

Solventis Hermes Multigestión, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el
14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Solventis Hermes Multigestión, F.I. por encargo de los administradores de Solventis S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Solventis Hermes Multigestión, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, 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 del Fondo 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 del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Solventis S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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 comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora 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 del Fondo, 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 de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo 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 citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo 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 de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, 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 del Fondo 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 el Fondo 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 Sociedad gestora 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 Sociedad gestora, 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)



Raúl Luño Biarge (21641)

28 de abril de 2023



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

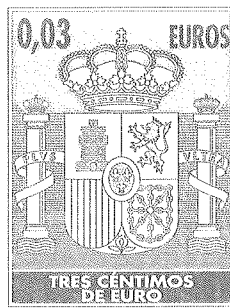
2023 Núm. 20/23/03093

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 e
Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el
14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022



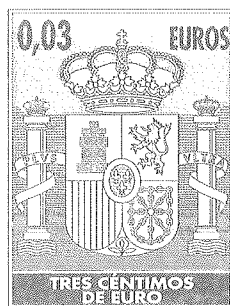
008848503

CLASE 8.ª

Solventis Hermes Multigestión, F. I.**Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	3 244 034,41
Deudores	104,78
Cartera de inversiones financieras	2 630 326,00
Cartera interior	666 131,49
Valores representativos de deuda	666 131,49
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	1 934 695,32
Valores representativos de deuda	1 313 577,14
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	621 118,18
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	29 499,19
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	613 603,63
TOTAL ACTIVO	3 244 034,41

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008848504

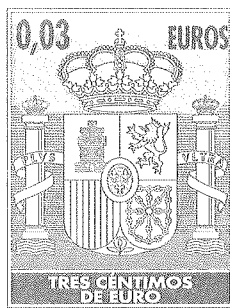
CLASE 8.ª

Solventis Hermes Multigestión, F. I.**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 212 514,30
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 212 514,30
Capital	-
Partícipes	3 257 185,58
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(44 671,28)
(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	31 520,11
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	31 518,31
Pasivos financieros	-
Derivados	1,80
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 244 034,41
CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	2 179,25
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 179,25
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	-
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	-
Pérdidas fiscales a compensar	-
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 179,25

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



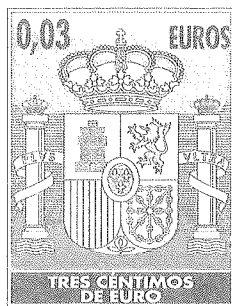
008848505

CLASE 8.ª

Solventis Hermes Multigestión, F. I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(16 714,51)
Comisión de gestión	(9 887,79)
Comisión de depositario	(711,99)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(6 114,73)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(16 714,51)
Ingresos financieros	20 267,18
Gastos financieros	(675,45)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(37 961,15)
Por operaciones de la cartera interior	(16 073,24)
Por operaciones de la cartera exterior	(21 887,91)
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	(1,80)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(9 585,55)
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	(9 585,55)
Otros	-
Resultado financiero	(27 956,77)
Resultado antes de impuestos	(44 671,28)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(44 671,28)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.



008848506

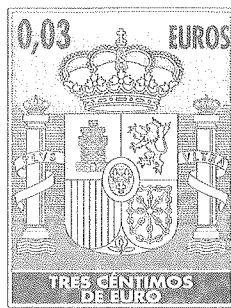
CLASE 8.ª

Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Hércules Equilibrado)**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	2 398 584,56
Deudores	80,97
Cartera de inversiones financieras	2 009 207,82
Cartera interior	666 131,49
Valores representativos de deuda	666 131,49
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	1 313 577,14
Valores representativos de deuda	1 313 577,14
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	29 499,19
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	389 295,77
TOTAL ACTIVO	2 398 584,56

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008848507

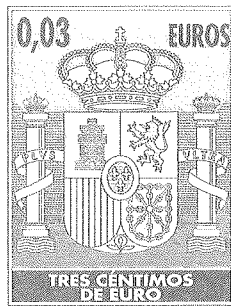
CLASE 8.ª

Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Hércules Equilibrado)**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 396 144,48
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 396 144,48
Capital	-
Partícipes	2 424 982,67
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(28 838,19)
(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	2 440,08
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	2 440,08
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 398 584,56
CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	-
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	-
Pérdidas fiscales a compensar	-
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008848508

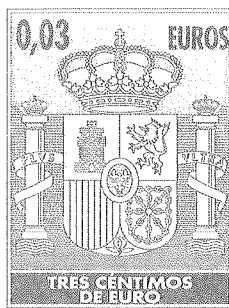
CLASE 8.ª

Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Hércules Equilibrado)

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 6 de mayo de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(9 600,65)
Comisión de gestión	(5 968,12)
Comisión de depositario	(526,81)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(3 105,72)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(9 600,65)
Ingresos financieros	20 158,78
Gastos financieros	(484,78)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(29 325,99)
Por operaciones de la cartera interior	(16 073,24)
Por operaciones de la cartera exterior	(13 252,75)
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(9 585,55)
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	(9 585,55)
Otros	-
Resultado financiero	(19 237,54)
Resultado antes de impuestos	(28 838,19)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(28 838,19)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 6 de mayo de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.



008848509

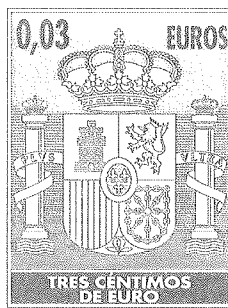
CLASE 8.ª

Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Lennix Global)**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	761 742,61
Deudores	23,81
Cartera de inversiones financieras	583 679,46
Cartera interior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	583 679,46
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	583 679,46
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	178 039,34
TOTAL ACTIVO	761 742,61

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008848510

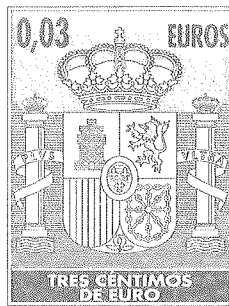
CLASE 8.ª

Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Lennix Global)**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	756 474,99
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	756 474,99
Capital	-
Partícipes	772 202,91
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(15 727,92)
(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	5 267,62
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	5 267,62
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	761 742,61
CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	-
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	-
Pérdidas fiscales a compensar	-
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008848511

CLASE 8.ª

Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Lennix Global)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 6 de mayo de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(7 065,17)
Comisión de gestión	(3 878,03)
Comisión de depositario	(183,65)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(3 003,49)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(7 065,17)
Ingresos financieros	100,95
Gastos financieros	(193,67)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(8 570,03)
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	(8 570,03)
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	(8 662,75)
Resultado antes de impuestos	(15 727,92)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(15 727,92)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 6 de mayo de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.



008848512

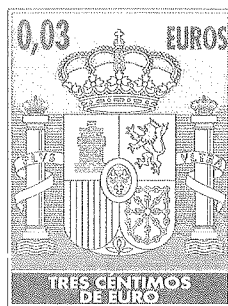
CLASE 8.ª

Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Iacobus)**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	83 707,25
Deudores	-
Cartera de inversiones financieras	37 438,73
Cartera interior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	37 438,73
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	37 438,73
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	46 268,52
TOTAL ACTIVO	83 707,25

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008848513

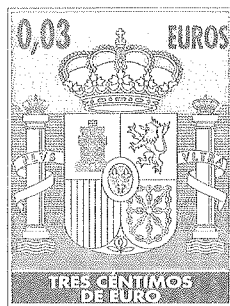
CLASE 8.ª

Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Iacobus)**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	59 894,83
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	59 894,83
Capital	-
Partícipes	60 000,00
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(105,17)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	23 812,42
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	23 810,62
Pasivos financieros	-
Derivados	1,80
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	83 707,25
CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	2 179,25
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 179,25
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	-
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	-
Pérdidas fiscales a compensar	-
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 179,25

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008848514

CLASE 8.ª

Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Iacobus)

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de noviembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(48,69)
Comisión de gestión	(41,64)
Comisión de depositario	(1,53)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(5,52)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(48,69)
Ingresos financieros	10,45
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(65,13)
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	(65,13)
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	(1,80)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	(56,48)
Resultado antes de impuestos	(105,17)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(105,17)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de noviembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(44 671,28)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(44 671,28)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(44 671,28)	-	-	(44 671,28)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	3 257 185,58	-	-	-	-	-	3 257 185,58
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	3 257 185,58	-	-	(44 671,28)	-	-	3 212 514,30

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Hércules Equilibrado)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 6 de mayo de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(28 838,19)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(28 838,19)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(28 838,19)	-	-	(28 838,19)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	2 424 982,67	-	-	-	-	-	2 424 982,67
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2 424 982,67	-	-	(28 838,19)	-	-	2 396 144,48

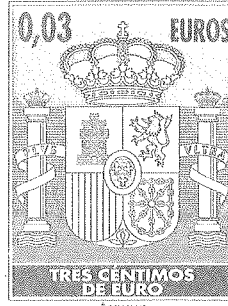
Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 6 de mayo de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Lennix Global)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 6 de mayo de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008848517

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (15 727,92)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (15 727,92)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo ajustado	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(15 727,92)	-	-	(15 727,92)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	772 202,91	-	-	-	-	-	772 202,91
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	772 202,91	-	-	(15 727,92)	-	-	756 474,99

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 6 de mayo de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de noviembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(105,17)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

-

Total de ingresos y gastos reconocidos

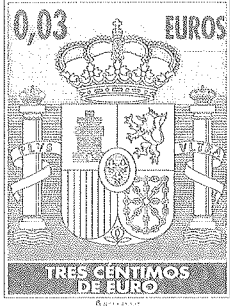
(105,17)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(105,17)	-	-	(105,17)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	60 000,00	-	-	-	-	-	60 000,00
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(105,17)	-	-	59 894,83



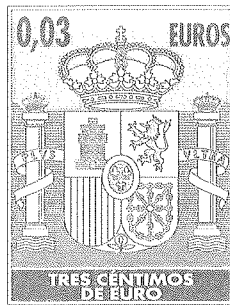
CLASE 8.ª



008848518



CLASE 8.ª



008848519

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Solventis Hermes Multigestión, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 14 de febrero de 2022. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 60 4a planta derecha, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 6 de mayo de 2022 con el número 5.618, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

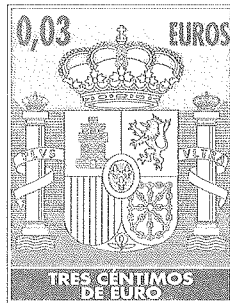
Con fecha 6 de mayo de 2022 se inscribió en la C.N.M.V con la consideración de un Fondo por compartimentos, siendo éste un fondo de inversión que, bajo un único reglamento de gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias carteras diferenciadas, los compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia política de inversión, distinta de los otros compartimentos y emite sus propias participaciones. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc. de los distintos compartimentos que integran el Fondo.

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del Fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo deriva de sus obligaciones tributarias.

Durante el ejercicio 2022 el Fondo creó 3 compartimentos cada uno con sus respectivas clases.



CLASE 8.ª



008848520

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Con fecha 6 de mayo de 2022 se registraron en la CNMV los siguientes compartimentos:

- Hércules Equilibrado
- Lennix Global

Con fecha 25 de noviembre de 2022 se registró en la CNMV el siguiente compartimento:

- Iacobus

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Solventis S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por Solventis S.V., S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo CACEIS Bank Spain, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración del Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

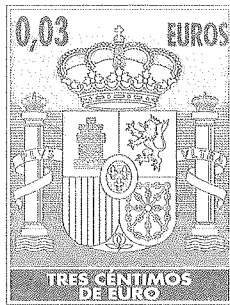
La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

El objetivo de gestión del compartimento Hércules Equilibrado del Fondo Solventis Hermes Multigestión, F. I., es constituir una cartera diversificada y adaptada a las expectativas de su Sociedad Gestora, sobre los distintos activos financieros en cada momento, respetando los límites establecidos en la política de inversión. El compartimento invierte principalmente su cartera en renta fija y la exposición en renta variable no supera el 30%, por lo que no eleva excesivamente el nivel de riesgo de la cartera. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 3 años.

El objetivo de gestión del compartimento Lennix Global del Fondo Solventis Hermes Multigestión, F. I., es invertir entre el 0% y el 100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada uno de ellos. Por tanto, el compartimento, sigue una política de gestión global, que le permitirá adaptarse en cada momento a la situación de los mercados. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.



CLASE 8.ª



008848521

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

El objetivo de gestión del compartimento Iacobus del Fondo Solventis Hermes Multigestión, F. I., es diversificar el riesgo en geografías y sectores partiendo de los pesos que tiene su Benchmark, el índice MSCI World ALL Cap Net Local Currency, un índice de referencia global de renta variable internacional que recoge la representación de los valores de 23 países de los mercados desarrollados. El compartimento invertirá entre un 50% y el 100% del patrimonio en otras Instituciones de Inversión Colectiva financieras, teniendo una exposición directa o indirecta a través de Instituciones de Inversión Colectiva superior al 75% en renta variable. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

El compartimento Hércules Equilibrado se constituyó con 2 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase GD: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 participación. Esta clase va dirigida a las Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo Solventis, clientes bajo contrato de gestión discrecional o de asesoramiento independiente con el Grupo, y empleados y directivos del Grupo.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 participación.

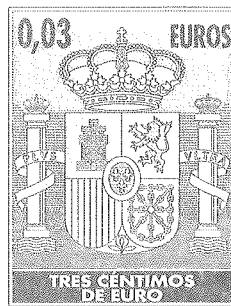
El compartimento Lennix Global se constituyó con 2 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase GD: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 participación. Esta clase va dirigida a las Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo Solventis, clientes bajo contrato de gestión discrecional o de asesoramiento independiente con el Grupo, y empleados y directivos del Grupo.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 participación.

El compartimento Iacobus se constituyó con solo 1 clase de participaciones.



CLASE 8.ª



008848522

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

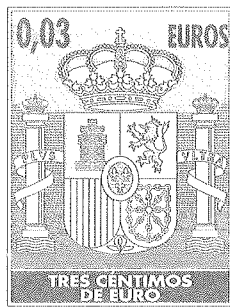
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el Fondo sea inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, 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.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo 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.
- El Fondo 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.



CLASE 8.ª



008848523

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no excederá 0,20% del patrimonio custodiado, calculada como un porcentaje sobre el patrimonio de la Sociedad.

Durante el ejercicio comprendido entre el 6 de mayo de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, percibirá una comisión de gestión, del compartimento Hércules Equilibrado de acuerdo con la siguiente tabla:

	<u>Clase GD</u>	<u>Clase R</u>
Comisión de Gestión	0,70 %	1,15 %
Comisión de Depositaria	0,07 %	0,07 %

Durante el ejercicio comprendido entre el 6 de mayo de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, percibirá una comisión de gestión, del compartimento Lennix Global de acuerdo con la siguiente tabla:

	<u>Clase GD</u>	<u>Clase R</u>
Comisión de Gestión	0,85 %	1,45 %
Comisión de Depositaria	0,07 %	0,07 %

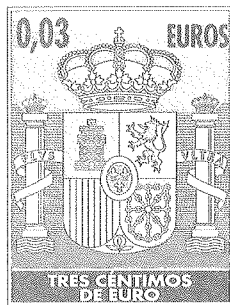
Durante el ejercicio comprendido entre el 25 de noviembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, percibirá una comisión de gestión, del compartimento Iacobus del 1,95% sobre el patrimonio y la comisión de depositaria ha sido del 0,07%.

Durante el ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante el ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 no se han registrado ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.



CLASE 8ª



008848524

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, 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.

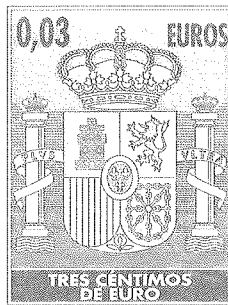
Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **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 el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo 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 el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en 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 Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La Sociedad Gestora no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

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



008848525

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

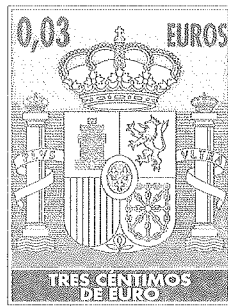
a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, 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 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, 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 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



008848526

CLASE 8.ª

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

c) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora 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 las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

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

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. 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 del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

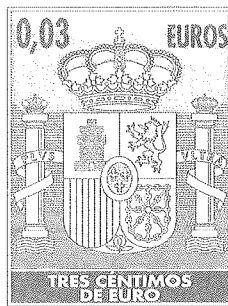
Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

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



CLASE 8.ª



008848527

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado 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:

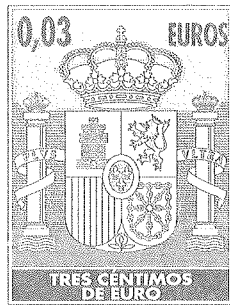
- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

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.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.



CLASE 8.ª



008848528

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

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.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tacitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

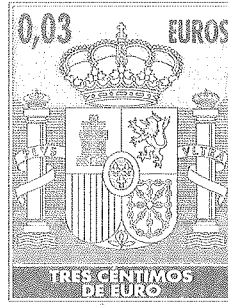
- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

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.



CLASE 8.ª



008848529

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

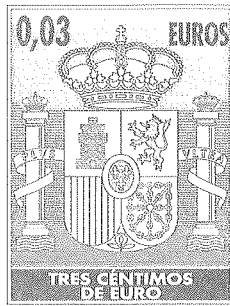
La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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.



CLASE 8.ª



008848530

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado 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 cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de “Instrumentos de patrimonio”, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

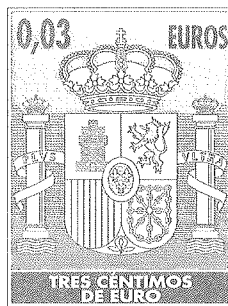
Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de “Deudores” del activo en el balance.

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.



CLASE 8.ª



008848531

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

(Expresado 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 "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) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

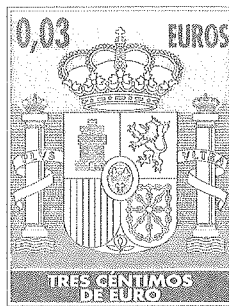
En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.



CLASE 8.ª



008848532

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Par operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) 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.

l) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones 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.

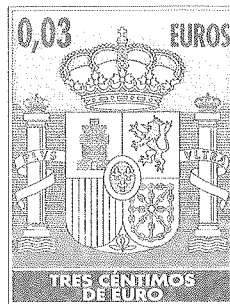
m) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.



CLASE 8.ª



008848533

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

n) 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".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022, se desglosa tal y como sigue:

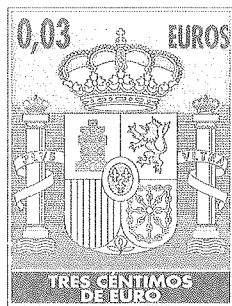
	2022
Administraciones Públicas deudoras	104,78
	104,78

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2022 es inferior al año.



CLASE 8.ª



008848534

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

El desglose de los deudores a 31 de diciembre de 2022 de los compartimentos del Fondo se desglosa tal y como sigue:

Hércules Equilibrado	2022
Administraciones Públicas deudoras	80,97
	80,97
Lennix Global	2022
Administraciones Públicas deudoras	23,81
	23,81

El compartimento Iacobus no presenta saldo deudor al 31 de diciembre de 2022.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022, se desglosa tal y como sigue:

	2022
Operaciones pendientes de liquidar	27 770,38
Otros	3 747,93
	31 518,31

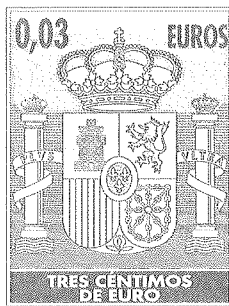
El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022, recoge los importes pendientes de pago por compra de valores.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2022 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2022 es inferior al año.



CLASE 8.ª



008848535

Solventis Hermes Multigestión, F. I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

El detalle de los acreedores, al 31 de diciembre de 2022 de los compartimentos del Fondo, se desglosan tal y como sigue, todos recogen a 31 de diciembre de 2022 el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría e importes pendientes de pago por compra de valores:

Hércules Equilibrado**2022**

Otros	2 440,08
	2 440,08

Lennix Global**2022**

Operaciones pendientes de liquidar	4 002,94
Otros	1 264,68
	5 267,62

Iacobus**2022**

Operaciones pendientes de liquidar	23 767,45
Otros	43,17
	23 810,62

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al cierre del ejercicio se muestra a continuación:

	2022
Cartera interior	666 131,49
Valores representativos de deuda	666 131,49
Cartera exterior	1 934 695,32
Valores representativos de deuda	1 313 577,14
Instituciones de Inversión Colectiva	621 118,18
Intereses de la cartera de inversión	29 499,19
	2 630 326,00



CLASE 8.ª



008848536

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

El detalle de la cartera de inversiones financieras de los compartimentos del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 se desglosa tal y como sigue:

Hércules Equilibrado	2022
Cartera interior	666 131,49
Valores representativos de deuda	666 131,49
Cartera exterior	1 313 577,14
Valores representativos de deuda	1 313 577,14
Intereses de la cartera de inversión	29 499,19
	2 009 207,82

En el Anexo I. Hércules Equilibrado, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del compartimento al 31 de diciembre de 2022.

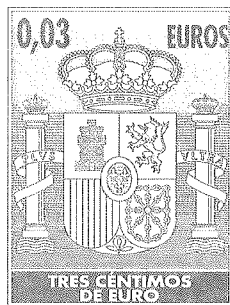
Lennix Global	2022
Cartera interior	-
Cartera exterior	583 679,46
Instituciones de Inversión Colectiva	583 679,46
Intereses de la cartera de inversión	-
	583 679,46

En el Anexo I. Lennix Global, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del compartimento al 31 de diciembre de 2022.

Iacobus	2022
Cartera interior	-
Cartera exterior	37 438,73
Instituciones de Inversión Colectiva	37 438,73
Intereses de la cartera de inversión	-
	37 438,73



CLASE 8.ª



008848537

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

En el Anexo I. Iacobus y Anexo II. Iacobus, adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y derivados del compartimento al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CACEIS Bank Spain, S.A.U.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre del ejercicio 2022, se muestra a continuación:

	2022
Cuentas en el Depositario	
Cuentas en euros	613 603,63
	613 603,63

Durante el ejercicio 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

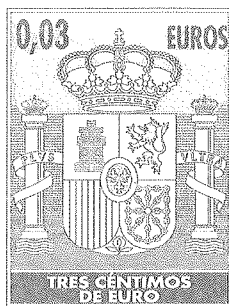
Al 31 de diciembre de 2022 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El detalle de la tesorería de los compartimentos del Fondo, al 31 de diciembre de 2022, se desglosa tal y como sigue:

Hércules Equilibrado	2022
Cuentas en el Depositario	
Cuentas en euros	389 295,77
	389 295,77
Lennix Global	2022
Cuentas en el Depositario	
Cuentas en euros	178 039,34
	178 039,34



CLASE 8.^a



008848538

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Iacobus

2022

Cuentas en el Depositario

Cuentas en euros

46 268,52

46 268,52

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

2022

Patrimonio atribuido a partícipes

3 212 514,30

Número de participaciones emitidas

329 075,26

Valor liquidativo por participación

9,76

Número de partícipes

37

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

El resultado del ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.



CLASE 8.ª



008848539

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

El valor liquidativo de los compartimentos del Fondo, al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma

	GD	R
Hércules Equilibrado		
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 214 763,65</u>	<u>1 181 380,83</u>
Número de participaciones emitidas	<u>124 007,05</u>	<u>120 837,96</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,80</u>	<u>9,78</u>
Número de partícipes	<u>11</u>	<u>8</u>

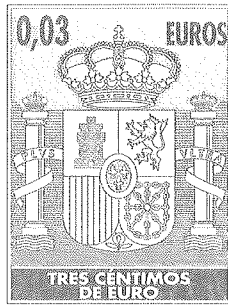
Al 31 de diciembre de 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% en este compartimento, asciende al cierre de ejercicio a uno, persona física, representando el 41,36% de la cifra de patrimonio del compartimento, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

	GD (*)	R
Lennix Global, F.I.		
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>-</u>	<u>756 474,99</u>
Número de participaciones emitidas	<u>-</u>	<u>78 230,25</u>
Valor liquidativo por participación	<u>-</u>	<u>9,67</u>
Número de partícipes	<u>-</u>	<u>16</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2022 no se ha dispuesto de esta clase.



CLASE 8.ª



008848540

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% en este compartimento, asciende al cierre de ejercicio a uno, persona física, representando el 26,68% de la cifra de patrimonio del compartimento, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Iacobus

Patrimonio atribuido a partícipes	59 894,83
Número de participaciones emitidas	6 000,0
Valor liquidativo por participación	9,98
Número de partícipes	2

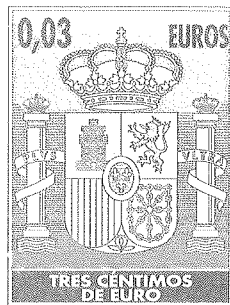
Al 31 de diciembre de 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% en este compartimento, asciende al cierre de ejercicio a uno, persona física, representando el 83,33% de la cifra de patrimonio del compartimento, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

De acuerdo con el artículo 76 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, el patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000. En caso de los fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un patrimonio mínimo de 600.000 euros. Al 31 de diciembre de 2022, el compartimento mantiene el incumplimiento sobre el límite establecido para el importe mínimo de patrimonio, que se encuentra dentro del plazo legal de un año para regularizarlo.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales el incumplimiento se ha regularizado.



CLASE 8ª



008848541

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Referente a la legislación sobre el número de partícipes de los del fondo, se detalla el resumen a continuación:

Compartimento	Número de Partícipes	Cumple/Incumple a 31.12.2022	Cumple/Incumple a fecha de formulación
Hércules Equilibrado	19	Incumple (*)	Incumple (**)
Lennix Global	16	Incumple (*)	Incumple (**)
Iacobus	2	Incumple (*)	Incumple (**)

(*) De acuerdo con el artículo 3 del Real Decreto 1082/2012, del 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de fondos de inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el fondo sea inferior a 100. No obstante, los fondos no constituidos por los procedimientos de fundación sucesiva y de suscripción pública de participaciones dispondrán del plazo de un año, a partir de su fecha de inscripción en el correspondiente registro de la CNMV, para alcanzar el número mínimo de partícipes. Al 31 de diciembre de 2022 el compartimento incumplía con el mínimo establecido encontrándose dentro del plazo legalmente establecido para su regularización.

(**) A fecha de formulación, 31 de marzo de 2023, dicho incumplimiento no se ha regularizado, encontrándose dentro del plazo legalmente establecido para su regularización.

9. Cuentas de compromiso

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

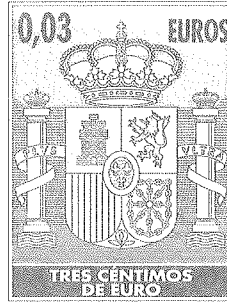
10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece 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.

La base imponible del ejercicio se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.ª



008848542

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado 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 el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

11. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

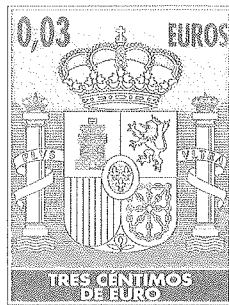
Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no tenía saldo alguno pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por otro lado, durante el ejercicio 2022, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo 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. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.



CLASE 8.ª



008848543

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

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 comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 2022.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar 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 del ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, ascienden a 5 miles de euros.

13. Hechos Posteriores

Con fecha 3 de febrero del 2023 la Sociedad Gestora ha creado un nuevo compartimento que ha sido inscrito en la CNMV con el nombre de Horizonte 2026.

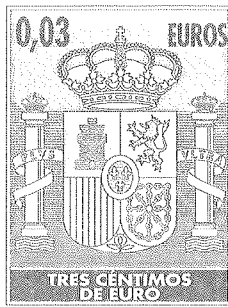
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Hércules Equilibrado, F.I.
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1 30 2026 (10 (31	EUR	193 147,94	577,57	187598,42	(5549,52)	ES00000128H5
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1 45 2027 (10 (31	EUR	191 575,82	623,45	184885,04	(6690,78)	ES0000012A89
TOTALES Deuda pública		384 723,76	1 201,02	372 483,46	(12 240,30)	
Renta fija privada cotizada						
RFIJA ABANCA CORP BANC 5 25 2028 (09 (14	EUR	100 424,81	1 567,81	98 831,61	(1 593,20)	ES0265936031
RFIJA IBERCAJA 3 75 2025 -06 -15	EUR	98 128,04	2 054,79	97 813,73	(314,31)	ES0344251006
RFIJA BBVA -BBV 3 38 2027 -09 -20	EUR	98 928,12	969,46	97 002,69	(1 925,43)	XS2534785865
TOTALES Renta fija privada cotizada		297 480,97	4 592,06	293 648,03	(3 832,94)	
TOTAL Cartera Interior		682 204,73	5 793,08	666 131,49	(25 493,05)	



CLASE 8.ª



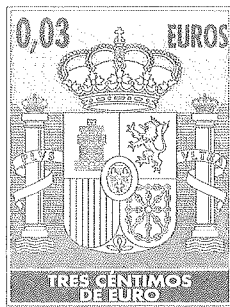
008848544

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Hércules Equilibrado, F.I.
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008848545

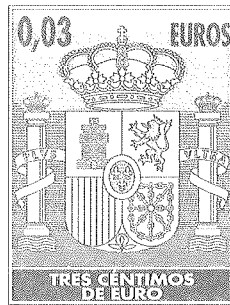
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
RFIJA ITALY BUONI POLI 2.65 2027-12-01	EUR	195 494,15	515,68	188 345,13	(7 149,02)	IT0005500068
TOTALES Deuda pública		195 494,15	515,68	188 345,13	(7 149,02)	
Renta fija privada cotizada						
RFIJA INN GROUP NV 0.38 2023-05-31	EUR	98 985,55	388,97	98 933,89	(51,66)	XS2004795725
RFIJA PEMEX PROJECT MA 5.50 2025-02-24	EUR	49 291,71	2 405,77	50 493,85	1 202,14	XS0213101073
RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2024-04-02	EUR	98 520,09	2 533,56	98 942,76	422,67	XS2150054026
RFIJA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15	EUR	86 811,56	811,06	84 308,94	(2 502,62)	XS2343873597
RFIJA INTERNATIONAL CO 3.75 2029-03-25	EUR	77 213,38	4 007,44	76 162,55	(1 050,83)	XS2322423539
RFIJA TELECOM ITALIA SI 3.00 2025-09-30	EUR	181 910,41	2 383,86	185 256,47	3 346,06	XS1497606365
RFIJA AVIS BUDGET FINA 4.50 2025-05-15	EUR	95 949,63	1 138,55	94 368,95	(1 580,68)	XS1576621632
RFIJA ALTICE FINCO SA 4.75 2028-01-15	EUR	81 713,46	3 296,57	73 857,51	(7 855,95)	XS1577952440
RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	89 642,83	1 360,90	91 735,54	2 092,71	XS1598757760
RFIJA BANCO SABADELL 0.88 2023-03-05	EUR	99 629,80	843,00	99 600,58	(29,22)	XS1731105612
RFIJA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	95 368,64	1 858,13	95 953,37	584,73	XS1813724603
RFIJA SOFTBANK GROUP CI 4.00 2029-09-19	EUR	76 298,68	2 162,62	75 617,60	(681,08)	XS1684385591
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 131 335,74	23 190,43	1 125 232,01	(6 103,73)	
TOTAL Cartera Exterior		1 326 829,89	23 706,11	1 313 577,14	(13 252,75)	

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Lennix Global, F.I.
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008848546

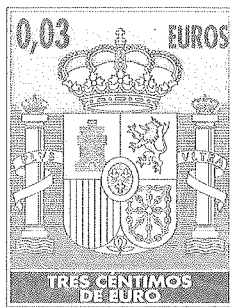
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES VANGUARD GLBL STK EUR HD	EUR	188 024,18	0,00	184 098,10	(3 926,08)	IE00B03HD316
PARTICIPACIONES VANGUARD (GLBL S/C I (EUR	EUR	25 011,12	0,00	24 238,52	(772,60)	IE00B42W4L06
PARTICIPACIONES IUT INDIAN DYN EQTY (EUR	EUR	4 002,94	0,00	3 968,82	(34,12)	IE00BDZ2R889
PARTICIPACIONES SEILERN WORLD GROWTH EUR	EUR	40 012,32	0,00	40 941,83	929,51	IE00BF5H5052
PARTICIPACIONES BAILLE GIFF WW EM LD CO	EUR	27 512,00	0,00	26 477,98	(1 034,02)	IE00BW0DK52
PARTICIPACIONES IT ROWE PRICE (GBL FC GR	EUR	37 011,98	0,00	35 741,17	(1 270,81)	LU1127969597
PARTICIPACIONES AB SICAV I (INTL HLT CR (I	EUR	22 005,88	0,00	21 779,70	(226,18)	LU0251855366
PARTICIPACIONES JPMF INV (GLOB DIVIDEND (I	EUR	20 002,93	0,00	19 877,97	(124,96)	LU0329203813
PARTICIPACIONES BNP CLIMATE IMPACT (PC(PV	EUR	4 002,75	0,00	3 993,14	(9,61)	LU0406803147
PARTICIPACIONES FIDELITY FDS (GL TEC FD (Y	EUR	4 002,88	0,00	3 999,88	(3,00)	LU1482751903
PARTICIPACIONES FUND SMITH EQUITY FEEDER (	EUR	35 511,82	0,00	34 347,58	(1 164,24)	LU0690375182
PARTICIPACIONES IEDR FUND BIG DATA CR EUR	EUR	4 002,86	0,00	4 013,95	11,09	LU1781816530
PARTICIPACIONES ILYXOR EURSTX600 TRVLYLEI	EUR	4 036,77	0,00	3 936,90	(99,87)	LU1834988781
PARTICIPACIONES ILYXOR CORE EURSTX 600 DR	EUR	27 618,21	0,00	27 085,64	(532,57)	LU0838780707
PARTICIPACIONES ILYXOR YACKTMAN US EQU	EUR	60 025,69	0,00	59 627,70	(397,99)	LU0908500753
PARTICIPACIONES VANGUARD GLBL STK EUR HD	EUR	42 014,53	0,00	42 682,83	668,30	IE00BYNG3D66
PARTICIPACIONES VANGUARD (GLBL S/C I (EUR	EUR	188 024,18	0,00	184 098,10	(3 926,08)	IE00B03HD316
PARTICIPACIONES IUT INDIAN DYN EQTY (EUR	EUR	25 011,12	0,00	24 238,52	(772,60)	IE00B42W4L06
PARTICIPACIONES SEILERN WORLD GROWTH EUR	EUR	4 002,94	0,00	3 968,82	(34,12)	IE00BDZ2R889
PARTICIPACIONES SEILERN WORLD GROWTH EUR	EUR	40 012,32	0,00	40 941,83	929,51	IE00BF5H5052
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		544 798,86	0,00	536 811,71	(7 987,15)	
Acciones y participaciones no Directiva 36 1 d)						
PARTICIPACIONES IDWSI -CROCI SECTORS PLUS	EUR	35 512,00	0,00	34 847,54	(664,46)	LU1663849583
PARTICIPACIONES IWT PHYSICAL GOLD -EUR DLY	EUR	11 938,63	0,00	12 020,21	81,58	JE00B8DFY052
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36 1 d)		47 450,63	0,00	46 867,75	(582,88)	
TOTAL Cartera Exterior		592 249,49	0,00	583 679,46	(8 570,03)	

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Iacobus, F.I.
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directivas						
PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	4 582,93	0,00	4 580,79	(2,14)	FR0010213355
PARTICIPACIONES AB SICAV I-INTL HLT CR I	USD	2 181,32	0,00	2 200,42	(19,10)	LU0097089360
PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EUR LIQ RE	EUR	4 580,09	0,00	4 577,68	(2,41)	IE00B896JM91
PARTICIPACIONES POLAR CAP-HEALTHCARE OPP	EUR	2 263,00	0,00	2 253,75	(9,25)	IE00BF12WY77
PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL-GLB TECH-I	EUR	2 443,01	0,00	2 432,18	(10,83)	IE00BZ4D7085
PARTICIPACIONES CANDR EQUITIES L-BIOTECH	EUR	3 053,21	0,00	3 055,52	2,31	LU1120766032
PARTICIPACIONES ROBECO SMART ENERGY E-F-	EUR	603,00	0,00	596,53	(6,47)	LU2145462300
PARTICIPACIONES ROBECOSAM SUS WATER EQ-F	EUR	613,00	0,00	604,04	(8,96)	LU2146191569
PARTICIPACIONES CANDRIAN MMKT EURO AAA I	EUR	4 573,39	0,00	4 570,39	(3,00)	LU0354127358
PARTICIPACIONES PICTET-SECURITY - HI EUR	EUR	2 843,00	0,00	2 835,91	(7,09)	LU0474968293
PARTICIPACIONES T ROWE PRICE-US SMC E-I	EUR	3 052,93	0,00	3 053,07	0,14	LU1047868630
PARTICIPACIONES GS GLOBAL CORE EQ PRT (G	EUR	1 683,00	0,00	1 668,13	(14,87)	LU1698129266
PARTICIPACIONES DNB RENEWABLE ENERGY RE	EUR	1 223,00	0,00	1 211,56	(11,44)	LU1706372593
PARTICIPACIONES JUPITER GL FD-EURO GRO-D	EUR	2 443,01	0,00	2 451,14	8,13	LU0946223103
PARTICIPACIONES GAM LUXURY BRANDS EQ R E	EUR	762,97	0,00	753,10	(9,87)	LU0984217934
PARTICIPACIONES PICTET - NUTRITION - I EU	EUR	36 900,86	0,00	594,52	(8,47)	LU0366533882
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		73 801,72	0,00	37 438,73	(103,32)	
TOTAL Cartera Exterior		73 801,72	0,00	37 438,73	(103,32)	

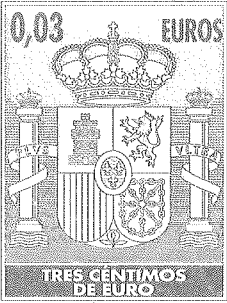
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo II. Solventis Hermes Multigestión / Iacobus, F.I.
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos							
Forward divisa USD /EUR FISICA	USD	2 179,25	-	2 177,45	(1,80)	-	03/01/2023
TOTALES Futuros vendidos		2 179,25	-	2 177,45	(1,80)		
TOTALES		2 179,25	-	2 177,45	(1,80)		



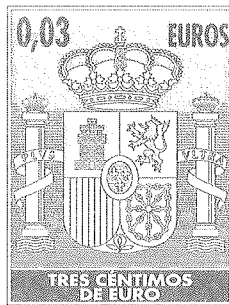
CLASE 8.ª



008848548



CLASE 8.ª



008848549

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

1. Situación de los Mercados

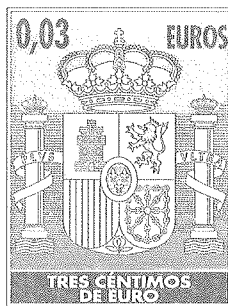
Los principales protagonistas a lo largo del año han sido sin duda la guerra de Ucrania, así como los problemas de suministros de gas natural y los impactos en el sector energético, y por último las políticas de COVID cero en China. Todos estos factores de riesgo han provocado altas tasas de inflación que han obligado a los bancos centrales a intervenir con políticas monetarias contractivas que ya están impactando en la desaceleración de la actividad. Las perspectivas económicas ya hace tiempo que se vienen revisando a la baja, siendo la Eurozona una de las áreas económicas con un mayor impacto en crecimiento a causa del conflicto bélico. El cierre del suministro del gasoducto Nord Stream I supuso un fuerte golpe, Rusia estaba suministrando alrededor del 40% del gas natural de la UE, por lo que el corte tuvo un fuerte impacto en la Eurozona, que se encontraba en pleno proceso de reestructuración de las cadenas de aprovisionamiento. En este sentido, la energía ha sido el componente que más ha impactado en la inflación, que ha acabado arrastrando la partida de alimentos que tiene un fuerte componente energético.

El Banco Central Europeo, a lo largo de la segunda parte del año ha actuado con mucha contundencia endureciendo la política monetaria en 250 pb, y se espera que a lo largo de la primera parte del 2023 sigamos viendo subidas de tipos de interés. Si bien es cierto que Christine Lagarde comentó en las últimas reuniones que los datos marcarían las subidas futuras, la idea del Consejo de Gobierno es continuar con aumentos significativos y constantes para reducir la inflación. Las últimas estimaciones de inflación realizadas sitúan la inflación para los próximos años aún lejos del objetivo del 2%. A lo largo del año se ha observado debilidad en la demanda, deterioro en la confianza de los hogares y ha crecido la incertidumbre política en algunas áreas económicas, e incluso se ha observado un fuerte deterioro del euro llevando por debajo de la paridad.

La Reserva Federal, se ha encontrado a lo largo del 2022 con una fuerte inflación, que tocaba máximos en 9,1%. El componente con mayor impacto en este incremento de la inflación, con un peso por encima del 30%, fue el componente de renta equivalente del propietario y el alquiler de primera vivienda. El fuerte encarecimiento de la vivienda, dando forma a un mercado sobrecalentado, ha derivado en el aumento de los tipos hipotecarios cerca del 7%. La complejidad de esta situación ha provocado que la Reserva Federal finalizara el año en el rango de tipos de interés 4,25%-4,5%, y dejando la puerta abierta para nuevas subidas en febrero y marzo, situando la tasa terminal en el 5,1%. La actualización del cuadro macro justifica la posición de los miembros de la FED, con fuertes revisiones al alza de la previsión de inflación.



CLASE 8.ª



008848550

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

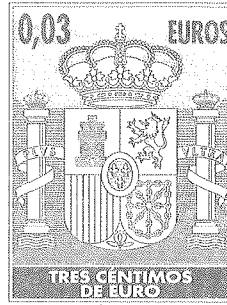
En el Reino Unido, los problemas políticos tras la renuncia de Boris Johnson y la elección de Liz Truss hicieron temblar los mercados, convirtiéndolo en el gobierno más efímero en la historia de la democracia británica. El nuevo ejecutivo salió al rescate de la economía con un paquete de 55 MM £ de recortes de gastos y subidas de impuestos. En cuanto al BoE, la autoridad pudo aumentar los tipos de interés de manera más gradual, la declaración fiscal por parte del gobierno mostraba que las medidas de apoyo energético eran menos generosas.

En China, a lo largo del año hemos visto signos de fuerte debilitamiento de las expectativas de crecimiento, así como la pérdida de fuerza tanto por parte de la demanda como de la oferta. Ante esta situación, el Banco popular de China siguió articulando un apoyo monetario adecuado, pero la depreciación del yuan obligo al banco a frenar algunas de las medidas más expansivas. En Japón, en la última parte del año, el Banco central decidía cambiar su postura sobre el control de la curva de tipos e incrementar el rango de fluctuación del bono de referencia, siendo interpretado por el mercado como un endurecimiento de la política monetaria.

A nivel de mercados financieros, las principales bolsas mundiales cerraron el 2022 con caídas, derivadas de la incertidumbre de la guerra de Ucrania o las subidas de tipos tan agresivas llevadas a cabo por los bancos centrales para frenar las elevadas tasas de inflación vistas a lo largo del año. Las empresas americanas de perfil tecnológico se han mostrado especialmente sensibles a las subidas de tipos de interés, ya que su valoración actual tiene que ver con las previsiones de ingresos futuros. El Nasdaq corrigió en el año un 31%, frenazo que se pudo observar en las grandes tecnológicas como Amazon, Alphabet, Microsoft o Meta. A nivel europeo, destacaba el comportamiento del Ibex 35, que perdía en el año -3,95% muy por debajo de otros índices como el Stoxx 600 que acumulaba pérdidas en el año -12,9%. Por otro lado, hay que destacar el buen comportamiento tanto del sector financiero como energético. En el sector financiero hay que destacar el comportamiento de CaixaBank o Banco Sabadell, con subidas por encima del 50% en el año. En el sector energético, empresas como Repsol se han beneficiado tanto de los niveles del dólar como de los precios del petróleo para obtener revalorizaciones por encima también del 50%. En Renta Fija, este ha sido un año de alzas muy significativas, las altas expectativas de inflación y las consecuentes subidas de tipos hicieron ampliar significativamente las rentabilidades esperadas. El bono alemán a 10 años pasó de empezar el año con una rentabilidad negativa a acabar por encima del 2% o el bono americano a 10 años llegara a rendir cerca del 4,25%.



CLASE 8.ª



008848551

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

2. Rentabilidad, Patrimonio y Partícipes del Fondo

El Patrimonio del Fondo ha aumentado significativamente desde su constitución, pasando de 300.000 euros a fecha de su registro (06/05/2022) a 3.212.514,30 euros a 31 de diciembre de 2022.

- **Hércules Equilibrado**

La Rentabilidad obtenida por el compartimento para la clase R en el ejercicio 2022 ha sido de -1,73%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2022 era de 9,78 euros/participación, siendo a fecha del primer valor liquidativo de la clase (25/07/2022) de 9,95 euros/participación.

La Rentabilidad obtenida por el compartimento para la clase GD en el ejercicio 2022 ha sido de -2,04%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2022 era de 9,80 euros/participación, siendo a fecha del primer valor liquidativo de la clase (06/05/2022) de 10,00 euros/participación.

El Patrimonio del compartimento aumentado significativamente, pasando de 150.000 euros a fecha de constitución (clase GD) a 2.396.144,4831 euros a 31 de diciembre de 2022 (1.181.380,83 euros en la clase R y 1.214.763,55 euros en la clase GD).

El compartimento ha cerrado el año 2022 con 19 partícipes (8 de la clase R y 11 de la clase GD) titulares de 244.845,01 participaciones (120.837,96 de la clase R y 1124.007,05 de la clase GD).

- **Lennix**

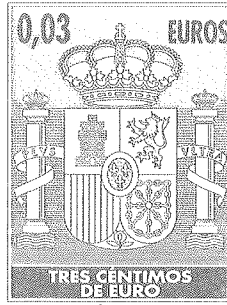
La Rentabilidad obtenida por el compartimento para la clase R en el ejercicio 2022 ha sido de -3,30%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2022 era de 9,67 euros/participación, siendo a fecha del primer valor liquidativo de la clase (06/05/2022) de 10,00 euros/participación.

El Patrimonio del compartimento ha aumentado significativamente, pasando de 150.000 euros a fecha de constitución (clase R) a 756.474,99 euros a 31 de diciembre de 2022. A 31 de diciembre de 2022 no hay patrimonio en la clase GD.

El compartimento ha cerrado el año 2022 con 16 partícipes (clase R) titulares de 78.230,25 participaciones.



CLASE 8.ª



008848552

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

- **Iacobus**

La Rentabilidad obtenida por el compartimento en el ejercicio 2022 ha sido de -0,18%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2022 era de 9,98 euros/participación, siendo a fecha del primer valor liquidativo de la clase (25/11/2022) de 10,00 euros/participación.

El Patrimonio del compartimento ha pasado de 60.000 euros a fecha de constitución a 59.894,83 euros a 31 de diciembre de 2022.

El compartimento ha cerrado el año 2022 con 2 partícipes titulares de 6.000 participaciones.

3. Inversiones/Cambios Realizados en la Cartera

- **Hércules Equilibrado**

3.1. Renta Variable.

Al cierre del ejercicio 2022 el compartimento no mantiene posiciones en renta variable.

3.2. Derivados.

Al cierre del ejercicio 2022 el compartimento no mantiene posiciones en derivados.

3.3. Inversiones en otras IIC.

Al cierre del ejercicio 2022 el compartimento no mantiene posiciones en otras IIC's.

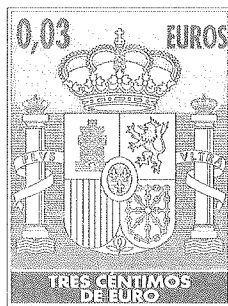
3.4. Renta Fija.

Total de exposición renta fija a cierre del 2022 es del 83,94% de la cartera en activos directos de renta fija de cupón fijo o flotante.

En el actual contexto de volatilidad del mercado y subida de tipos por los Bancos centrales cualquier inversión en RF va a sufrir por precios. Aun así, y con precios atractivos hemos ido construyendo una cartera, con una rentabilidad adecuada al nivel de riesgo, apostando por empresas con un rating de grado de inversión y por sectores que creemos que en los próximos años podrían hacerlo bien.



CLASE 8.ª



008848553

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

- Lennix

3.1. Renta Variable.

Una vez posicionados en el mercado seguimos construyendo cartera y aprovechando las caídas del mercado para realizar compras. La distribución por sectores y regiones a 31 de diciembre de 2022 es:

SECTOR	%
Materiales Básicos	6,45%
Consumo Cíclico	12,81%
Servicios Financieros	13,30%
Inmobiliario	2,11%
Servicios de Comunicación	7,97%
Energía	7,99%
Industriales	8,52%
Tecnología	16,50%
Consumo Defensivo	9,85%
Salud	12,87%
Servicios Públicos	1,64%

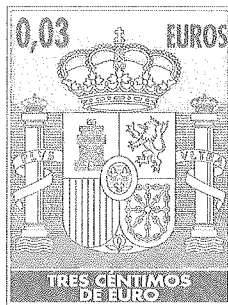
REGIÓN	%
Norteamérica	59,60%
Reino Unido	11,78%
Europa Desarrollada	12,11%
Europa emergente	0,09%
África/Oriente Medio	0,33%
Japón	4,61%
Austrálasia	1,06%
Asia Desarrollada	3,29%
Asia emergente	5,05%
Latinoamérica	2,08%

3.2. Derivados.

Al cierre del ejercicio 2022 el compartimento no mantiene posiciones en derivados.

3.3. Inversiones en otras IIC.

Al cierre del ejercicio 2022 el compartimento no mantiene posiciones en otras IIC's.



008848554

CLASE 8.ª

Solventis Hermes Multigestión, F. I.**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022****3.4. Renta Fija.**

Al cierre del ejercicio 2022 el compartimento no mantiene posiciones en renta fija.

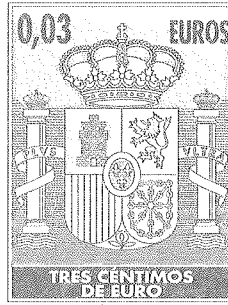
- Iacobus

3.1. Renta Variable.

Nos encontramos en el periodo de creación de la cartera. Las entradas se producen de una forma escalonada y en estos momentos nos encontramos invertidos a un 60 % del objetivo por volumen. La distribución por sectores y regiones es la siguiente:

SECTOR	%
Materiales Básicos	4,35%
Consumo Cíclico	9,43%
Servicios Financieros	8,39%
Inmobiliario	0,64%
Servicios de Comunicación	6,71%
Energía	0,37%
Industriales	5,70%
Tecnología	31,64%
Consumo Defensivo	3,17%
Salud	10,73%
Servicios Públicos	0,50%
Otros	17,87%

REGIÓN	%
Norteamérica	33,10%
Reino Unido	0,95%
Europa Desarrollada	20,93%
Europa emergente	0,09%
África/Oriente Medio	0,08%
Japón	0,49%
India	2,06%
Austrálasia	0,06%
Asia Desarrollada	41,89%
Asia emergente	0,25%
Latinoamérica	0,1%



008848555

CLASE 8.ª

Solventis Hermes Multigestión, F. I.**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**

La estrategia a mantener en una cartera Global irá a aumentar la inversión en volumen, pero manteniendo las ratios por Región y Sector, siendo las entradas progresivas aprovechando la volatilidad del mercado.

Los pesos de las principales posiciones, son las siguientes:

ACTIVOS	%
TRowe Price - US Smaller CO Eqt - INEUR	8,20%
Candriam Equities L Biotechnol IUH	7,80%
GS - India Equity Portfolio R USD	7,70%
Pictet - Security	7,50%
Jupiter Glb - European Growth - D EUR	6,60%
Polar Capital - Global Technology - IHE	6,50%
Schroder Int - Taiwanese Equity - I USDA	6,40%
Polar Capital - Helathcare Opport - IEA	5,80%
DNB - Nordic Small Cap Retail A EUR	5,70%

3.2. Derivados.

Al cierre del ejercicio 2022 el compartimento no mantiene posiciones en derivados.

3.3. Inversiones en otras IIC.

Al cierre del ejercicio 2022 el compartimento no mantiene posiciones en otras IIC's.

3.4. Renta Fija.

Al cierre del ejercicio 2022 el compartimento no mantiene posiciones en renta fija.

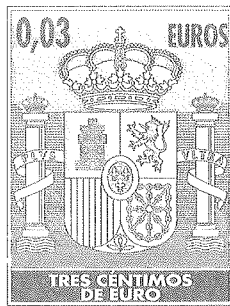
4. Posicionamiento/Riesgo Actual

- Hércules Equilibrado

El compartimento no posee RV pero a pesar de ellos los activos de RF corporativa poseen una componente variable que hace fluctuar los precios de una manera similar a la RV, en función del atractivo de la empresa puede suponer un incremento y decrecimiento de los activos.



CLASE 8.ª



008848556

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

Respecto al riesgo de tipos de interés, consistente en la bajada del precio de los bonos para reflejar los mayores niveles de rentabilidad exigidos por el mercado, el Fondo ha ido incrementando su exposición prudentemente durante el ejercicio, consideramos, dados los niveles alcanzados en las rentabilidades de los bonos, que vale la pena exponerse a una mayor volatilidad en los precios a cambio de un mayor potencial de rendimiento a medio plazo.

Actualmente, el compartimento sólo posee inversiones en divisa EUR por lo que el riesgo divisa es casi nulo.

En relación al riesgo de crédito o de insolvencia, se intenta paliar diversificando en empresas de sectores poco correlacionados e intentando fijarnos en empresas líderes por sector y con unos rating de solvencia elevados.

- **Lennix**

El mayor riesgo al que está expuesta actualmente el compartimento es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable.

Con respecto a la RF no aplica ya que no existen posiciones actualmente.

La cartera está compuesta por fondos en divisa EUR, algunos de ellos no tienen cobertura por lo que nos encontramos expuestos principalmente al cambio EUR/USD.

En relación al riesgo de crédito o de insolvencia, al estar usando la inversión en fondos la propia diversificación en los mismos disminuye este riesgo a cifras mínimas.

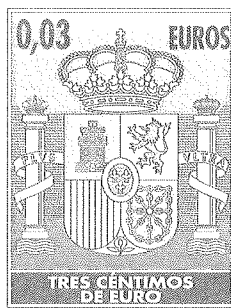
- **Iacobus**

El mayor riesgo al que está expuesta actualmente el compartimento es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del trimestre, se encuentra invertida en un 64,42% en Renta Variable.

Con respecto a la RF no aplica ya que no existen posiciones actualmente.



CLASE 8.ª



008848557

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

La cartera está compuesta por fondos en divisa EUR y USD, por lo que nos encontramos expuestos principalmente al cambio EUR/USD. Estratégicamente, nos interesa exposición a USD porque históricamente, ha funcionado como estabilizador durante periodos de volatilidad elevada. Además el coste de cobertura en este momento es elevado, dado el ratio de las curvas de tipos de mercado EUR versus USD. La mayoría de compañías norte americanas producen ingresos en EUR, una depreciación del USD conlleva una apreciación del EUR, por lo que los beneficios repatriados hacia EEUU por las compañías americanas se beneficiarían, cobertura natural, sin coste.

En relación al riesgo de crédito o de insolvencia, al estar usando la inversión en fondos la propia diversificación en los mismos disminuye este riesgo a cifras mínimas.

5. Resumen Perspectivas de Mercados y su Evolución previsible

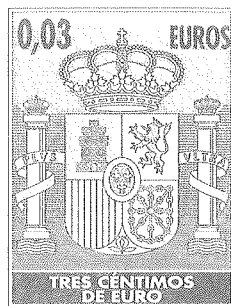
En los próximos meses vamos a seguir analizando con especial atención el comportamiento de la inflación y la evolución de sus componentes, así como las decisiones que se siguen tomando tanto por parte del BCE como por la FED en el proceso de endurecimiento de las políticas monetarias, y la evolución del conflicto entre ucrania y Rusia, y las posibles consecuencias en materias primas energéticas.

En cuanto a microeconomía, estaremos muy atentos a posibles revisiones a la baja de los beneficios de las empresas. Creemos que, desde los últimos resultados, los costes laborales y financieros de las empresas han seguido subiendo. Creemos que muy probablemente sigan haciéndolo en 2023, aunque a menor velocidad. Por consecuencia, los beneficios deberían verse afectados, cosa que, en la mayoría de casos, parece que el mercado no lo reconoce o lo reconoce en una magnitud menor a lo esperado.

Con lo cual, teniendo en cuenta los aspectos macroeconómicos y microeconómicos, creemos que este año tiene especial importancia el elegir buenas compañías. Creemos que estar en buenas compañías que sean capaces de traspasar la subida de costes a los clientes y tengan un balance con poca deuda, nos evitará posibles sorpresas en la evolución de sus resultados durante 2023.



CLASE 8.ª



008848558

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

6. Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, 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 a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles, conforme a lo establecido en el folleto del Fondo.

7. Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

8. Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

9. Acciones propias

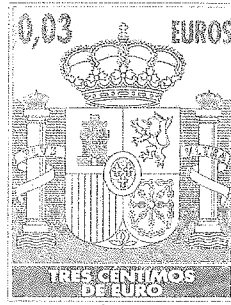
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

10. Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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



CLASE 8.ª



008848559

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Solventis S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 de Solventis Hermes Multigestión, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2022, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.
- c) Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 14 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

FIRMANTES:

D. Ramiro Martínez-Pardo Del Valle
Presidente

D. Alberto Moró/Suárez
Consejero

D. Christian Torres Lang
Secretario Consejero