

Oker Inversiones, 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 Oker Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Oker Inversiones, 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
<p data-bbox="256 443 845 470">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="256 492 845 728">De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p data-bbox="256 750 845 1008">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 (en adelante, la cartera) 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 al 31 de diciembre de 2021.</p> <p data-bbox="256 1030 845 1176">Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo de la misma.</p>	<p data-bbox="845 492 1487 750">Durante el ejercicio 2021 la Sociedad ha mantenido un contrato de gestión y administración con Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., (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.</p> <p data-bbox="845 772 1487 862">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="845 884 1487 952"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="845 974 1487 1232">Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p data-bbox="845 1254 1487 1288"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="845 1310 1487 1478">Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera 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.</p> <p data-bbox="845 1500 1487 1639">Como consecuencias de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.</p>

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre las notas 2, 4 y 15 de las cuentas anuales, que describe el hecho de que los administradores de la Sociedad van a iniciar los trámites para la liquidación y disolución de la Sociedad. Por tanto, los administradores han formulado bajo principios distintos a los de empresa en funcionamiento. No obstante, si las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 hubieran sido formuladas bajo el principio de empresa en funcionamiento, no hubiesen surgido diferencias significativas respecto a los criterios adoptados en las cuentas anuales adjuntas que se describen en la nota 4. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

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)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

1 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/12226

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



005856337

Oker Inversiones, 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	51 715 842,32	46 401 002,76
Deudores	423 642,26	459 394,50
Cartera de inversiones financieras	48 636 034,97	44 750 920,70
Cartera interior	8 984 775,47	10 991 876,43
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	8 237 777,36	10 243 658,76
Instituciones de Inversión Colectiva	746 160,14	747 379,70
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	837,97	837,97
Otros	-	-
Cartera exterior	39 647 217,72	33 755 002,49
Valores representativos de deuda	210 217,25	212 005,13
Instrumentos de patrimonio	12 918 642,38	10 999 511,29
Instituciones de Inversión Colectiva	26 506 982,15	22 543 486,07
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	11 375,94	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	4 041,78	4 041,78
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 656 165,09	1 190 687,56
TOTAL ACTIVO	51 715 842,32	46 401 002,76

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



CLASE 8.ª



005856338

Oker Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	51 670 653,42	46 375 615,40
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	51 670 653,42	46 375 615,40
Capital	20 478 990,00	20 478 990,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	5 070 052,19	5 070 047,78
Reservas	24 197 786,25	24 197 942,32
(Acciones propias)	(974 617,25)	(974 525,84)
Resultados de ejercicios anteriores	(2 396 838,86)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	5 295 281,09	(2 396 838,86)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	45 188,90	25 387,36
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	45 188,90	13 875,80
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	11 511,56
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	51 715 842,32	46 401 002,76
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	2 254 059,31	2 256 560,82
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 254 059,31	2 256 560,82
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	11 922 203,97	9 571 620,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	9 571 620,00	9 571 620,00
Pérdidas fiscales a compensar	2 350 583,97	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	14 176 263,28	11 828 180,82

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



CLASE 8.ª



005856339

Oker Inversiones, 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)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	832,40
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(156 409,49)</u>	<u>(121 862,69)</u>
Comisión de gestión	(99 726,90)	(87 327,93)
Comisión de depositario	(24 931,65)	(21 831,99)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(31 750,94)	(12 702,77)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(156 409,49)	(121 030,29)
Ingresos financieros	555 135,62	657 598,04
Gastos financieros	(50 088,15)	(50 211,15)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>4 077 818,23</u>	<u>(2 652 909,04)</u>
Por operaciones de la cartera interior	1 198 349,28	(2 894 569,89)
Por operaciones de la cartera exterior	2 879 468,95	241 660,85
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	20 959,04	(30 832,83)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>877 610,26</u>	<u>(199 453,59)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	629 556,20	(102 185,16)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	430 606,07	(187 920,84)
Resultados por operaciones con derivados	(182 552,01)	90 652,41
Otros	-	-
Resultado financiero	5 481 435,00	(2 275 808,57)
Resultado antes de impuestos	5 325 025,51	(2 396 838,86)
Impuesto sobre beneficios	(29 744,42)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>5 295 281,09</u>	<u>(2 396 838,86)</u>

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.

Oker Inversiones, 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 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5 295 281,09
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	5 295 281,09

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	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	20 478 990,00	5 070 047,78	24 197 942,32	(974 525,84)	-	-	(2 396 838,86)	-	46 375 615,40
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	20 478 990,00	5 070 047,78	24 197 942,32	(974 525,84)	-	-	(2 396 838,86)	-	46 375 615,40
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	5 295 281,09	-	5 295 281,09
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(2 396 838,86)	-	2 396 838,86	-	-
Operaciones con accionistas	-	4,41	(156,07)	(91,41)	-	-	-	-	(243,07)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	20 478 990,00	5 070 052,19	24 197 786,25	(974 617,25)	(2 396 838,86)	-	5 295 281,09	-	51 670 653,42

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005856340

Oker Inversiones, 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)



CLASE 8.ª



005856341

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 396 838,86)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(2 396 838,86)

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	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	20 478 990,00	5 070 056,24	21 310 126,61	(747 923,75)	(1 756 910,49)	-	4 644 883,59	-	48 999 222,20
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	20 478 990,00	5 070 056,24	21 310 126,61	(747 923,75)	(1 756 910,49)	-	4 644 883,59	-	48 999 222,20
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(2 396 838,86)	-	(2 396 838,86)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	2 887 973,10	-	1 756 910,49	-	(4 644 883,59)	-	-
Operaciones con accionistas	-	(8,46)	(157,39)	(226 602,09)	-	-	-	-	(226 767,94)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	20 478 990,00	5 070 047,78	24 197 942,32	(974 525,84)	-	-	(2 396 838,86)	-	46 375 615,40



CLASE 8.ª



005856342

Oker Inversiones, 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

Oker Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 19 de julio de 2001. Tiene su domicilio social en Calle Juan Ignacio Luca de Tena, 9-11, 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 8 de febrero de 2002 con el número 2.203, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Banco Santander, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria 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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
- 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.



CLASE 8.^a



005856343

Oker Inversiones, 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 número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

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

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. Durante los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 0,20%.



005856344

CLASE 8.^a

Oker Inversiones, 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)

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depositaria ha sido del 0,05%.

La Sociedad ha recibido durante el ejercicio 2020 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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.

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



CLASE 8.^a



005856345

Oker Inversiones, 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 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 sobre 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 recogidos, fundamentalmente, en la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) de 18 de octubre de 2013, sobre el marco de información financiera, cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento. Dichos principios no difieren de forma significativa de los recogidos 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.



CLASE 8.^a



005856346

Oker Inversiones, 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

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un grupo de sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

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.



CLASE 8.ª



005856347

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

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 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
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	5 295 281,09	(2 396 838,86)
	5 295 281,09	(2 396 838,86)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	529 528,11	-
Reserva voluntaria	2 368 914,12	-
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	2 396 838,86	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(2 396 838,86)
	5 295 281,09	(2 396 838,86)

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) Principios distintos a los de empresa en funcionamiento

El Consejo de Administración ha propuesto a los accionistas de la Sociedad la liquidación de ésta durante el ejercicio 2022. Por ese motivo, las cuentas anuales se han formulado bajo principios distintos a los de empresa en funcionamiento. No obstante, no se habrían producido diferencias significativas si las mismas se hubieran formulado bajo el principio de empresa en funcionamiento.

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.



CLASE 8.^a



005856348

Oker Inversiones, 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) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



005856349

Oker Inversiones, 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)

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



005856350

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.^a



005856351

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

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".



CLASE 8.^a



005856352

Oker Inversiones, 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)

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

j) Acciones propias y Prima de emisión

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

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

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

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

k) Valor teórico de las acciones

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



CLASE 8.^a



005856353

Oker Inversiones, 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)

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".

5. Deudores

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

	2021	2020
Depósitos de garantía	38 302,31	37 279,04
Administraciones Públicas deudoras	367 964,10	408 809,86
Otros	17 375,85	13 305,60
	<u>423 642,26</u>	<u>459 394,50</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.



CLASE 8.^a



005856354

Oker Inversiones, 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)

6. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	30 194,42	1,41
Otros	14 994,48	13 874,39
	<u>45 188,90</u>	<u>13 875,80</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Otras retenciones	450,00	1,41
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	29 744,42	-
	<u>30 194,42</u>	<u>1,41</u>

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



CLASE 8.^a



005856355

Oker Inversiones, 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)

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
Cartera interior	8 984 775,47	10 991 876,43
Instrumentos de patrimonio	8 237 777,36	10 243 658,76
Instituciones de Inversión Colectiva	746 160,14	747 379,70
Derivados	837,97	837,97
Cartera exterior	39 647 217,72	33 755 002,49
Valores representativos de deuda	210 217,25	212 005,13
Instrumentos de patrimonio	12 918 642,38	10 999 511,29
Instituciones de Inversión Colectiva	26 506 982,15	22 543 486,07
Derivados	11 375,94	-
Intereses de la cartera de inversión	4 041,78	4 041,78
	48 636 034,97	44 750 920,70

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.



CLASE 8.^a



005856356

Oker Inversiones, 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 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2 575 172,94	762 008,15
Cuentas en divisa	57 157,87	27 508,57
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	23 834,28	401 170,84
	2 656 165,09	1 190 687,56

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el saldo mantenido en otras entidades pertenecientes al Grupo Santander.



CLASE 8.^a



005856357

Oker Inversiones, 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)

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	3 005 061,00	-	-	3 005 061,00
Capital estatutario emitido	17 473 929,00	-	-	17 473 929,00
	20 478 990,00	-	-	20 478 990,00

	2019	Operaciones con acciones	Otros	2020
Capital inicial	3 005 061,00	-	-	3 005 061,00
Capital estatutario emitido	17 473 929,00	-	-	17 473 929,00
	20 478 990,00	-	-	20 478 990,00

El capital social inicial está representado por 3.005.061 acciones de 1,00 euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 21 de diciembre de 2006 Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en BME.

El capital estatutario máximo se establece en 30.050.610,00 euros representado por 30.050.610 acciones de 1,00 euro nominal cada una.



CLASE 8.^a



005856358

Oker Inversiones, 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) 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	2 504 535,85	-	-	2 504 535,85
Reserva voluntaria	21 693 406,47	-	(156,07)	21 693 250,40
Resultado de ejercicios anteriores	-	(2 396 838,86)	-	(2 396 838,86)
	24 197 942,32	(2 396 838,86)	(156,07)	21 800 947,39

	2019	Distribución resultados de 2019	Otros	2020
Reserva legal	2 040 047,49	464 488,36	-	2 504 535,85
Reserva voluntaria	19 270 079,12	2 423 484,74	(157,39)	21 693 406,47
Resultado de ejercicios anteriores	(1 756 910,49)	1 756 910,49	-	-
	19 553 216,12	4 644 883,59	(157,39)	24 197 942,32

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.



CLASE 8.ª



005856359

Oker Inversiones, 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) 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	(974 525,84)	(747 923,75)
Entradas	(160,53)	(226 723,91)
Salidas	69,12	121,82
Saldo al 31 de diciembre	<u>(974 617,25)</u>	<u>(974 525,84)</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad mantenía 423.078 y 423.044 acciones propias en cartera, respectivamente.

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>51 670 653,42</u>	<u>46 375 615,40</u>
Número de acciones en circulación	<u>20 055 912</u>	<u>20 055 946</u>
Valor teórico por acción	<u>2,58</u>	<u>2,31</u>
Número de accionistas	<u>192</u>	<u>212</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, 1 accionista, persona física, poseía acciones que representaban el 69,66% en ambos ejercicios 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.



CLASE 8.^a



005856360

Oker Inversiones, 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)

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

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	9 571 620,00	9 571 620,00
Pérdidas fiscales a compensar	2 350 583,97	-
	11 922 203,97	9 571 620,00

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 imponibles 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" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio 2021.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.^a



005856361

Oker Inversiones, 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)

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.

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 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.



CLASE 8.^a



005856362

Oker Inversiones, 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)

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 3 miles de euros, para cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 los miembros del Consejo de Administración han percibido 300,00 euros cada ejercicio, en concepto de remuneraciones. No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

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

	Hombres	2021 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	1	2	-

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.



CLASE 8.^a



005856363

Oker Inversiones, 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)

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.

La Ley 11/2021, añade una nueva disposición transitoria cuadragésima primera a la Ley del Impuesto sobre Sociedades (la "DT 41^a"), 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^a 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.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el Consejo de Administración de la Sociedad ha decidido disolver y liquidar la misma.

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.

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 otros hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

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



CLASE 8.^a



005856364

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
TELEFONICA SA	EUR	4 762 612,91	-	2 014 646,08	(2 747 966,83)	ES0178430E18
REPSOL SA	EUR	1 136 943,59	-	1 314 936,00	177 992,41	ES0173516115
GRIFOLS SA	EUR	198 955,72	-	115 415,76	(83 539,96)	ES0171996095
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	532 881,75	-	556 063,44	23 181,69	ES0167050915
ALMIRALL SA	EUR	210 073,44	-	204 970,70	(5 102,74)	ES0157097017
IBERDROLA SA	EUR	526 712,43	-	984 213,45	457 501,02	ES0144580Y14
CAIXABANK SA	EUR	175 086,40	-	156 463,41	(18 622,99)	ES0140609019
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	767 788,46	-	1 052 616,00	284 827,54	ES0121975009
ABENGOA SA	EUR	84 233,42	-	346,88	(83 886,54)	ES0105200002
TALGO SA	EUR	299 739,67	-	238 887,42	(60 852,25)	ES0105065009
CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR	175 060,25	-	157 314,22	(17 746,03)	ES0105027009
ARCELORMITTAL	EUR	1 044 120,09	-	1 441 904,00	397 783,91	LU1598757687
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 914 208,13	-	8 237 777,36	(1 676 430,77)	
Acciones y participaciones Directiva						
SANTANDER RENDIMIENTO, F	EUR	748 315,85	-	746 160,14	(2 155,71)	ES0138534054
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		748 315,85	-	746 160,14	(2 155,71)	
TOTAL Cartera Interior		10 662 523,98	-	8 983 937,50	(1 678 586,48)	

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



CLASE 8.^a



005856365

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	200 278,41	4 041,78	210 217,25	9 938,84	XS1797138960
TOTALES Renta fija privada cotizada		200 278,41	4 041,78	210 217,25	9 938,84	
Acciones admitidas cotización						
GILEAD SCIENCES INC	USD	384 220,74	-	390 737,35	6 516,61	US3755581036
TOTALENERGIES SE	EUR	683 039,56	-	634 995,64	(48 043,92)	FR0000120271
SANOFI SA	EUR	827 592,13	-	939 213,74	111 621,61	FR0000120578
ORANGE SA	EUR	684 237,57	-	350 502,47	(333 735,10)	FR0000133308
ENEL SPA	EUR	1 394 957,28	-	2 010 576,10	615 618,82	IT00003128367
BAYER AG	EUR	698 746,72	-	470 000,00	(228 746,72)	DE000BAY0017
ALLIANZ SE	EUR	265 224,49	-	285 103,45	19 878,96	DE0008404005
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	657 301,68	-	491 902,94	(165 398,74)	GB00B03MLX29
SIEMENS ENERGY AG	EUR	-	-	24 536,59	24 536,59	DE000ENER6Y0
ENGIE, S.A.	EUR	200 865,93	-	199 829,97	(1 035,96)	FR0010208488
PROSUS NV	EUR	256 153,54	-	218 825,28	(37 328,26)	NL0013654783
CARREFOUR SA	EUR	264 976,18	-	291 887,02	26 910,84	FR0000120172
UNILEVER PLC	EUR	265 235,50	-	249 391,50	(15 844,00)	GB00B10RZP78
MICROSOFT CORP	USD	213 582,23	-	637 881,36	424 299,13	US5949181045
APPLE INC	USD	187 005,69	-	896 228,11	709 222,42	US0378331005
ANTHEM INC	USD	249 318,34	-	454 871,25	205 552,91	US0367521038
SPDR GOLDSHARES ETF	USD	144 631,58	-	1 277 011,96	132 380,38	US78463V1070
CHEYRON CORP	USD	187 265,33	-	195 124,45	7 859,12	US1667641005
JOHNSON AND JOHNSON	USD	381 428,57	-	504 364,47	122 935,90	US4781601046
ALPHABET INC	USD	193 289,99	-	483 423,40	290 133,41	US02079K1079
ATYT INC	USD	187 632,70	-	148 646,72	(38 985,98)	US00206R1023
AXA SA	EUR	608 077,47	-	791 965,33	183 887,86	FR0000120628
DANONE SA	EUR	231 017,04	-	173 596,20	(57 420,84)	FR0000120644
COCA-COLA CO/THE	USD	338 465,10	-	459 094,65	120 629,55	US1912161007
FACEBOOK INC	USD	201 801,85	-	338 932,43	137 130,58	US30303M1027
TOTALES Acciones admitidas cotización		10 706 067,21	-	12 918 642,38	2 212 575,17	

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



005856366

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
UBAM DYNAMIC US DOLLAR B	USD	4 816 224,97	-	4 906 136,92	89 911,95	LU0132661827
ASHMORE EMERGING MKTS LO	EUR	1 100 000,01	-	1 033 439,88	(66 560,13)	LU1023716233
HENDERSON HORIZON EUROLA	EUR	950 000,00	-	1 092 925,73	142 925,73	LU1047639791
PIMCO GIS COMMODITY REAL	EUR	767 500,00	-	954 585,05	187 085,05	IE00B5BJ5943
PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	750 000,00	-	876 260,66	126 260,66	IE00B80G9288
TOKIO MARINE JAPANESE EQ	EUR	675 000,00	-	997 808,83	322 808,83	IE00BYTL524
PICTET-WATER I (EUR)	EUR	250 000,00	-	408 623,17	158 623,17	LU0104884605
SCHRODER ISF EURO EQUITY	EUR	450 000,00	-	569 521,27	119 521,27	LU0106235459
ROBECOSAM SMART MATERIAL	EUR	638 278,87	-	699 628,60	61 349,73	LU2145464777
AXA IM FIIS US SHORT DUR	EUR	747 018,46	-	792 171,45	45 152,99	LU0194345913
SCHRODER ISF- ASIAN OPPO	EUR	800 000,01	-	855 765,05	55 765,04	LU0248183658
CANDRIAM EQUITIES L BIOT	EUR	130 355,19	-	130 480,52	125,33	LU1006082199
PICTET-SECURITY	EUR	250 000,00	-	410 749,29	160 749,29	LU0270904351
CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	2 879 376,75	-	3 003 843,94	124 467,19	LU0992624949
NORDEA-1 GBL CLIMATE AND	EUR	250 000,01	-	443 411,88	193 411,87	LU0348927095
BELLEVUE LUX-BB ADAMANT	EUR	299 999,69	-	434 263,81	134 264,12	LU0415392678
JPM ASIA PACIFIC EQUITY	USD	1 032 567,79	-	1 130 436,01	97 868,22	LU0441855128
ROBECO QI EMERGING CONSE	EUR	506 995,03	-	607 329,50	100 334,47	LU0582530498
FIDELITY FUND CHINA CONS	USD	415 512,64	-	436 817,42	21 304,78	LU0594300500
MFS MERIDIAN FUNDS GLO	EUR	469 194,59	-	652 034,45	182 839,86	LU1625125015
AXA WF FRAMLINGTON ROBOT	EUR	99 999,98	-	179 641,21	79 641,23	LU1644517556
BLACKROCK GLB FD-CONTINE	EUR	480 257,75	-	776 112,73	295 854,98	LU0888974473
CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	426 616,43	-	453 790,29	27 173,86	LU0891843558
BLACKROCK EURO SHORT DUR	EUR	1 411 126,73	-	1 426 742,82	15 616,09	LU1966276856
ROBECO US LARGE CAP EQUI	EUR	1 011 695,14	-	1 270 641,20	258 946,06	LU0975848697
PICTET GREATER CHINA	EUR	1 243 655,37	-	938 077,23	(305 578,14)	LU02555978008
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		22 851 375,41	-	25 481 238,91	2 629 863,50	
Acciones y participaciones no Directiva						
SPDR SYP REGIONAL BANKIN	USD	917 489,79	-	1 025 743,24	108 253,45	US78464A6982
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		917 489,79	-	1 025 743,24	108 253,45	
TOTAL Cartera Exterior		34 675 210,82	4 041,78	39 635 841,78	4 960 630,96	

Oker Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



005856367

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	2 254 059,31	2 255 899,11	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		2 254 059,31	2 255 899,11	
Otros compromisos de compra				
ABENGOA 1 FISICA	EUR	-	559,49	31/03/2025
ABENGOA 1 FISICA	EUR	-	278,48	31/03/2025
TOTALES Otros compromisos de compra			837,97	
TOTALES		2 254 059,31	2 256 737,08	

Oker Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



005856368

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA SA	EUR	526 720,12	-	1 090 603,80	563 883,68	ES0144580Y14
CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR	175 060,25	-	142 327,64	(32 732,61)	ES0105027009
TALGO SA	EUR	299 739,67	-	181 915,19	(117 824,48)	ES0105065009
ABENGOA SA	EUR	84 233,42	-	346,88	(83 886,54)	ES0105200002
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	573 724,04	-	457 419,71	(116 304,33)	ES0113211835
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	1 034 612,49	-	609 800,18	(424 812,31)	ES0113900J37
ARCELORMITTAL	EUR	2 071 473,77	-	1 920 544,80	(150 928,97)	LU1598757687
CAIXABANK SA	EUR	175 086,40	-	136 176,32	(38 910,08)	ES0140609019
REPSOL SA	EUR	69 094,47	-	67 499,37	(1 595,10)	ES06735169H8
ALMIRALL SA	EUR	210 075,30	-	195 249,60	(14 825,70)	ES0157097017
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	532 901,96	-	599 010,45	66 108,49	ES0167050915
GRIFOLS SA	EUR	198 955,72	-	176 034,72	(22 921,00)	ES0171996095
REPSOL SA	EUR	2 175 557,02	-	1 983 861,00	(191 696,02)	ES0173516115
TELEFONICA SA	EUR	4 670 275,42	-	1 474 576,68	(3 195 698,74)	ES0178430E18
TELEFONICA SA	EUR	92 340,89	-	79 462,42	(12 878,47)	ES0178430098
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	767 788,46	-	1 128 830,00	361 041,54	ES0121975009
TOTALES Acciones admitidas cotización		13 657 639,40	-	10 243 658,76	(3 413 980,64)	
Acciones y participaciones Directiva						
SANTANDER RENDIMIENTO, F	EUR	748 315,85	-	747 379,70	(936,15)	ES0138534054
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		748 315,85	-	747 379,70	(936,15)	
TOTAL Cartera Interior		14 405 955,25	-	10 991 038,46	(3 414 916,79)	

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



CLASE 8.^a



005856369

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	200 278,41	4 041,78	212 005,13	11 726,72	XS1797138960
TOTALES Renta fija privada cotizada		200 278,41	4 041,78	212 005,13	11 726,72	
Acciones admitidas cotización						
UNILEVER PLC	EUR	265 235,50	-	262 694,50	(2 541,00)	GB00B10RZP78
TOTAL SE	EUR	683 039,56	-	502 248,40	(180 791,16)	FR0000120271
SANOFI SA	EUR	827 592,13	-	834 456,10	6 863,97	FR0000120578
DASSAULT AVIAT	EUR	246 157,24	-	179 400,00	(66 757,24)	FR0000121725
BNP PARIBAS SA	EUR	194 019,70	-	204 059,07	10 039,37	FR0000131104
ORANGE SA	EUR	684 237,57	-	362 455,22	(321 782,35)	FR0000133308
ENEL SPA	EUR	1 394 957,28	-	2 361 556,60	966 599,32	IT00003128367
UNIBAIL RODAMCO SE	EUR	499 692,95	-	256 253,44	(243 439,51)	FR0013326246
BAYER AG	EUR	698 746,72	-	481 550,00	(217 196,72)	DE000BAY0017
SAP SE	EUR	198 188,60	-	235 884,00	37 695,40	DE0007164600
ALLIANZ SE	EUR	265 224,49	-	275 556,61	10 336,61	DE0008404005
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	657 301,68	-	372 277,04	(285 024,64)	GB00B03MLX29
SIEMENS ENERGY AG	EUR	-	-	32 730,00	32 730,00	DE000ENER6Y0
CARREFOUR SA	EUR	264 976,18	-	254 279,72	(10 696,46)	FR0000120172
FACEBOOK INC	USD	201 801,85	-	256 255,66	54 453,81	US30303M1027
MICROSOFT CORP	USD	213 582,23	-	392 731,49	179 149,26	US5949181045
CORTEVA INC	USD	38 566,75	-	42 219,33	3 652,58	US22052L1044
GILEAD SCIENCES INC	USD	384 220,74	-	291 872,81	(92 347,93)	US3755581036
APPLE INC	USD	187 005,69	-	623 479,00	436 473,31	US0376331005
ANTHEM INC	USD	249 318,34	-	293 334,21	44 015,87	US0367521038
DOW INC	USD	63 818,60	-	60 515,82	(3 302,78)	US2605571031
DUPONT DE NEMOURS INC.	USD	92 362,85	-	77 536,58	(14 826,27)	US26614N1028
CHEVRON CORP	USD	187 265,33	-	130 726,29	(56 539,04)	US1667641005
JOHNSON AND JOHNSON	USD	381 428,57	-	431 971,24	50 542,67	US4781601046
ALPHABET INC	USD	193 289,99	-	272 476,90	79 186,91	US02079K1079
ATYT INC	USD	187 632,70	-	161 787,06	(25 845,64)	US00206R1023
AXA SA	EUR	608 077,47	-	590 140,44	(17 937,03)	FR0000120628
DANONE SA	EUR	231 017,04	-	170 956,80	(60 060,24)	FR0000120644
COCA-COLA CO/THE	USD	338 465,10	-	395 857,87	57 392,77	US1912161007
ENGIE, S.A.	EUR	200 865,93	-	192 244,60	(8 621,33)	FR0010208488
TOTALES Acciones admitidas cotización		10 638 088,78	-	10 999 511,29	361 422,51	

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



005856370

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	520 548,28	-	595 972,88	75 424,60	LU0360483019
ASHMORE EMERGING MKTS LO	EUR	1 100 000,01	-	1 149 217,02	49 217,01	LU1023716233
PIMCO GIS COMMODITY REAL	EUR	327 500,00	-	331 500,00	4 000,00	IE00B5BJ5943
PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	750 000,00	-	861 714,50	111 714,50	IE00B80G9288
TOKIO MARINE JAPANESE EQ	EUR	675 000,00	-	963 106,09	288 106,09	IE00BYTL524
PICTET-WATER I (EUR)	EUR	250 000,00	-	290 141,41	40 141,41	LU0104884605
SCHRODER ISF EURO EQUITY	EUR	450 000,00	-	465 636,57	15 636,57	LU0106235459
AXA IM FIIS US SHORT DUR	EUR	302 018,46	-	331 379,88	29 361,42	LU0194345913
SCHRODER ISF - ASIAN OPPO	EUR	800 000,01	-	820 450,80	20 450,79	LU0248183658
PICTET-SECURITY	EUR	250 000,00	-	310 920,41	60 920,41	LU0270904351
UBAM DYNAMIC US DOLLAR B	USD	5 265 796,19	-	4 978 617,66	(287 178,53)	LU0132661827
CANDRIAM EQUITIES L BIOT	EUR	130 355,19	-	134 117,56	3 762,37	LU1006082199
NORDEA-1 GBL CLIMATE AND	EUR	250 000,01	-	329 183,43	79 183,42	LU0348927095
CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	2 379 376,72	-	2 492 282,52	112 905,80	LU0992624949
BELLEVUE LUX-BB ADAMANT	EUR	299 999,69	-	397 380,80	97 381,11	LU0415392678
JPM ASIA PACIFIC EQUITY	USD	530 664,36	-	598 992,95	68 328,59	LU0441855128
PICTET-GLOBAL MEGATREND	EUR	450 000,00	-	596 343,56	146 343,56	LU0474969937
ROBECO QI EMERGING CONSE	EUR	506 995,03	-	506 449,59	(545,44)	LU0582530498
FIDELITY FUND CHINA CONS	USD	415 512,64	-	537 909,16	122 396,52	LU0594300500
MFS MERIDIAN FUNDS GLO	EUR	469 194,59	-	562 445,69	93 251,10	LU1625125015
AXA WF FRAMLINGTON ROBOT	EUR	99 999,98	-	155 299,43	55 299,45	LU1644517556
SCHRODER ISF GREATER CHI	EUR	979 999,78	-	1 104 954,58	124 954,80	LU1725194317
BLACKROCK GLB FD-CONTINE	EUR	480 257,75	-	610 623,07	130 365,32	LU0888974473
CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	426 616,43	-	442 137,40	15 520,97	LU0891843558
BLACKROCK EURO SHORT DUR	EUR	1 411 126,73	-	1 439 519,62	28 392,89	LU1966276856
LYXOR ETF MSCI WORLD ENE	EUR	501 244,29	-	296 872,80	(204 371,49)	LU0533030240
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		20 022 206,14	-	21 303 169,38	1 280 963,24	
Acciones y participaciones no Directiva						
SPDR GOLDSHARES ETF	USD	1 144 631,58	-	1 240 316,69	95 685,11	US78463V1070
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		1 144 631,58	-	1 240 316,69	95 685,11	
TOTAL Cartera Exterior		32 005 204,91	4 041,78	33 755 002,49	1 749 797,58	

Oker Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



005856371

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	2 256 560,82	2 255 529,51	15/03/2021
TOTALES Futuros comprados		2 256 560,82	2 255 529,51	
Otros compromisos de compra				
ABENGOA 1 FISICA	EUR	-	559,49	31/03/2025
ABENGOA 1 FISICA	EUR	-	278,48	31/03/2025
TOTALES Otros compromisos de compra			837,97	
TOTALES		2 256 560,82	2 256 367,48	



CLASE 8.^a



005856372

Oker Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Por segunda vez, otro año será recordado por las consecuencias de la mayor crisis sanitaria que hemos vivido hasta el momento.

El año 2021 ha estado marcado por la carrera por conseguir la inmunización mediante la vacunación masiva de la población. Los países desarrollados fueron los que primero tuvieron acceso a mayor cantidad de vacunas, y en este proceso países como Israel o Chile destacaron por la velocidad a la que la población en edad de vacunación fue inoculada.

Los países europeos en general y Estados Unidos han alcanzado niveles de vacunación superiores al 70%, lo que compara con alrededor de un 45% a nivel mundial. Esto se explica por las bajas tasas de vacunación en África. Con el paso del tiempo se ha ido detectando la necesidad de reforzar las vacunaciones con una tercera dosis para mantener su eficacia. La vacunación no ha evitado que se sigan produciendo contagios, pero lo que sí ha conseguido es que disminuyan las estadísticas de hospitalización y mortalidad respecto a 2020. A la vez que se iba alcanzando un mayor porcentaje de la población vacunada y que se observaban mejores números en los contagios, las restricciones a la movilidad han ido desapareciendo en la gran mayoría de los países, el control de aforos se ha ido relajando y se ha ido permitiendo al sector servicios, especialmente hostelería, volver a las condiciones de práctica normalidad.

El año 2021 ha sido para el mercado financiero y el de materias primas una continuación de la recuperación ya iniciada en el año 2020. La fortaleza de esa recuperación ha sido extraordinaria, especialmente en los mercados de renta variable. Es de destacar que ya para junio de 2020 el S&P 500 había recuperado los niveles de diciembre de 2019 y para agosto de 2020 superaba los niveles máximos observados en febrero, justo antes del inicio de la pandemia. En 2021 continúa tocando nuevos máximos. En el caso europeo, la historia de recuperación ha tardado algo más (los niveles de diciembre de 2019 se recuperaron a inicios de 2021) aunque la rentabilidad en este año ha sido tan elevada como la de los índices estadounidenses. Los mercados emergentes, por su parte, aunque también recuperaron los niveles prepandémicos hacia agosto de 2020, se han visto fuertemente afectados en 2021 por el mal comportamiento de la bolsa china, impactada por los problemas de crédito de las compañías inmobiliarias. Las materias primas han tenido fuertes subidas de precios, especialmente de los combustibles fósiles, que se ha traducido en una subida generalizada de los precios de la electricidad a nivel mundial, aunque también las llamadas "soft commodities" como el algodón o el café han visto incrementos importantes.



CLASE 8.^a



005856373

Oker Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2021

El índice de materias primas CRB, que cayó cerca de un 10% en 2020, ha tenido un aumento superior al 30% en 2021. El rendimiento de los bonos soberanos de los países desarrollados ha repuntado al consolidarse la recuperación de la economía. Sólo en el caso del bono de Estados Unidos a 10 años, la tasa de rendimiento no ha tocado aún el nivel en el que se situaba a finales de 2019. Las medidas de política monetaria son claves en el comportamiento de los bonos soberanos, así que, con la futura retirada de estímulos monetarios por cuenta de la recuperación económica, es de esperar que veamos niveles superiores a futuro. La recuperación de los diferenciales de crédito ha sido igualmente destacada, completando un escenario generalizado de recuperación del mercado.

Con mayor o menor prisa, lo cierto es que los mercados, como casi siempre descontaron lo peor y también empezaron a valorar que con el desarrollo de vacunas las consecuencias de la pandemia podrían no ser tan catastróficas y de nuevo ayudados por la artillería de los bancos centrales conseguimos cerrar un año, pese a todo, con rentabilidades muy razonables.

A pesar de todo, el S&P 500 subió por tercer año consecutivo un 27%, el Nasdaq un 27% y el Dow Jones Industriales cerca de un 19%. Por su parte, el Nikkei registra una revalorización del 5%, mientras que, en Europa, el Eurostoxx 50 finalizó con una subida del 21% y por países, Alemania sube un 16%, Francia un 29%, y en la cola el Ibex 35 con un 8% y Reino Unido +14%. Por el lado emergente, el MSCI Emergentes en USD cayó 5%.

En lo que a la renta fija se refiere, el movimiento ha sido en paralelo al de las bolsas y ha ido recogiendo el mensaje de los bancos centrales avisando de que la subida de tipos será más pronto que tarde. En EEUU, la ampliación de la pendiente se genera por la mayor ampliación de los tramos más largos, mientras que en Europa toda la curva al final del año se ha comportado de manera muy similar.

Por la parte de divisas, el Euro se ha fortalecido casi un 7% en el año, desde los 1,22 con los que empezó el año hasta el 1,14. En su cruce frente a la libra con el Brexit como telón de fondo el cruce cerró en las 0,84 Libras por Euro desde las 0,89 que iniciaba el año.

Después de finalizar un año al final con subidas comportamientos muy dispares entre las bolsas americanas y europeas, encaramos el 2022 con optimismo. Creemos que la combinación de los intensos estímulos fiscales y monetarios por parte de Gobiernos y Bancos Centrales, y el efecto positivo en el sentimiento del consumidor, que tendrá en sus manos la tercera dosis de la vacuna, es probable que resulten en una recuperación económica más rápida de la esperada.



CLASE 8.^a



005856374

Oker Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 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.

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 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.