.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	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
	<u>2 056 816,07</u>	<u>607 500,69</u>	-	<u>2 664 316,76</u>



002458916

**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 2021  
(Expresada en euros)

	2019	Distribución resultados de 2019	Otros	2020
Reserva legal	183 361,44	123 240,58	-	306 602,02
Reserva voluntaria	1 650 253,03	99 961,02	-	1 750 214,05
Resultado de ejercicios anteriores	(1 009 204,24)	1 009 204,24	-	-
	<u>824 410,23</u>	<u>1 232 405,84</u>	<u>-</u>	<u>2 056 816,07</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 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 2021 y 2020, ha sido el siguiente:

	2021	2020
Saldo al 1 de enero	(158,69)	(219,90)
Entradas	(853,48)	(975,55)
Salidas	<u>1 012,17</u>	<u>1 036,76</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>(158,69)</u>

Al 31 de diciembre de 2021 no existen acciones propias en cartera. Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad mantenía 8 acciones propias en cartera.



002458917

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 2021  
(Expresada en euros)

---

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>11 281 647,39</u>	<u>8 594 206,68</u>
Número de acciones en circulación	<u>1 086 626</u>	<u>1 084 487</u>
Valor teórico por acción	<u>10,38</u>	<u>7,92</u>
Número de accionistas	<u>119</u>	<u>121</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, 1 accionista, persona física, poseía acciones que representaban el 99,66% y 99,86%, respectivamente, de la cifra de capital social en circulación, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

Accionistas	2021	2020
FINEKO REAL ESTATE INVESTMENT TRUST S.L.	<u>99,66%</u>	<u>99,86%</u>

10. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020.



002458918

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 2021  
(Expresada en euros)

---

## 11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Capital nominal no suscrito ni en circulación	<u>18 566 870,00</u>	<u>18 577 525,00</u>
	<u>18 566 870,00</u>	<u>18 577 525,00</u>

## 12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 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.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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 sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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



002458919

**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 2021  
(Expresada en euros)

---

**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**

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y 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 2021 y 2020, es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

**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 éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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 2021 y 2020, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002458920

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 2021  
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2021 y 2020, no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2021, se compone de:

Descripción	Hombres	2021 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	2	1	-
	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2021, 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

Durante el ejercicio 2021 se ha aprobado la Ley 11/2021 de 9 de julio de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal que ha modificado el artículo 29.4 a) de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, relativo al régimen tributario de la Sociedad. En concreto, con efectos a partir del 1 de enero de 2022, se modifica el requisito de número mínimo de 100 accionistas a los efectos de aplicación del tipo del 1% en el Impuesto sobre Sociedades, de forma que sólo computan como tales los titulares de acciones por importe igual o superior a 2.500 euros, determinado de acuerdo con el valor liquidativo correspondiente a la fecha de adquisición de las acciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002458921

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 2021  
(Expresada en euros)

---

La Ley 11/2021, añade una nueva disposición transitoria cuadragésima primera a la Ley del Impuesto sobre Sociedades (la "DT 41<sup>a</sup>"), que regula el régimen para aquellas Sociedades que adopten válidamente el acuerdo de disolución y liquidación durante el año 2022, y realicen, con posterioridad al acuerdo, dentro de los seis meses posteriores a dicho plazo, todos los actos o negocios jurídicos necesarios según la normativa mercantil hasta la cancelación registral de la sociedad en liquidación. En concreto, DT 41<sup>a</sup> establece para dichas sociedades que durante los periodos impositivos que concluyan hasta la cancelación registral, continuará siendo de aplicación a la sociedad en liquidación el régimen fiscal en vigor al 31 de diciembre de 2021 y, por tanto, anterior a la modificación introducida por la Ley 11/2021.

Los administradores de la Sociedad consideran que van a poder cumplir con los requisitos establecidos en los párrafos anteriores y, por tanto, seguirán tributando al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación 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 impactará 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. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Adicionalmente, desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido más hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
TELEFONICA SA	EUR	107 583,17	-	73 188,00	(34 395,17)	ES0178430E18
BSCH	EUR	88 555,72	-	88 215,00	(340,72)	ES0113900J37
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
BANCO SABADELL	EUR	124 606,82	-	82 334,77	(42 272,05)	ES0113860A34
NH HOTELES SA	EUR	112 205,21	-	106 400,00	(5 805,21)	ES0161560018
TECNICAS REUNIDAS	EUR	33 477,57	-	20 850,00	(12 627,57)	ES0178165017
ENAGAS	EUR	105 941,87	-	104 040,00	(1 901,87)	ES0130960018
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 006 555,47</b>	<b>-</b>	<b>879 821,21</b>	<b>(126 734,26)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 006 555,47</b>	<b>-</b>	<b>879 821,21</b>	<b>(126 734,26)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002458922



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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002458923

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
NAC KAZATOMPROM	USD	48 879,98	-	48 482,85	(397,13)	US63253R2013
BOEING	USD	230 069,52	-	272 676,17	42 606,65	US0970231058
MICRON	USD	213 631,43	-	322 379,29	108 747,86	US951121038
PEPSICO INC	USD	103 370,35	-	106 945,47	3 575,12	US7134481081
COUPANG INC	USD	121 162,10	-	93 023,75	(28 138,35)	US22266T1097
DELIVEROO	GBP	108 906,50	-	90 975,60	(17 930,90)	GB008NC5T391
MICROSTRATEGY INCORPORATED	USD	199 413,43	-	167 609,06	(31 804,37)	US5949724083
ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	50 064,94	-	55 283,20	5 218,26	GB00BNTJ3546
CERNER CORP	USD	80 387,08	-	81 679,86	1 292,78	US1567821046
BATH & BODY WORKS	USD	49 852,43	-	67 518,91	17 666,48	US0708301041
PINAULT PRINTEMPS REDOULTE	EUR	101 896,08	-	98 966,00	(2 930,08)	FR0000121485
HON HAI PRECISION	USD	49 555,09	-	48 746,70	(808,39)	US4380908057
NORDEA	SEK	50 737,10	-	53 673,08	2 935,98	FI4000297767
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)	GB00BM8Q5M07
PENTAIR PLC	USD	36 730,51	-	51 384,34	14 653,83	IF00BLS09M33
MICROSOFT CORP.	USD	204 231,92	-	396 366,58	192 134,66	US5949181045
MC DONALD S	USD	92 356,50	-	94 307,83	1 951,33	US5801351017
APPLE COMPUTER INC	USD	55 733,14	-	156 174,14	100 441,00	US0378331005
DEUTSCHE POST	EUR	99 221,45	-	96 118,00	(3 103,45)	DE000552004
ESTEE LAUDER	USD	55 531,28	-	65 118,73	9 587,45	US5184391044
AKER KVAERNER	NOK	77 728,46	-	86 700,45	8 971,99	NO0010345853
ROBINHOOD MARKETS	USD	111 202,23	-	58 575,20	(52 627,03)	US7707001027
TESCO PLC	GBP	53 196,20	-	52 149,57	(1 046,63)	GB0008782301
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
TELIA AB	EUR	74 932,68	-	56 015,60	(18 917,08)	SE0000667925
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
BANK OF AMERICA	USD	49 527,58	-	58 693,93	9 166,35	US0605051046
VERTEX PHARMA	USD	50 237,73	-	57 941,95	7 704,22	US92532F1003
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	144 896,67	-	158 160,60	13 263,93	DE0007100000
AMAZON	USD	261 799,76	-	322 583,47	60 783,71	US0231351067

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VOLVO	SEK	49 712,07	-	50 916,57	1 204,50	SE0000115446
ING GROEP	EUR	50 614,76	-	55 089,00	4 474,24	NL0011821202
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	55 012,84	-	68 984,00	13 971,16	FR0000121972
LOREAL	EUR	88 050,73	-	104 237,50	16 186,77	FR0000120321
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
UBS AG	USD	46 563,64	-	50 580,47	4 016,83	CH0328369100
ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	63 139,87	-	51 650,00	(11 489,87)	FR0010242511
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	17 667,00	-	37 779,30	20 112,30	DE000DTROCK8
ADIDAS	EUR	101 394,55	-	96 216,00	(5 178,55)	DE000A1EWMW0
CAP GEMINI SA	EUR	113 002,53	-	129 300,00	16 297,47	FR0000125338
ASML HOLDING NV	EUR	102 323,05	-	106 005,00	3 681,95	NL0010273215
WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	33 772,16	-	34 378,19	606,03	US9478901096
BIOGEN INC	USD	203 539,16	-	151 928,23	(51 610,93)	US09062X1037
PUBLICIS GROUPE	EUR	37 080,06	-	41 440,00	4 359,94	FR0000130577
MASTERCARD	USD	102 778,65	-	107 448,37	4 669,72	US57636Q1040
PROSUS NV	EUR	50 649,06	-	47 794,50	(2 854,56)	NL0013654783
PORSCHE	EUR	91 399,84	-	83 440,00	(7 959,84)	DE000PAH0038
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	136 628,99	-	246 473,88	109 844,89	US8835561023
KLA TENCOR CORPORATION	USD	38 462,63	-	49 177,04	10 714,41	US4824801009
CINEWORLD GROUP PLC	GBP	160 101,05	-	94 297,36	(65 803,69)	GB00B15FWH70
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
REED ELSEVIER	GBP	69 755,48	-	74 230,09	4 474,61	GB00B2B0DG97
NUTRIEN LTD	USD	56 649,76	-	79 366,75	22 716,99	CA67077M1086
DANAHER	USD	176 425,50	-	231 493,40	55 067,90	US2358511028
KEYENCE CORP	JPY	47 861,82	-	55 217,72	7 355,90	JP3236200006
BAIDU INC	USD	210 612,38	-	176 663,59	(33 948,79)	US0567521085
ESSILOR INTERNATIONAL S.A	EUR	149 907,52	-	168 516,00	18 608,48	FR0000121667
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
D8 ETC PLC	EUR	160 365,28	-	162 170,21	1 804,93	DE000A2T5DZ1
RYANAIR	EUR	33 654,40	-	30 500,00	(3 154,40)	IE00BYTBXV33
NETFLIX INC	USD	26 200,19	-	26 492,52	292,33	US64110L1061
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATE	USD	26 733,51	-	44 163,59	17 430,08	US91324P1021



002458924

CLASE 8.ª

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002458925

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
MOODY'S CORPORATION	USD	49 470,51	-	54 962,88	5 492,37	US6153691059
FACEBOOK INC	USD	146 706,15	-	162 702,29	15 996,14	US30303M1027
GLENCORE FINANCE EUROPE	GBP	33 497,06	-	44 560,40	11 063,34	JE00B4T3BW64
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	USD	55 283,09	-	54 398,42	(884,67)	US9038453031
PRADA S.P.A.	HKD	44 490,00	-	67 550,34	23 060,34	IT0003874101
NINTENDO	JPY	32 767,20	-	40 985,48	8 218,28	JP3756600007
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
AUTOGRILL SPA	EUR	48 927,30	-	48 094,20	(833,10)	IT0001137345
NUCOR CORP	USD	32 896,11	-	50 197,89	17 301,78	US6703461052
VISA	USD	104 100,78	-	104 828,94	728,16	US92826C8394
AON PLC	USD	36 128,72	-	39 387,37	3 258,65	IE00BLP1HW54
XIAOMI CORP	USD	25 443,79	-	26 253,30	809,51	US98421U1088
CNH INDUSTRIAL FIN	EUR	34 799,65	-	52 917,00	18 117,35	NL0010545661
LAM RESEARCH	USD	69 327,73	-	82 224,71	12 896,98	US5128071082
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	111 382,53	-	104 476,69	(6 905,84)	US01609W1027
BARRICK GOLD	USD	108 584,68	-	83 553,21	(25 031,47)	CA0679011084
ARYZTA AG	CHF	41 537,16	-	57 186,37	15 649,21	CH0043238366
PAYPAL HOLDING	USD	74 820,61	-	136 003,17	61 182,56	US70450Y1038
RELIANCE INDS SPONS	USD	41 958,91	-	44 749,34	2 790,43	US7594701077
ALPHABET	USD	223 507,89	-	356 715,57	133 207,68	US02079K3059
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	GB00B63Q5B39
PIONEER NATURAL	USD	73 310,83	-	87 980,65	14 669,82	US7237871071
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	152 476,87	-	155 480,00	3 003,13	NL0000334118
TELEPERFORMANCE	EUR	51 751,72	-	58 800,00	7 048,28	FR0000051807
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>8 690 979,22</b>	-	<b>10 153 094,99</b>	<b>1 462 115,77</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	JPY	97 177,51	-	96 371,27	(806,24)	LU0950671825
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>97 177,51</b>	-	<b>96 371,27</b>	<b>(806,24)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>8 788 156,73</b>	-	<b>10 249 466,26</b>	<b>1 461 309,53</b>	

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



002458926

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
AENA SA	EUR	84 664,16	-	79 916,40	(4 747,76)	ES0105046009
INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	273 693,40	-	250 625,38	(23 068,02)	ES0177542018
ENAGAS	EUR	105 941,87	-	91 621,50	(14 320,37)	ES0130960018
TECNICAS REUNIDAS	EUR	50 429,14	-	32 460,00	(17 969,14)	ES0178165017
ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	75 490,75	-	92 228,55	16 737,80	ES0167050915
VALLEHERMOSO SA	EUR	80 738,97	-	79 880,90	(858,07)	ES0182870214
BANCO SABADELL	EUR	124 606,82	-	49 250,60	(75 356,22)	ES0113860A34
TELEFONICA SA	EUR	114 043,17	-	61 655,00	(52 388,17)	ES0178430E18
BBVA	EUR	60 987,05	-	49 267,35	(11 719,70)	ES0113211835
IBERDROLA SA	EUR	106 743,10	-	115 830,00	9 086,90	ES0144580Y14
BSC.H	EUR	89 380,72	-	76 140,00	(13 240,72)	ES0113900J37
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 166 719,15</b>	-	<b>978 875,68</b>	<b>(187 843,47)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 166 719,15</b>	-	<b>978 875,68</b>	<b>(187 843,47)</b>	

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
PETROLEOS MEXICANOS 2.675 2028-02-12	USD	49 018,62	1 117,29	48 436,58	(582,04)	US71654QCK67
EIB 8.750 2021-09-18	TRY	75 546,71	1 661,38	42 463,70	(33 083,01)	X51075219763
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>124 565,33</b>	<b>2 778,67</b>	<b>90 900,28</b>	<b>(33 665,05)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
BAIDU INC	USD	118 813,90	-	150 461,69	31 647,79	US0567521085
APPLIED MATERIAL	USD	29 201,71	-	28 258,02	(943,69)	US0382221051
EBAY	USD	21 866,62	-	24 680,75	2 814,13	US2786421030
GAZ DE FRANCE	EUR	90 563,35	-	83 884,00	(6 679,35)	FR0010208488
BERKSHIRE HATHAWAY	USD	102 152,46	-	113 885,07	11 732,61	US0846707026
FRESENIUS	EUR	150 924,52	-	78 707,20	(72 217,32)	DE0005785604
NORFOLK SOUTHERN	USD	31 157,55	-	29 176,08	(1 981,47)	US6558441084
NINTENDO	JPY	65 534,40	-	104 054,37	38 519,97	JP3756600007
VISA	USD	32 799,64	-	62 668,22	29 868,58	US92826C8394
APPLE COMPUTER INC	USD	46 424,55	-	130 343,81	83 919,26	US0378331005
DANAHER	USD	77 629,18	-	72 737,39	(4 891,79)	US2358511028
MICROSOFT CORP.	USD	139 734,50	-	236 694,50	96 960,00	US5949181045
NETEASE.COM INC.	USD	50 834,31	-	54 094,06	3 259,75	US64110W1027
PRADA S.P.A.	HKD	44 490,00	-	64 541,20	20 051,20	IT0003874101
DB ETC PLC	EUR	151 953,13	-	172 200,00	20 246,87	DE000A1EK0G3
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATE	USD	42 773,61	-	45 930,58	3 156,97	US91324P1021
MOODYS CORPORATION	USD	47 191,99	-	47 518,01	326,02	US6153691059
FACEBOOK INC	USD	45 606,26	-	44 721,68	(884,58)	US30303M1027
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	42 759,89	-	47 863,46	5 103,57	US6092071058
INTERTEK GROUP PLC	GBP	60 075,02	-	63 067,39	2 992,37	GB0031638363
TESLA MOTORS INC	USD	295 005,17	-	750 958,58	455 953,41	US88160R1014
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	151 938,04	-	228 372,30	76 434,26	FR0000121014
JOHNSON & JOHNSON	USD	41 272,60	-	38 649,31	(2 623,29)	US4781601046
NESTE OIL	EUR	38 276,11	-	47 328,00	9 051,89	FI0009013296
COLGATE PALMOLIVE	USD	32 582,84	-	34 999,18	2 416,34	US1941621039
ARCELOR	EUR	60 005,41	-	72 329,20	12 323,79	LU1598757687
WALT DISNEY	USD	55 881,03	-	96 403,90	40 522,87	US2546871060
NESTLE	CHF	39 173,82	-	38 540,59	(633,23)	CH0038863350
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	23 268,69	-	38 141,40	14 872,71	DE0007100000
AMAZON	USD	261 799,76	-	293 273,00	31 473,24	US0231351067



002458927

CLASE 8.<sup>a</sup>

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



002458928

CLASE 8ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
APPLE COMPUTER INC	USD	39 037,40	-	46 863,13	7 825,73	US98936J1016
LOREAL	EUR	45 604,79	-	46 620,00	1 015,21	FR0000120321
MONCLER SPA	EUR	30 240,41	-	30 084,00	(156,41)	IT0004965148
STORA ENSO	EUR	31 531,95	-	31 290,00	(241,95)	FI0009005961
TELIA AB	EUR	49 869,79	-	32 201,26	(17 668,53)	SE0000667925
ASTRAZENECA PLC	GBP	54 663,02	-	49 069,29	(5 593,73)	GB0009895292
BOEING	USD	128 872,98	-	175 229,21	46 356,23	US0970231058
MICRON	USD	112 399,10	-	160 009,82	47 610,72	US5951121038
PEPSICO INC	USD	65 300,20	-	72 838,90	7 538,70	US7134481081
NVIDIA	USD	53 863,81	-	51 296,66	(2 567,15)	US67066G1040
RIO TINTO PLC	USD	86 957,55	-	110 016,78	23 059,23	US6541061031
SERVICENOW INC	GBP	30 690,81	-	30 539,89	(150,92)	GB0007188757
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	USD	33 835,97	-	45 058,12	11 222,15	US81762P1021
NIDEC CORPORATION	GBP	45 799,38	-	60 351,74	14 552,36	GB00B0SWJX34
KEYENCE CORP	JPY	39 855,72	-	41 033,75	1 178,03	JP3734800000
BOOKING HOLDING	JPY	70 999,61	-	91 677,86	20 678,25	JP3236200006
DELIVERY HERO AG	USD	35 747,56	-	36 464,80	717,24	US09857L1089
NIO INC - ADR	USD	44 214,72	-	63 500,00	19 285,28	DE000A2E4K43
XTRACKERS	EUR	29 703,37	-	35 908,64	6 205,27	US62914V1061
MERCADOLIBRE INC 0,925	USD	50 863,39	-	48 765,00	(2 098,39)	DE000A1EK0J7
NOVO NORDISK	USD	37 040,04	-	54 853,31	17 813,27	US58733R1023
AMEDISYS INC	DKK	84 315,97	-	91 734,19	7 418,22	DK0060534915
FANUC CORP	USD	32 977,28	-	48 023,90	15 046,62	US0234361089
MASIMO CORPORATION	JPY	40 389,79	-	40 085,36	(304,43)	JP3802400006
AYDEN NV	USD	39 171,78	-	43 939,10	4 767,32	US5747951003
SINFY NV	EUR	37 258,09	-	45 720,00	8 461,91	NL0012969182
PENTAIR PLC	EUR	32 958,87	-	34 530,00	1 571,13	NL0011821392
FARFETCH LIMITED	USD	36 730,51	-	34 767,52	(1 962,99)	IE00BL509M33
SEA LIMITED	USD	33 473,25	-	47 011,30	13 538,05	KY30744W1070
STONECO LTD	USD	43 034,64	-	48 882,61	5 847,97	US81141R1005
MURATA MANUFACTURING CO LTD	USD	33 283,14	-	41 218,07	7 934,93	KYG851581069
AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS	JPY	77 555,24	-	81 024,26	3 469,02	JP3914400001
JD COM INC-ADR	USD	48 793,21	-	24 296,01	(24 497,20)	US00165C1045
CINEWORLD GROUP PLC	USD	61 347,72	-	64 759,33	3 411,61	US47215P1066
SALES FORCE	GBP	49 367,99	-	50 103,29	735,30	GB00B15FWH70
	USD	42 140,75	-	36 432,55	(5 708,20)	US79466L3024

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002458929

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ILIAD SA	EUR	33 564,24	-	33 620,00	55,76	FR0004035913
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	USD	34 150,28	-	35 260,31	1 110,03	US9038453031
PLASTIC OMNIUM SA	EUR	33 753,05	-	33 864,00	110,95	FR0000124570
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	USD	66 201,52	-	94 158,48	27 956,96	US88032Q1094
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	94 086,16	-	114 307,47	20 221,31	US01609W1027
INTUIT INC	USD	118 966,71	-	155 472,33	36 505,62	US4612021034
KION GROUP AG	EUR	39 538,03	-	40 561,20	1 023,17	DE000KGX8881
LONZA GROUP	CHF	113 138,81	-	126 157,03	13 018,22	CH0013841017
INGERSOLL RAND PLC	USD	38 324,24	-	37 295,35	(1 028,89)	US45687V1061
SNAP ON INC	USD	30 917,08	-	28 691,06	(2 226,02)	US83304A1060
ARYZTA AG	CHF	25 986,49	-	25 210,71	(775,78)	CH0043238366
PAYPAL HOLDING	USD	109 493,58	-	230 058,94	120 565,36	US70450Y1038
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	136 628,99	-	160 140,47	23 511,48	US8835561023
ALPHABET	USD	78 076,65	-	129 123,77	51 047,12	US02079K3059
YUM BRANDS	USD	65 247,86	-	70 100,69	4 852,83	US98850P1093
BRENNTAG	EUR	29 788,91	-	31 670,00	1 881,09	DE000A1DAH0
STRYKER CORPORATION	USD	88 157,33	-	90 265,23	2 107,90	US8636671013
WESTERN DIGITAL CORPORATION	USD	48 937,96	-	43 075,07	(5 862,89)	US9581021055
BARRICK GOLD	USD	108 584,68	-	93 238,38	(15 346,30)	CA0679011084
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>5 495 122,43</b>	-	<b>6 912 953,08</b>	<b>1 417 830,65</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES PLC	EUR	117 459,53	-	112 992,00	(4 467,53)	IE00B66F4759
LYXOR ASSET MANAGEMENT	JPY	72 255,58	-	84 046,19	11 790,61	LU1646359452
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	112 596,77	-	144 384,00	31 787,23	FR0010429068
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>302 311,88</b>	-	<b>341 422,19</b>	<b>39 110,31</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>5 921 999,64</b>	<b>2 778,67</b>	<b>7 345 275,55</b>	<b>1 423 275,91</b>	

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002458930

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro RUSSEL 2000 INDEX 50	USD	77 442,63	80 828,42	19/03/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>77 442,63</b>	<b>80 828,42</b>	
Futuros vendidos				
Futuro EURO- DOLAR 125000	USD	501 243,62	501 227,90	17/03/2021
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>501 243,62</b>	<b>501 227,90</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>578 686,25</b>	<b>582 056,32</b>	





CLASE 8.<sup>a</sup>



002458931

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

Informe de gestión del ejercicio 2021

---

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Situación de los mercados y evolución de la Sociedad

Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

Los índices bursátiles del mundo desarrollado acabaron el año marcando nuevos máximos, reflejando la positiva evolución de los indicadores económicos y de actividad empresarial, una presión manejable sobre el sistema sanitario de la última oleada de la pandemia y la fuerte entrada de fondos en la renta variable. Las acciones mundiales se revalorizaron de media un 27% en 2021.

Los índices bursátiles de Estados Unidos volvieron a encabezar las ganancias, no solo impulsados por las tecnológicas sino también por sus financieras y petroleras, aunque el conjunto de acciones de la Zona Euro (con la excepción del IBEX) tampoco se quedaron muy rezagadas. A destacar que la potente tendencia alcista general enmascara un comportamiento tremendamente heterogéneo por compañías y sectores. Los mercados emergentes volvieron a quedarse atrás, nuevamente lastradas por las acciones chinas, y acaban 2021 con retornos negativos.

Las tasas de inflación interanual han seguido escalando, lo que ha llevado a la Reserva Federal a acelerar la reducción de sus compras e indicar una probable subida de su tipo de intervención en 2022. También el BCE anunció la reducción progresiva de su programa de expansión cuantitativa. Esto provocó un moderado repunte de las curvas de rentabilidades y una recaída de los índices de deuda pública, que tanto en los países desarrollados como en los emergentes acaban el año con pérdidas superiores a los dos puntos porcentuales. La compresión de los diferenciales crediticios ha permitido que los bonos corporativos con grado de inversión cierren 2021 con pérdidas leves y que los de alta rentabilidad acumulen retornos cercanos al 3%.

De cara al año que acaba de empezar, la clave radica en la esperada caída de la inflación, que permita a los bancos centrales atenerse a sus planes de normalización gradual y parcial de la política monetaria y prolongar las favorables condiciones de financiación para gobiernos, familias y empresas. Con la probable contención de la pandemia y la resolución paulatina de las tensiones en los mercados energéticos y en las cadenas logísticas, prevemos un robusto crecimiento económico y de los resultados empresariales en los próximos trimestres que debería de dar continuidad a la tendencia alcista en las bolsas mundiales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002458932

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

## Informe de gestión del ejercicio 2021

---

Mantenemos en consecuencia para la primera parte del año una clara preferencia por las acciones globales, y en especial por los sectores y mercados más beneficiados por la reapertura de las economías -como la Zona Euro y Japón y los valores de mediana capitalización-, por los planes de transición ecológica, así como por las innovaciones médicas y tecnológicas. A la espera de unas condiciones más propicias para la deuda pública, recomendamos centrar la búsqueda de retornos en los bonos corporativos con tipos flotantes y asiáticos, así como en inversiones alternativas.

### Evolución del patrimonio, participes y rentabilidad

El patrimonio de la SICAV a cierre del ejercicio era de 11.281.647,19 euros, lo que supone un incremento de 2.687.440,71 euros respecto al ejercicio anterior. El número de accionistas es de 119, disminuyendo en 2 accionistas respecto al ejercicio anterior.

En términos generales, la aportación de la renta fija durante el año a la rentabilidad de las SICAVs ha sido negativa tanto en los bonos de gobiernos como en los corporativos de más calidad, además de los de países emergentes. El repunte en la inflación y el consecuente movimiento al alza de las curvas de tipos han provocado caídas considerables en los índices de bonos gubernamentales durante el trimestre. Los bonos corporativos, también con balance negativo aunque más moderado en lo que va de 2021, a causa de las favorables perspectivas económicas y empresariales y el fuerte apoyo de gobiernos y bancos centrales que han ido presionando los diferenciales crediticios a la baja. En cuanto a la renta variable, las acciones cotizadas en mercados desarrollados han tenido una potente tendencia alcista durante todo el año. Los índices de mercados desarrollados y globales lideraron las alzas del año, mientras que los sectores más sensibles a movimientos de tipos se han ido quedando rezagados. En el ejercicio, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 31,01%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. El buen comportamiento de las bolsas a nivel mundial, la cartera ha tenido un buen rendimiento, y ha conseguido batir a su referencia. La buena distribución táctica y sectorial de la cartera y la selección de subyacentes han contribuido positivamente.

### **Información sobre las inversiones**

#### Inversiones concretas realizadas durante el ejercicio

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del ejercicio se encontraban en UBS - GLOBAL ASSET MGNT (0,85%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 0,85%.

#### 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 -95.605,93 euros.



002458933

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

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

### Informe de gestión del ejercicio 2021

---

#### Otra información sobre inversiones

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

A cierre del ejercicio la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A cierre del ejercicio la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

#### **Ejercicio derechos políticos**

UBS Gestión S.G.I.I.C., S.A.U. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

#### **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 este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

#### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002458934

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

## Informe de gestión del ejercicio 2021

---

### Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2021, 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 2021, 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 2021, 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 2021.

### Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 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 31 de marzo de 2022, 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 2021, 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:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002458896 al 002458930 Del 002458931 al 002458934
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002458935 al 002458969 Del 002458970 al 002458973
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002458974 al 002459008 Del 002459009 al 002459012

**FIRMANTES:**

D. ROGELIO DOMÍNGUEZ MINIÑO  
Presidente y Consejero Delegado

D. JAVIER DOMÍNGUEZ RODRIGUEZ  
Consejero

Dª JOSEFA RODRÍGUEZ GONZÁLEZ  
Consejera

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

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

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).

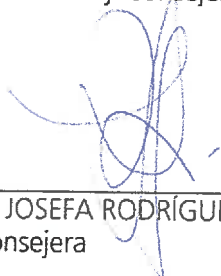
FIRMANTES:



\_\_\_\_\_  
D. ROGELIO DOMÍNGUEZ MINIÑO  
Presidente y Consejero Delegado



\_\_\_\_\_  
D. JAVIER DOMÍNGUEZ RODRIGUEZ  
Consejero



\_\_\_\_\_  
D<sup>a</sup> JOSEFA RODRÍGUEZ GONZÁLEZ  
Consejera