

## **Solventis Hermes Multigestión, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los 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 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes 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 2024.

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:

*Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

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 2024, 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.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

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 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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 2024, 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 2024 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.



Solventis Hermes Multigestión, F.I.

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 2025



PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/09954

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

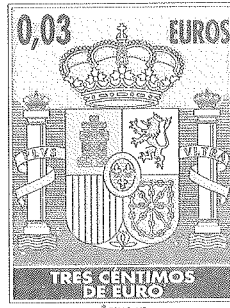
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española e internacional

## **Solventis Hermes Multigestión, F. I.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 e  
Informe de gestión del ejercicio 2024



CLASE 8.ª



OP4832789

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

### Balance al 31 de diciembre de 2024

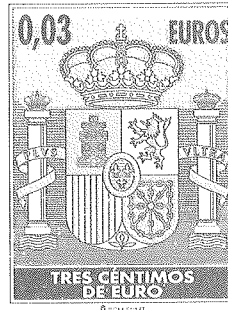
(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>53 037 654,60</b>	<b>44 407 295,27</b>
Deudores	10 690,93	16 580,48
Cartera de inversiones financieras	51 732 703,08	42 297 928,71
Cartera interior	25 812 250,59	19 549 500,90
Valores representativos de deuda	25 660 895,10	19 447 491,64
Instrumentos de patrimonio	69 008,96	-
Instituciones de Inversión Colectiva	82 346,53	102 009,26
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	25 091 105,21	22 114 150,01
Valores representativos de deuda	23 744 585,38	20 989 657,42
Instrumentos de patrimonio	175 192,87	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 171 326,96	1 124 492,59
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	829 347,28	634 277,80
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 294 260,59	2 092 786,08
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>53 037 654,60</b>	<b>44 407 295,27</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8ª



OP4832790

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

### Balance al 31 de diciembre de 2024

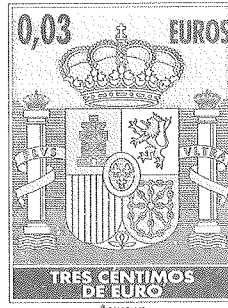
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>49 692 623,31</b>	<b>44 372 789,83</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	49 692 623,31	44 372 789,83
Capital	-	-
Partícipes	47 735 525,19	42 901 052,53
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 957 098,12	1 471 737,30
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>3 345 031,29</b>	<b>34 505,44</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 345 031,29	34 124,34
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	381,10
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>53 037 654,60</b>	<b>44 407 295,27</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>199 860,43</b>	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	100 804,43	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	99 056,00	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	<b>44 566,11</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	44 566,11
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>199 860,43</b>	<b>44 566,11</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4832791

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

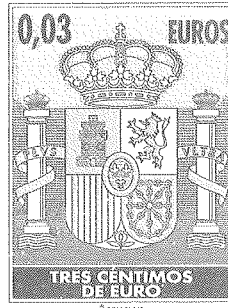
(Expresado en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	165,79	82,66
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(247 570,95)</u>	<u>(142 601,20)</u>
Comisión de gestión	(195 803,27)	(106 463,59)
Comisión de depositario	(36 264,48)	(17 596,09)
Otros	(15 503,20)	(18 541,52)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(247 405,16)</b>	<b>(142 518,54)</b>
Ingresos financieros	2 088 032,88	1 045 008,25
Gastos financieros	(14 233,16)	(2 157,52)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>133 307,88</u>	<u>567 958,71</u>
Por operaciones de la cartera interior	20 366,73	78 609,61
Por operaciones de la cartera exterior	113 169,65	489 349,10
Por operaciones con derivados	(228,5)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 107,95	(744,34)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>16 061,23</u>	<u>18 607,21</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(2 818,12)	2 861,72
Resultados por operaciones de la cartera exterior	21 966,95	77 501,95
Resultados por operaciones con derivados	(5 334,58)	(62 737,91)
Otros	2 246,98	981,45
<b>Resultado financiero</b>	<b>2 224 276,78</b>	<b>1 628 672,31</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 976 871,62</b>	<b>1 486 153,77</b>
Impuesto sobre beneficios	(19 773,50)	(14 416,47)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>1 957 098,12</u></b>	<b><u>1 471 737,30</u></b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4832792

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

### Balance al 31 de diciembre de 2024

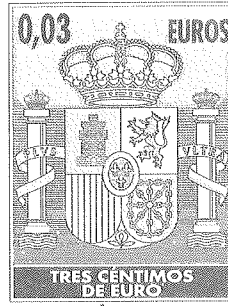
(Expresada en euros)

ACTIVO	2024	2023
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>4 414 274,54</b>	<b>4 142 837,30</b>
Deudores	725,02	791,11
Cartera de inversiones financieras	4 258 746,32	3 984 977,23
Cartera interior	1 024 888,13	1 186 987,03
Valores representativos de deuda	1 024 888,13	1 186 987,03
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 107 046,21	2 705 090,76
Valores representativos de deuda	3 107 046,21	2 384 709,91
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	320 380,85
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	126 811,98	92 899,44
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	154 803,2	157 068,96
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4 414 274,54</b>	<b>4 142 837,30</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4832793

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

### Balance al 31 de diciembre de 2024

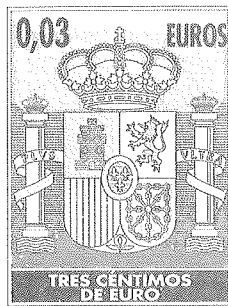
(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>4 407 934,02</b>	<b>4 135 831,37</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 407 934,02	4 135 831,37
Capital	-	-
Partícipes	4 226 717,3	3 830 577,86
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	181 216,72	305 253,51
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>6 340,52</b>	<b>7 005,93</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	6 340,52	7 005,93
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>4 414 274,54</b>	<b>4 142 837,30</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2023</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>100 804,43</b>	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	100 804,43	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	<b>28 838,19</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	28 838,19
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>100 804,43</b>	<b>28 838,19</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4832794

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

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

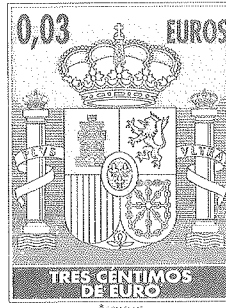
(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(52 175,42)	(33 671,89)
Comisión de gestión	(46 338,51)	(27 419,89)
Comisión de depositario	(3 202,26)	(2 014,43)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(2 634,65)	(4 237,57)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(52 175,42)</b>	<b>(33 671,89)</b>
Ingresos financieros	230 606,38	145 170,53
Gastos financieros	(1 324,08)	(203,78)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	23 008,36	187 417,08
Por operaciones de la cartera interior	14 177,07	31 694,26
Por operaciones de la cartera exterior	8 920,15	155 722,82
Por operaciones con derivados	(88,86)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 684,51)	(719,90)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	18 752,56	10 053,55
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1 378,54)	1 706,15
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(10 570,27)	22 327,71
Resultados por operaciones con derivados	(7 036,89)	(13 989,23)
Otros	233,14	8,92
<b>Resultado financiero</b>	<b>235 222,61</b>	<b>341 717,48</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>183 047,19</b>	<b>308 045,59</b>
Impuesto sobre beneficios	(1 830,47)	(2 792,08)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>181 216,72</b>	<b>305 253,51</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4832795

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

### Balance al 31 de diciembre de 2024

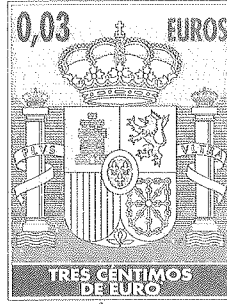
(Expresada en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>1 784 227,21</b>	<b>1 153 677,24</b>
Deudores	4 511,05	9 525,35
Cartera de inversiones financieras	1 713 493,33	1 118 744,41
Cartera interior	256 838,03	205 833,92
Valores representativos de deuda	105 482,54	103 824,66
Instrumentos de patrimonio	69 008,96	-
Instituciones de Inversión Colectiva	82 346,53	102 009,26
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 451 067,95	907 410,53
Valores representativos de deuda	104 548,12	103 298,79
Instrumentos de patrimonio	175 192,86	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 171 326,97	804 111,74
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	5 587,35	5 499,96
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	66 222,83	25 407,48
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1 784 227,21</b>	<b>1 153 677,24</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4832796

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

### Balance al 31 de diciembre de 2024

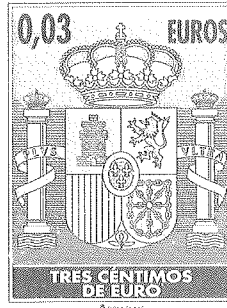
(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>1 780 811,56</b>	<b>1 150 878,09</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 780 811,56	1 150 878,09
Capital	-	-
Partícipes	1 706 367,64	1 062 712,70
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	74 443,92	88 165,39
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>3 415,65</b>	<b>2 799,15</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 415,65	2 799,15
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>1 784 227,21</b>	<b>1 153 677,24</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>-</b>	<b>15 727,92</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	15 727,92
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>-</b>	<b>15 727,92</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4832797

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

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

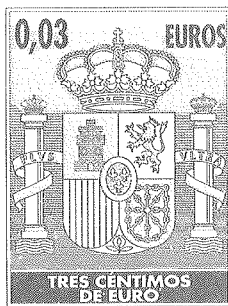
	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	165,79	82,66
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(24 314,13)</u>	<u>(20 258,45)</u>
Comisión de gestión	(20 707,55)	(15 842,72)
Comisión de depositario	(1002,45)	(763,10)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(2 604,13)	(3 652,63)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(24 148,34)</b>	<b>(20 175,79)</b>
Ingresos financieros	20 488,14	12 078,47
Gastos financieros	(498,56)	(58,97)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>67 746,98</u>	<u>41 912,10</u>
Por operaciones de la cartera interior	574,82	6 235,09
Por operaciones de la cartera exterior	67 172,16	35 677,01
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(576,56)	(24,44)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>12 189,05</u>	<u>55 166,30</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2 256,32	(11,98)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	<u>9 442,15</u>	<u>55 367,15</u>
Resultados por operaciones con derivados	-	(191,24)
Otros	490,58	2,37
<b>Resultado financiero</b>	<b>99 349,05</b>	<b>109 073,46</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>75 200,71</b>	<b>88 897,67</b>
Impuesto sobre beneficios	(756,79)	(732,28)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>74 443,92</u></b>	<b><u>88 165,39</u></b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª

2014-2016



OP4832798

## Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Iacobus)

### Balance al 10 de noviembre de 2024

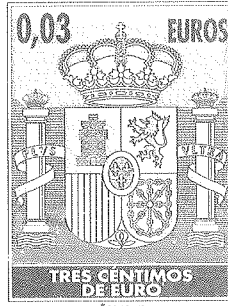
(Expresada en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023(*)</b>
<b>Activo no corriente</b>	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
<b>Activo corriente</b>	-
Deudores	-
Cartera de inversiones financieras	-
Cartera interior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>-</b>

(\*) El compartimento se liquida con fecha 10 de noviembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP4832799

## Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Iacobus)

### Balance al 10 de noviembre de 2024

(Expresada en euros)

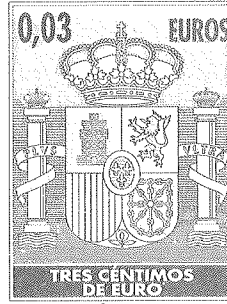
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023(*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	-
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	-
Capital	-
Partícipes	-
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	-
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
<b>Pasivo corriente</b>	-
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	-
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>-</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	-
Otros	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>-</b>

(\*) El compartimento se liquida con fecha 10 de noviembre de 2023.

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 10 de noviembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4832800

## Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Iacobus)

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

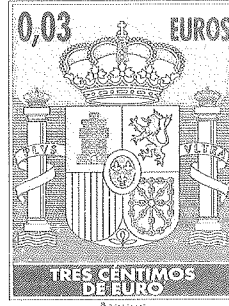
	2023(*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	-
Comisión de gestión	-
Comisión de depositario	-
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	-
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>-</b>
Ingresos financieros	-
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	-
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	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>-</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>-</b>
Impuesto sobre beneficios	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-</b>

(\*) El compartimento se liquida con fecha 10 de noviembre de 2023.

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 1 de enero de 2023 y el 10 de noviembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4832801

## Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Horizonte 2026)

### Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

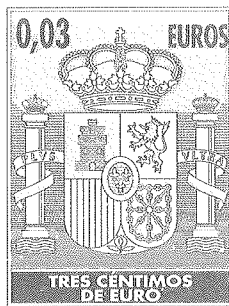
<b>ACTIVO</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>13 574 920,42</b>	<b>13 077 926,61</b>
Deudores	1 051,54	1 032,28
Cartera de inversiones financieras	13 022 616,06	12 935 321,95
Cartera interior	3 941 594,67	1 446 622,01
Valores representativos de deuda	3 941 594,67	1 446 622,01
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	8 676 492,65	11 131 147,86
Valores representativos de deuda	8 676 492,65	11 131 147,86
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	404 528,74	357 552,08
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	551 252,82	141 572,38
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13 574 920,42</b>	<b>13 077 926,61</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



OP4832802

## Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Horizonte 2026)

### Balance al 31 de diciembre de 2024

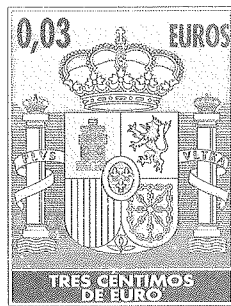
(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>10 280 583,98</b>	<b>13 065 704,58</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	10 280 583,98	13 065 704,58
Capital	-	-
Partícipes	9 707 061,92	12 418 160,74
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	573 522,06	647 543,84
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>3 294 336,44</b>	<b>12 222,03</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 294 336,44	12 222,03
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>13 574 920,42</b>	<b>13 077 926,61</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>99 056</b>	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	99 056	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>99 056</b>	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4832803

## Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Horizonte 2026)

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

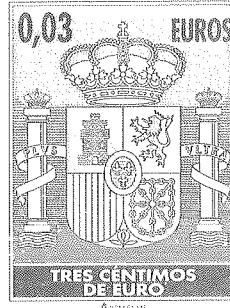
(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(60 080,96)	(44 566,28)
Comisión de gestión	(48 116,85)	(33 147,95)
Comisión de depositario	(9 282,83)	(6 606,88)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(2 681,28)	(4 811,45)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(60 080,96)</b>	<b>(44 566,28)</b>
Ingresos financieros	589 386,6	425 668,79
Gastos financieros	(5 633,58)	(1 894,77)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	29 575,31	326 913,40
Por operaciones de la cartera interior	1 551,78	33 640,52
Por operaciones de la cartera exterior	28 163,17	293 272,88
Por operaciones con derivados	(139,64)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	26 067,84	(52 036,45)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 580,8	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	30 059,55	-
Resultados por operaciones con derivados	(5607,55)	(52 986,73)
Otros	35,04	950,28
<b>Resultado financiero</b>	<b>639 396,17</b>	<b>698 650,97</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>579 315,21</b>	<b>654 084,69</b>
Impuesto sobre beneficios	(5 793,15)	(6 540,85)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>573 522,06</b>	<b>647 543,84</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4832804

## Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Atenea)

### Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

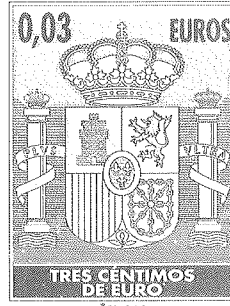
<b>ACTIVO</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>33 264 232,43</b>	<b>26 032 854,12</b>
Deudores	4 403,32	5 231,74
Cartera de inversiones financieras	32 737 847,37	24 258 885,12
Cartera interior	20 588 929,77	16 710 057,94
Valores representativos de deuda	20 588 929,77	16 710 057,94
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	11 856 498,39	7 370 500,86
Valores representativos de deuda	11 856 498,39	7 370 500,86
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	292 419,21	178 326,32
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	521 981,74	1 768 737,26
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>33 264 232,43</b>	<b>26 032 854,12</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª

del E. 1.ª



OP4832805

## Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Atenea)

### Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

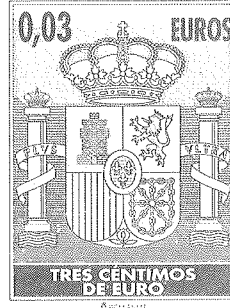
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>33 223 293,75</b>	<b>26 020 375,79</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	33 223 293,75	26 020 375,79
Capital	-	-
Partícipes	32 095 378,33	25 589 601,23
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 127 915,42	430 774,56
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>40 938,68</b>	<b>12 478,33</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	40 938,68	12 097,23
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	381,10
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>33 264 232,43</b>	<b>26 032 854,12</b>

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	-	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4832806

## Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Atenea)

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(111 000,44)</u>	<u>(44 104,58)</u>
Comisión de gestión	(80 640,36)	(30 053,03)
Comisión de depositario	(22 776,94)	(8 211,68)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 583,14)	(5 839,87)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(111 000,44)</b>	<b>(44 104,58)</b>
Ingresos financieros	1 247 551,76	462 090,46
Gastos financieros	(6 776,94)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>12 977,23</u>	<u>11 716,13</u>
Por operaciones de la cartera interior	4 063,06	7 039,74
Por operaciones de la cartera exterior	8 914,17	4 676,39
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(3 443,1)</u>	<u>5 423,81</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(5 276,7)	1 167,55
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(6 964,48)	(192,91)
Resultados por operaciones con derivados	7 309,86	4 429,29
Otros	1 488,22	19,88
<b>Resultado financiero</b>	<b>1 250 308,95</b>	<b>479 230,40</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 139 308,51</b>	<b>435 125,82</b>
Impuesto sobre beneficios	(11 393,09)	(4 351,26)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>1 127 915,42</u></b>	<b><u>430 774,56</u></b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

**Solventis Hermes Multigestión, F. I.**

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

Al 31 de diciembre de 2024	
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 957 098,12
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1 957 098,12</b>

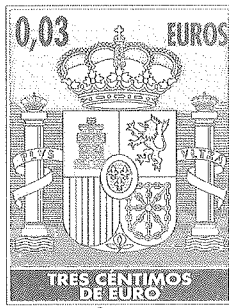
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>42 901 052,53</b>	-	-	1 471 737,30	-	-	<b>44 372 789,83</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>42 901 052,53</b>	-	-	<b>1 471 737,30</b>	-	-	<b>44 372 789,83</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 957 098,12	-	-	1 957 098,12
Aplicación del resultado del ejercicio	1 471 737,30	-	-	(1 471 737,30)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	42 155 452,61	-	-	-	-	-	42 155 452,61
Reembolsos	(38 792 717,25)	-	-	-	-	-	(38 792 717,25)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>47 735 525,19</b>	-	-	<b>1 957 098,12</b>	-	-	<b>49 692 623,31</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2024.



CLASE 8.ª



OP4832807



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

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

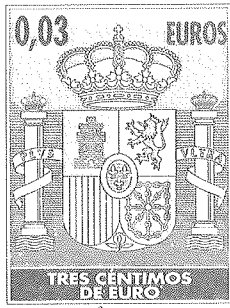
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>		
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		181 216,72
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>		<b>181 216,72</b>

<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>						
	<b>Partícipes</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(Dividendo a cuenta)</b>	<b>Otro patrimonio atribuido</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	3 830 577,86	-	-	305 253,51	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>3 830 577,86</b>	-	-	<b>305 253,51</b>	-	<b>4 135 831,37</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	181 216,72	-	181 216,72
Aplicación del resultado del ejercicio	305 253,51	-	-	(305 253,51)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	1 388 419,46	-	-	-	-	1 388 419,46
Reembolsos	(1 297 533,53)	-	-	-	-	(1 297 533,53)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>4 226 717,30</b>	-	-	<b>181 216,72</b>	-	<b>4 407 934,02</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2024.



CLASE 8.ª



OP4832809

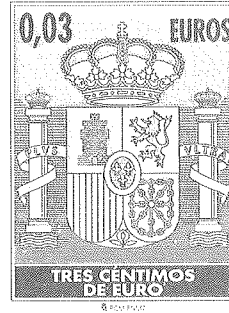
**Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Hércules Equilibrado)**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

01/01/2023



OP4832810

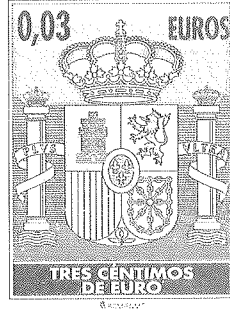
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>						
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias						305 253,51
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas						-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias						-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>						<b>305 253,51</b>
<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>						
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>Participes</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(Dividendo a cuenta)</b>	<b>Otro patrimonio atribuido</b>
	2 424 982,67	-	-	(28 838,19)	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>2 424 982,67</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(28 838,19)</b>	<b>-</b>	<b>2 396 144,48</b>
Total ingresos y gastos reconocidos				305 253,51		
Aplicación del resultado del ejercicio	(28 838,19)			28 838,19		
Operaciones con participes						
Suscripciones	1 870 762,39					
Reembolsos	(436 329,01)					
Otras variaciones del patrimonio						
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>3 830 577,86</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>305 253,51</b>	<b>-</b>	<b>4 135 831,37</b>

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

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



CLASE 8.ª



OP4832811

<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>							
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias						74 443,92	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas						-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias						-	
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>						<b>74 443,92</b>	

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>							
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	1 062 712,70	-	-	88 165,39	-	-	1 150 878,09
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>1 062 712,70</b>	-	-	<b>88 165,39</b>	-	-	<b>1 150 878,09</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	74 443,92	-	-	74 443,92
Aplicación del resultado del ejercicio	88 165,39	-	-	(88 165,39)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	608 727,24	-	-	-	-	-	608 727,24
Reembolsos	(53 237,69)	-	-	-	-	-	(53 237,69)
Otras variaciones del patrimonio							
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>1 706 367,64</b>	-	-	<b>74 443,92</b>	-	-	<b>1 780 811,56</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2024.

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

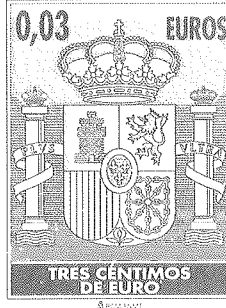
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	88 165,39
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>88 165,39</b>

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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>772 202,91</b>	-	-	(15 727,92)	-	-	<b>756 474,99</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>772 202,91</b>	-	-	<b>(15 727,92)</b>	-	-	<b>756 474,99</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	88 165,39	-	-	88 165,39
Aplicación del resultado del ejercicio	(15 727,92)	-	-	15 727,92	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	504 672,66	-	-	-	-	-	504 672,66
Reembolsos	(198 434,95)	-	-	-	-	-	(198 434,95)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>1 062 712,70</b>	-	-	<b>88 165,39</b>	-	-	<b>1 150 878,09</b>



CLASE 8.ª

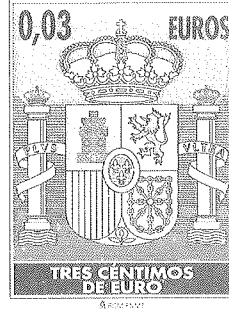


OP4832812

**Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Iacobus)**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 10 de noviembre de 2023**  
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



OP4832813

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Al 31 de diciembre de 2023						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	-	-	-	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>						
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(105,17)	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>60 000,00</b>	-	-	<b>(105,17)</b>	-	<b>59 894,83</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(105,17)	-	-	105,17	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	(59 894,83)	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(59 894,83)</b>

**Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Horizonte 2026)**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

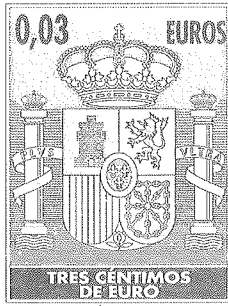
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>		
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		573 522,06
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>		<b>573 522,06</b>

<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>						
	<b>Partícipes</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(Dividendo a cuenta)</b>	<b>Otro patrimonio atribuido</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	12 418 160,74	-	-	647 543,84	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>12 418 160,74</b>	-	-	<b>647 543,84</b>	-	<b>13 065 704,58</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	573 522,06	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	647 543,84	-	-	(647 543,84)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	(3 358 642,66)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>9 707 061,92</b>	-	-	<b>573 522,06</b>	-	<b>10 280 583,98</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2024.



CLASE 8.ª



OP4832814

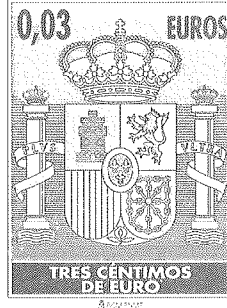
**Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Horizonte 2026)**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 3 de febrero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

01/01/2023



OP4832815

<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>		
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>		647 543,84
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas		-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>		<b>647 543,84</b>

<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>							
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Constitución</b>	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	647 543,84	-	-	647 543,84
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	12 705 055,33	-	-	-	-	-	12 705 055,33
Reembolsos	(286 894,59)	-	-	-	-	-	(286 894,59)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>12 418 160,74</b>	-	-	<b>647 543,84</b>	-	-	<b>13 065 704,58</b>

**Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Atenea)**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4832816

<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>									
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>									
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias									1 127 915,42
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas									-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias									-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>									<b>1 127 915,42</b>

<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>											
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>Participes</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(Dividendo a cuenta)</b>	<b>Otro patrimonio atribuido</b>	<b>Total</b>				
	25 589 601,23	-	-	430 774,56	-	-	26 020 375,79				
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-				
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-				
<b>Saldo ajustado</b>	<b>25 589 601,23</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>430 774,56</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 020 375,79</b>				
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 127 915,42	-	-	1 127 915,42				
Aplicación del resultado del ejercicio	430 774,56	-	-	(430 774,56)	-	-	-				
Operaciones con participes											
Suscripciones	40 158 305,91	-	-	-	-	-	40 158 305,91				
Reembolsos	(34 083 303,37)	-	-	-	-	-	(34 083 303,37)				
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-				
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>32 095 378,33</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 127 915,42</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33 223 293,75</b>				

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2024.

**Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Atenea)**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 26 de mayo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



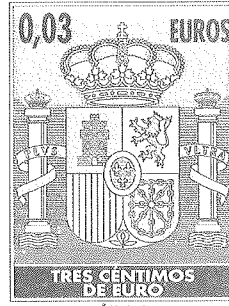
OP4832817

<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>		
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		430 774,56
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas		-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>		<b>430 774,56</b>

<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>							
<b>Constitución</b>	<b>Participes</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(Dividendo a cuenta)</b>	<b>Otro patrimonio atribuido</b>	<b>Total</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	430 774,56	-	-	430 774,56
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	47 497 422,69	-	-	-	-	-	47 497 422,69
Reembolsos	(21 907 821,46)	-	-	-	-	-	(21 907 821,46)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>25 589 601,23</b>	-	-	<b>430 774,56</b>	-	-	<b>26 020 375,79</b>



CLASE 8.ª



OP4832818

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

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 solar 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 2023 y 2022 el Fondo creó 2 y 3 compartimentos, respectivamente, cada uno con sus respectivas clases.

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

Con fecha 09 de octubre de 2023 el compartimento inicia la liquidación del compartimento, dándolo de baja con fecha 10 de noviembre de 2023.

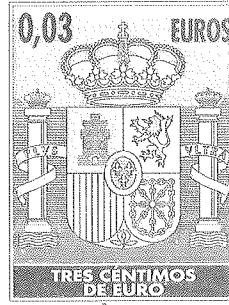
Con fecha 3 de febrero de 2023 se registró en la CNMV el siguiente compartimento:

- Horizonte 2026



CLASE 8.ª

1996-2019



OP4832819

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

Con fecha 26 de mayo de 2023 se registró en la CNMV el siguiente compartimento:

- Atenea

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.

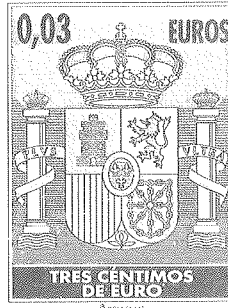
El objetivo de gestión del compartimento Horizonte 2026 del Fondo Solventis Hermes Multigestión, F. I., es la inversión en renta fija, tanto pública como privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, de los mercados europeos o de la zona OCDE que sean mercados no emergentes. Al menos el 90% de la cartera del fondo tendrá vencimiento esperando dentro de los 6 meses anteriores o posteriores al 30/06/2026. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes.

La inversión en valores de una misma emisión no supera el 20% del activo de la IIC. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior al horizonte temporal del compartimento: 30 de junio de 2026.

El objetivo de gestión del compartimento Atenea del Fondo Solventis Hermes Multigestión, F. I., es invertir en activos de renta fija pública y privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizado o no. Las inversiones serán a corto plazo, siendo el vencimiento medio ponderado de la cartera igual o inferior a 6 meses, con vencimiento máximo de 18 meses. Los emisores y



CLASE 8.ª  
Código 08



OP4832820

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

mercados serán países de la OCDE. La cartera estará compuesta principalmente por bonos gubernamentales y pagarés. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a corto plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 1 año.

Durante el ejercicio 2022 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.

Durante el ejercicio 2022 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.

Durante el ejercicio 2023 el compartimento Horizonte 2026 se constituyó con 2 clases de en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

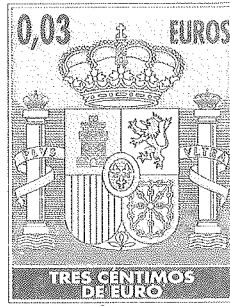
- Clase GD: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 participación. Esta clase va dirigida a las Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo Solventis, clientes bajo contrato de gestión discrecional o de asesoramiento independiente con el Grupo, y empleados y directivos del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

Durante el ejercicio 2023 el compartimento Atenea se constituyó con 2 clases de 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.



CLASE 8.ª



OP4832821

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada 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:

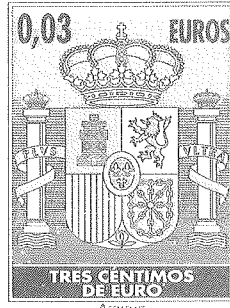
- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un 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.
- 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.



OP4832822

CLASE 8.ª

**Solventis Hermes Multigestión, F. I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023, de acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, percibirá una comisión de gestión por compartimento según lo descrito en las siguientes tablas:

Compartimento	Clase GD	Clase R
Hércules Equilibrado	0,70%	1,15%
Lenix Global	0,85%	1,45%
Iacobus (*)	Sin Clases, 1,95% sobre el patrimonio gestionado	
Horizonte 2026 (**)	Comisión por tramos, ver desglose en la tabla inferior	
Atenea (***)	0,18%	0,30%

(\*) Aplicable desde el 1 de enero de 2023 hasta el 10 de noviembre de 2023, fecha en que se liquida el compartimento.

(\*\*) Aplicable desde el 3 de febrero de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2024.

(\*\*\*) Aplicable desde el 26 de mayo de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2024.

El desglose por tramos de la comisión de gestión del compartimento Horizonte 2026 es el siguiente:

Compartimento Horizonte 2026	Clase GD	Clase R
Hasta el 19/02/2023 inclusive o hasta el cierre de la comercialización	0,0%	0,0%
Desde el 20/02/2023 inclusive o desde el cierre de la comercialización hasta el 30/06/2026	0,25%	0,40%
A partir del 01/07/2026	0,05%	0,10%

Durante los ejercicios 2024 y 2023, de acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, percibirá una comisión de depósito por compartimento según lo descrito en las siguientes tablas:

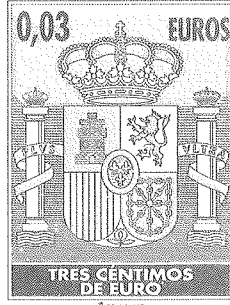
Compartimento	Clase GD	Clase R
Hércules Equilibrado	0,07%	0,07%
Lenix Global	0,07%	0,07%
Iacobus (*)	Sin Clases, 0,07% sobre el patrimonio gestionado	
Horizonte 2026 (**)	0,07%	0,07%
Atenea (***)	0,07%	0,07%

(\*) Aplicable desde el 1 de enero de 2023 hasta el 10 de noviembre de 2023, fecha en que se liquida el compartimento.

(\*\*) Aplicable desde el 3 de febrero de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4832823

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

(\*\*\*) Aplicable desde el 26 de mayo de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2024.

A partir del 20 de febrero de 2023, o a partir del cierre de la comercialización, la Sociedad Gestora ha aplicado a los partícipes del fondo una comisión sobre las participaciones suscritas del 3% en ambas clases del compartimento Horizonte 2026.

La comisión de reembolso no se aplicará los días 30 de los meses de junio y diciembre, entre el 3 de febrero de 2023 y el 30 de junio de 2026, ambos incluidos, o siguiente día hábil, siempre que se dé un preaviso de al menos 30 días hábiles. Dichos reembolsos se realizarán al valor liquidativo aplicable a dichas fechas. Desde el 1 de julio de 2026 inclusive y hasta que se determine una nueva política (mínimo 1 mes) no habrá comisiones de suscripción ni reembolso.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 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 para los compartimentos Hércules, Lennix y Atenea.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 no se han registrado ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva, para los compartimentos Hércules y Horizonte 2026 y Atenea.

El compartimento Lennix percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden a 165,79 euros al 31 de diciembre de 2024 (82,66 euros en el ejercicio 2023).

#### b) Gestión del riesgo

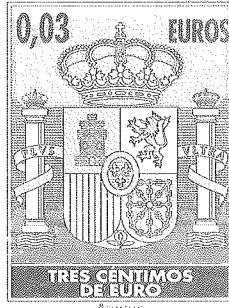
La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

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 de tipo de interés, los de tipo 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 existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.



CLASE 8.ª



OP4832824

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

---

- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad 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.

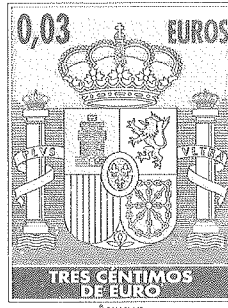
Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

### 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.



CLASE 8.ª  
Código 08



OP4832825

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance (agregado y de cada compartimento), de la cuenta de pérdidas y ganancias (agregada y de cada compartimento) y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior. Dichas cifras no son comparativas para los compartimentos Horizonte 2026 y Atenea ya que el ejercicio 2023 corresponde desde la fecha de creación de los compartimentos hasta el 31 de diciembre de 2023, mientras que el ejercicio 2024 corresponde al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2024 al 31 de diciembre de 2024.

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

#### d) 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

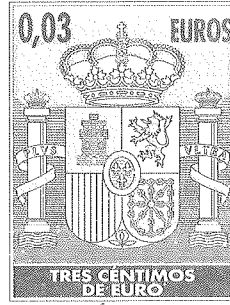
En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso 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.



CLASE 8.ª



OP4832826

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

#### c) Deudores

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

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

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

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

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

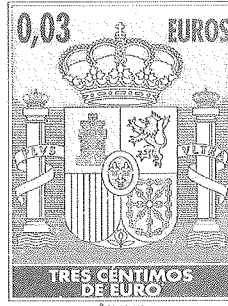
El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

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

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



CLASE 8.ª



OP4832827

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e 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 estos.

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

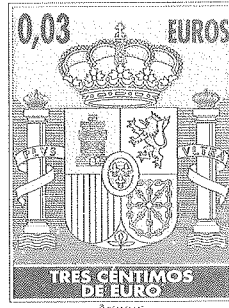
#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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



CLASE 8.ª



OP4832828

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

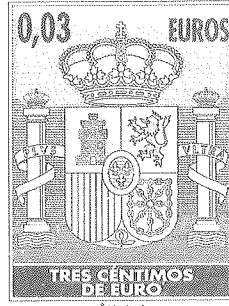
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o de Variación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

#### i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.



CLASE 8.ª



OP4832829

## **Solventis Hermes Multigestión, F. I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

---

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

#### **j) 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 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

#### **k) 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.

#### **l) Impuesto sobre beneficios**

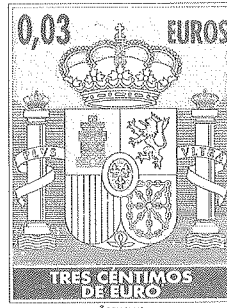
La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.



CLASE 8.ª



OP4832830

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se desglosa tal y como sigue:

	2024	2023
Administraciones Públicas deudoras	10 544,48	16 580,48
Operaciones pendientes de liquidar	146,45	-
	<b>10 690,93</b>	<b>16 580,48</b>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Deudores - Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2024 recoge los saldos por dividendos pendientes de cobro al cierre del ejercicio.

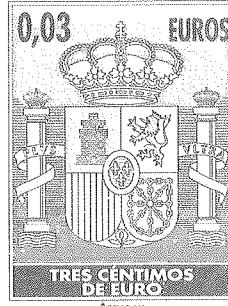
El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es inferior al año.

El desglose de los deudores a 31 de diciembre de 2024 de los compartimentos del Fondo se desglosa tal y como sigue:

	Hércules Equilibrado	Lennix Global	Horizonte 2026	Atenea
Administraciones Públicas deudoras	725,01	4 364,60	1 051,54	4 403,33
Operaciones pendientes de liquidar	-	146,45	-	-
	<b>725,01</b>	<b>4 511,05</b>	<b>1 051,54</b>	<b>4 403,33</b>

El desglose de los deudores a 31 de diciembre de 2023 de los compartimentos del Fondo se desglosa tal y como sigue:

	Hércules Equilibrado	Lennix Global	Horizonte 2026	Atenea
Administraciones Públicas deudoras	791,11	9 525,35	1 032,28	5 231,74
	<b>791,11</b>	<b>9 525,35</b>	<b>1 032,28</b>	<b>5 231,74</b>



OP4832831

CLASE 8.ª

**Solventis Hermes Multigestión, F. I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**  
(Expresada en euros)**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se desglosa tal y como sigue:

	2024	2023
Administraciones Públicas acreedoras	19 773,50	14 416,47
Operaciones pendientes de liquidar	3 290 838,62	-
Otros	34 419,17	19 707,87
	<b>3 345 031,29</b>	<b>34 124,34</b>

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2024 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2024, recoge los importes pendientes de pago por compra de valores y las operaciones con participes pendientes de liquidar al cierre del ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024 y 2023 es inferior al año.

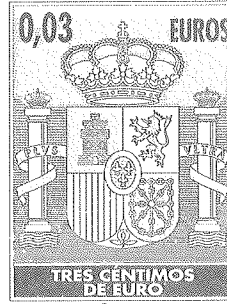
El detalle de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 de los compartimentos del Fondo, se desglosan tal y como sigue:

	Hércules Equilibrado	Lennox Global	Horizonte 2026	Atenea
Administraciones Públicas acreedoras	1 830,47	756,79	5 793,15	11 393,09
Operaciones pendientes de liquidar	88,86	-	3 271 865,76	18 884,00
Otros	4 421,19	2 658,86	16 677,53	10 661,59
	<b>6 340,52</b>	<b>3 415,65</b>	<b>3 294 336,44</b>	<b>40 938,68</b>



CLASE 8.ª

11/03/2024



OP4832832

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

El detalle de los acreedores, al 31 de diciembre de 2023 de los compartimentos del Fondo, se desglosan tal y como sigue:

	<b>Hércules Equilibrado</b>	<b>Lennox Global</b>	<b>Horizonte 2026</b>	<b>Atenea</b>
Administraciones Públicas acreedoras	2 792,08	732,28	6 540,85	4 351,26
Otros	4 213,85	2 066,87	5 681,18	7 745,97
	<b>7 005,93</b>	<b>2 799,15</b>	<b>12 222,03</b>	<b>12 097,23</b>

#### 6. Cartera de inversiones financieras

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

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados, respectivamente, de Solventis Hermes Multigestión, F.I., al 31 de diciembre de 2024 dividido por compartimentos.

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras de Solventis Hermes Multigestión, F.I., al 31 de diciembre de 2023 dividido por compartimentos. Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CACEIS Bank Spain, S.A.U.

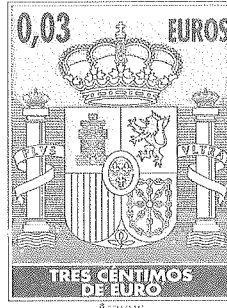
#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	1 262 280,13	2 077 065,50
Cuentas en divisa	<u>31 980,46</u>	<u>15 720,58</u>
	<b><u>1 294 260,59</u></b>	<b><u>2 092 786,08</u></b>

Durante los ejercicios 2024 y 2023 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 2024 y 2023 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.



OP4832833

CLASE 8.ª

**Solventis Hermes Multigestión, F. I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

El detalle de la tesorería de los compartimentos del Fondo, al 31 de diciembre de 2024, se desglosa tal y como sigue:

	<b>Hércules Equilibrado</b>	<b>Lennox Global</b>	<b>Horizonte 2026</b>	<b>Atenea</b>
<b>Cuentas en el Depositario</b>				
Cuentas en euros	125 321,76	63 723,81	551 252,82	521 981,74
Cuentas en divisa	<u>29 481,44</u>	<u>2 499,02</u>	-	-
	<b><u>154 803,20</u></b>	<b><u>66 222,83</u></b>	<b><u>551 252,82</u></b>	<b><u>521 981,74</u></b>

El detalle de la tesorería de los compartimentos del Fondo, al 31 de diciembre de 2023, se desglosa tal y como sigue:

	<b>Hércules Equilibrado</b>	<b>Lennox Global</b>	<b>Horizonte 2026</b>	<b>Atenea</b>
<b>Cuentas en el Depositario</b>				
Cuentas en euros	141 620,37	25 135,49	141 572,38	1 768 737,26
Cuentas en divisa	<u>15 448,59</u>	<u>271,99</u>	-	-
	<b><u>157 068,96</u></b>	<b><u>25 407,48</u></b>	<b><u>141 572,38</u></b>	<b><u>1 768 737,26</u></b>

**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

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

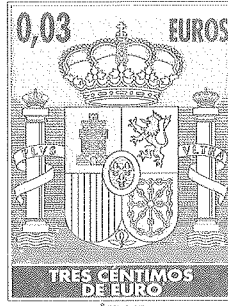
El valor liquidativo de cada participación a 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>49 692 623,31</u>	<u>44 372 789,83</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 633 813,43</u>	<u>4 284 563,88</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,72</u>	<u>10,36</u>
Número de partícipes	<u>488</u>	<u>413</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2024 y 2023 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto.



CLASE 8.ª



OP4832834

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

El resultado del ejercicio 2024 y 2023, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Participes" del Fondo.

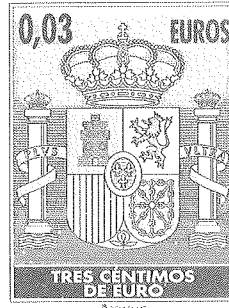
El valor liquidativo de los compartimentos del Fondo al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	<b>Hércules Equilibrado - GD</b>	<b>Hércules Equilibrado - R</b>	<b>Lennix Global - GD</b>
Patrimonio atribuido a participes	<u>1 289 234,41</u>	<u>3 118 699,61</u>	<u>109,64</u>
Número de participaciones emitidas	<u>114 438,32</u>	<u>279 885,69</u>	<u>9,70</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,27</u>	<u>11,14</u>	<u>11,30</u>
Número de participes	<u>7</u>	<u>26</u>	<u>1</u>
	<b>Lennix Global - R</b>	<b>Horizonte 2026 - GD</b>	<b>Horizonte 2026 - R</b>
Patrimonio atribuido a participes	<u>1 780 701,92</u>	<u>3 369 793,8</u>	<u>6 910 790,18</u>
Número de participaciones emitidas	<u>159 517,83</u>	<u>305 778,77</u>	<u>628 824,29</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,16</u>	<u>11,02</u>	<u>10,99</u>
Número de participes	<u>31</u>	<u>37</u>	<u>46</u>
	<b>Atenea - GD</b>	<b>Atenea - R</b>	
Patrimonio atribuido a participes	<u>14 349 526,48</u>	<u>18 873 767,27</u>	
Número de participaciones emitidas	<u>1 357 060,79</u>	<u>1 788 298,05</u>	
Valor liquidativo por participación	<u>10,57</u>	<u>10,55</u>	
Número de participes	<u>211</u>	<u>129</u>	

Al cierre del ejercicio 2024, no había participes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a participes del Fondo.



CLASE 8.ª



OP4832835

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

De acuerdo a la legislación vigente en relación al número mínimo de partícipes del fondo, así como sus compartimentos, se incluye el detalle a 31 de diciembre de 2024 así como a fecha de formulación:

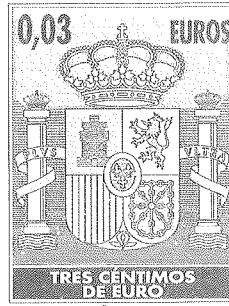
Compartimento	Número de Partícipes	Cumple/Incumple a 31.12.2024	Cumple/Incumple a fecha de formulación
Hércules Equilibrado	33	Cumple	Cumple
Lennix Global	32	Cumple	Cumple
Horizonte 2026	83	Cumple	Cumple
Atenea	340	Cumple	Cumple

El valor liquidativo de los compartimentos del Fondo al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Hércules Equilibrado - GD	Hércules Equilibrado - R	Lennix Global - GD
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 510 468,26</u>	<u>2 625 363,11</u>	<u>102,61</u>
Número de participaciones emitidas	<u>139 969,54</u>	<u>244 863,75</u>	<u>9,70</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,79</u>	<u>10,72</u>	<u>10,58</u>
Número de partícipes	<u>8</u>	<u>22</u>	<u>1</u>
	Lennix Global - R	Horizonte 2026 - GD	
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 150 775,48</u>	<u>3 234 038,84</u>	
Número de participaciones emitidas	<u>108 924,38</u>	<u>306 776,86</u>	
Valor liquidativo por participación	<u>10,56</u>	<u>10,54</u>	
Número de partícipes	<u>20</u>	<u>38</u>	



CLASE 8.ª



OP4832836

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	Horizonte 2026 - R	Atenea - GD	Atenea - R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>9 831 665,74</u>	<u>11 283 914,35</u>	<u>14 736 461,44</u>
Número de participaciones emitidas	<u>933 793,00</u>	<u>1 105 492,92</u>	<u>1 444 733,74</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,53</u>	<u>10,21</u>	<u>10,20</u>
Número de partícipes	<u>47</u>	<u>213</u>	<u>64</u>

Al cierre del ejercicio 2023, existían personas físicas y personas jurídicas que poseían participaciones que representaban los siguientes porcentajes sobre la cifra de patrimonio de los distintos compartimentos.

Al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser partícipes significativos personas jurídicas, se incluye el detalle de los mismos:

Compartimento	Tipo partícipes	% Sobre patrimonio	Detalle
Hércules Equilibrado	Persona física	26,28%	-
Horizonte 2026	Persona jurídica	24,00%	Centro de Asistencia al Mayor, S.A.
Lennix Global	Persona física	23,86%	-

De acuerdo a la legislación vigente en relación al número mínimo de partícipes del fondo, así como sus compartimentos, se incluye el detalle a 31 de diciembre de 2023 así como a fecha de formulación:

Compartimento	Número de Partícipes	Cumple/Incumple a 31.12.2023	Cumple/Incumple a fecha de formulación
Hércules Equilibrado	30	Cumple	Cumple
Lennix Global	21	Cumple	Cumple
Horizonte 2026	85	Cumple	Cumple
Atenea	277	Cumple	Cumple

#### 9. Cuentas de compromiso

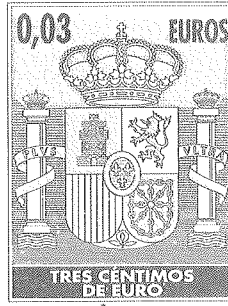
En el Anexo II. adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

#### 10. Otras cuentas de orden

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



CLASE 8.ª



OP4832837

## **Solventis Hermes Multigestión, F. I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

---

#### **11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2024, 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 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos.

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.

#### **12. Otra información**

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo 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., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

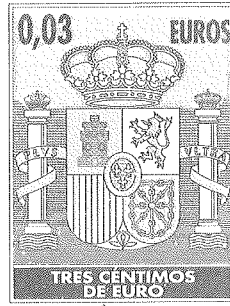
Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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 2024 y 2023 ascienden a 6 miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.



CLASE 8.ª



OP4832838

## **Solventis Hermes Multigestión, F. I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024** (Expresada en euros)

---

#### **13. Hechos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

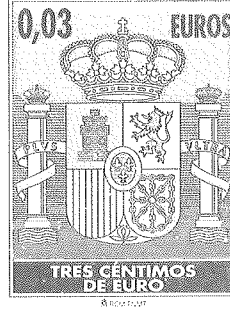
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Hércules Equilibrado, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.30 2026-10-31	EUR	96 573,97	2 008,78	96 644,64	70,67	ES00000128H5
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>96 573,97</b>	<b>2 008,78</b>	<b>96 644,64</b>	<b>70,67</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RFIJA BANCA CORP BANC 5.25 2028-09-14	EUR	200 035,62	3 095,04	210 965,08	10 929,46	ES0265936031
RFIJA BANCA CORP BANC 5.50 2026-05-18	EUR	99 791,54	3 424,24	100 907,85	1 116,31	ES0365936048
RFIJA BANKINTER S.A 4.88 2031-09-13	EUR	99 845,28	763,05	108 663,77	8 818,49	ES0213679OP3
RFIJA BBVA-BBV 3.38 2027-09-20	EUR	195 946,23	3 367,12	202 229,18	6 282,95	XS2534785865
RFIJA IBERCAJA  9.12 2028-01-25	EUR	209 673,26	3 372,28	217 440,41	7 767,15	ES0844251019
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>705 681,12</b>	<b>12 474,21</b>	<b>734 723,75</b>	<b>29 042,63</b>	
<b>Emisiones avaladas</b>						
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	192 506,35	5 081,81	193 519,74	1 013,39	ES0305293005
<b>TOTALES Emisiones avaladas</b>		<b>192 506,35</b>	<b>5 081,81</b>	<b>193 519,74</b>	<b>1 013,39</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>994 761,44</b>	<b>19 564,80</b>	<b>1 024 888,13</b>	<b>30 126,69</b>	



CLASE 8.ª



OP4832839

**Solventis Hermes Multigestión, F. I.**

**Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Hércules Equilibrado, F.I.**

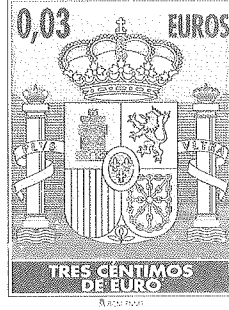
**Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
RFIJA ITALY BUONI POLI 2.65 2027-12-01	EUR	195 494,15	2 249,74	199 004,85	3 510,70	IT0005500068
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>195 494,15</b>	<b>2 249,74</b>	<b>199 004,85</b>	<b>3 510,70</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RFIJA INTERNATIONAL PE 7.25 2027-02-01	USD	94 385,35	2 957,33	95 250,73	865,38	NO0012423476
RFIJA AIR FRANCE KLM 3.88 2026-07-01	EUR	92 230,43	6 079,33	96 504,48	4 274,05	FR0014004AF5
RFIJA CREDIT AGRICOLE  5.50 2033-08-28	EUR	99 850,54	1 896,91	105 927,65	6 077,11	FR001400KDS4
RFIJA TELEPERFORMANCE 5.25 2028-11-22	EUR	101 308,35	421,29	105 760,67	4 452,32	FR001400MZF4
RFIJA WORLDLINE SA / F 4.12 2028-09-12	EUR	98 202,13	1 292,14	99 039,01	836,88	FR001400KLT5
RFIJA COVIVIO HOTELS S 4.12 2033-05-23	EUR	99 614,56	2 525,99	101 505,91	1 891,35	FR001400Q7X2
RFIJA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15	EUR	86 811,56	7 464,18	92 854,82	6 043,26	XS2343873597
RFIJA PROSUS NV 2.78 2034-01-19	EUR	78 797,34	4 079,19	8 8576,60	9 779,26	XS2430287875
RFIJA VF CORP 4.12 2026-03-07	EUR	98 947,43	3 826,93	99 658,18	710,75	XS2592659242
RFIJA CAIXABANK,S.A. 5.00 2029-07-19	EUR	198 876,53	4 739,64	212 590,91	13 714,38	XS2649712689
RFIJA BAYER AG 4.62 2033-05-26	EUR	100 032,64	2 786,06	104 935,86	4 903,22	XS2630111719
RFIJA INTERNATIONAL CO 3.75 2029-03-25	EUR	77 213,38	9 829,35	94 798,64	17 585,26	XS2322423539
RFIJA ELO SACA  4.88 2028-12-08	EUR	98 360,94	594,52	82 126,12	(16 234,82)	FR001400EHH1



CLASE 8.ª



OP4832840

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Hércules Equilibrado, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

RFIJA TEVA PHARMACEUTI 3.75 2027-05-09	EUR	96 678,61	1 382,50	100 014,65	3 336,04	XS2406607098
RFIJA BALDER FINLAND O 1.00 2027-01-18	EUR	-	-	-	-	XS2432565005
RFIJA ALTICE FINCO SA 4.75 2028-01-15	EUR	70 566,68	8 639,47	50 092,61	(20 474,07)	XS1577952440
RFIJA ENEL FINANCE INT 4.50 2043-02-20	EUR	200 139,40	7 799,03	209 376,87	9 237,47	XS2589260996
RFIJA MADRILENA RED DE 2.25 2029-04-11	EUR	86 329,47	4 131,79	92 550,61	6 221,14	XS1596740453
RFIJA AXA 5.50 2043-07-11	EUR	99 198,45	2 621,92	109 658,93	10 460,48	XS2610457967
RFIJA REALITY INCOME C 5.12 2034-07-06	EUR	98 812,61	2 614,02	110 257,83	11 445,22	XS2644969698
RFIJA LEASYS SPA 4.50 2026-07-26	EUR	99 656,99	2 090,35	10 2070,6	2 413,61	XS2656537664
RFIJA SOFTBANK GROUP C 4.00 2029-09-19	EUR	76 298,68	7 642,90	92 781,32	16 482,64	XS1684385591
RFIJA P3 GROUP SARL 4.62 2030-02-13	EUR	100 273,79	4 071,61	103 759,38	3 485,59	XS2764853425
RFIJA XEROX CORP 6.75 2039-12-15	USD	66 791,84	1 434,01	62 705,70	(4 086,14)	US984121CB79
RFIJA ALTRIA GROUP INC 3.12 2031-06-15	EUR	93 884,34	2 043,44	97 526,50	3 642,16	XS1843443786
RFIJA PHOENIX GROUP HO 4.38 2029-01-24	EUR	98 380,73	4 336,46	101 710,65	3 329,92	XS1881005117
RFIJA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	95 368,64	5 773,22	95 796,02	427,38	XS1813724603
RFIJA FIDELIDADE COMPA 4.25 2031-09-04	EUR	97 355,12	1 385,62	100 748,35	3 393,23	PTFIDBOM0009
<b>TOTALES Renta fija privada cofizada</b>		<b>2 704 366,53</b>	<b>10 4459,2</b>	<b>2 808 579,60</b>	<b>104 213,07</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
RFIJA VISALIA 7.25 2029-12-04	EUR	99 988,93	538,24	99 461,76	(527,17)	ES0305703003



CLASE 8.ª



OP4832841

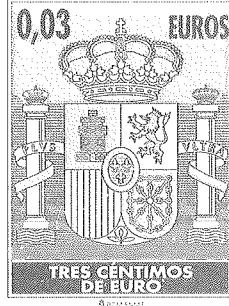
**Solventis Hermes Multigestión, F. I.**

**Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Hércules Equilibrado, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)**

<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>	<b>99 988,93</b>	<b>538,24</b>	<b>99 461,76</b>	<b>(527,17)</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>	<b>2 999 849,61</b>	<b>107 247,18</b>	<b>3 107 046,21</b>	<b>107 196,60</b>



CLASE 8.ª



OP4832842

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Lennix Global, F.I.  
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4832843

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RFIJA BANCA CORP BANC 5.25 2028-09-14	EUR	99 610,81	1 547,52	105 482,54	5 871,73	ES0265936031
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>99 610,81</b>	<b>1 547,52</b>	<b>105 482,54</b>	<b>5 871,73</b>	
<b>Acciones admitidas cotización.</b>						
ACCIONES ENAGAS	EUR	31 839,69	-	29 450,00	(2 389,69)	ES0130960018
ACCIONES REPSOL SA	EUR	39 798,86	-	39 558,96	(239,90)	ES0173516115
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización.</b>		<b>71 638,55</b>	<b>-</b>	<b>69 008,96</b>	<b>(2 629,59)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES GESTIVALUE CLASE A / GES	EUR	40 399,99	-	40 281,90	(118,09)	ES0110407147
PARTICIPACIONES HAMCO GLOBAL VALUE FUND,	EUR	40 400,01	-	42 064,63	1 664,62	ES0141116030
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>80 800,00</b>	<b>-</b>	<b>82 346,53</b>	<b>1 546,53</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>252 049,36</b>	<b>1 547,52</b>	<b>256 838,03</b>	<b>4 788,67</b>	

**Solventis Hermes Multigestión, F. I.**

**Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Lennix Global, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)**



**CLASE 8.ª**



OP4832844

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RFIJA ENEL FINANCE INT 4.50 2043-02-20	EUR	97 106,95	4 039,83	104 548,12	7 441,17	XS2589260996
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>97 106,95</b>	<b>4 039,83</b>	<b>104 548,12</b>	<b>7 441,17</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	33 698,43	-	29 480,47	(4 217,96)	US01609W1027
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	18 068,16	-	19 262,22	1 194,06	US0846707026
ACCIONES INTEL CORP	USD	17 726,19	-	15 859,35	(1 866,84)	US4581401001
ACCIONES NIKE INC	USD	33 655,29	-	32 594,61	(1 060,68)	US6541061031
ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	55 555,07	-	56 019,55	464,48	US7561091049
ACCIONES VISA INC	USD	17 939,50	-	21 976,66	4 037,16	US92826C8394
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>176 642,64</b>	<b>-</b>	<b>175 192,86</b>	<b>(1 449,78)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES AB SICAV I-INTL HLT CR-I	EUR	42 260,22	-	44 392,91	2 132,69	LU0251855366
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS DJ EUROSTO	EUR	7 640,12	-	8 849,75	1 209,63	LU0274211217
PARTICIPACIONES EDR FUND BIG DATA CR EUR	EUR	11 011,50	-	13 278,18	2 266,68	LU1781816530
PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-GL TEC FD-Y	EUR	11 011,71	-	14 055,87	3 044,16	LU1482751903
PARTICIPACIONES FUNDSMITH EQUITY FEEDER-	EUR	49 884,48	-	57 455,59	7 571,11	LU0690375182

**Solventis Hermes Multigestión, F. I.**

**Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Lennix Global, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)**

PARTICIPACIONES GROUPAMA TRESORERIE-M	EUR	194 840,60	-	205 821,38	10 980,78	FR0000989626
PARTICIPACIONES HEPTAGON YACKTMAN US EQU	EUR	37 988,32	-	40 119,16	2 130,84	IE00BYNG3D66
PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	5 990,98	-	7 217,40	1 226,42	IE00B4L5YX21
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CHINA A	USD	19 909,70	-	19 285,19	(624,51)	IE00BJ5JPG56
PARTICIPACIONES ISHARES USD TRES 20+YR E	EUR	90 345,93	-	80 492,30	(9 853,63)	IE00BD8PGZ49
PARTICIPACIONES JPMF INV-GLOB DIVIDEND-I	EUR	46 410,98	-	53 696,69	7 285,71	LU0329203813
PARTICIPACIONES LYOR CORE EURSTX 600 DR	EUR	29 209,83	-	33 384,40	4 174,57	LU0908500753
PARTICIPACIONES LYOR EURSTX600 TRVLYLEI	EUR	7 408,67	-	7 905,37	496,70	LU1834988781
PARTICIPACIONES SPDR EUROPE UTILITIES	EUR	38 882,77	-	37 149,48	(1 733,29)	IE00BKWQ0P07
PARTICIPACIONES T. ROWE PRICE-GBL FC GR	EUR	24 987,87	-	31 706,83	6 718,96	LU1127969597
PARTICIPACIONES UTI INDIAN DYN EQTY-EUR	EUR	10 512,06	-	12 132,55	1 620,49	IE00BDZ2R889
PARTICIPACIONES VANECK GOLD MINERS ETF(G	EUR	40 286,14	-	36 918,69	(3 367,45)	IE00BQQP9F84
PARTICIPACIONES VANGUARD GBL STK EUR HD	EUR	110 930,32	-	127 325,48	16 395,16	IE00B03HD316
PARTICIPACIONES VANGUARD-GLBL S/C I-EUR	EUR	45 015,97	-	50 421,66	5 405,69	IE00B42W4L06
PARTICIPACIONES WT NATURAL GAS	EUR	19 152,68	-	23 815,80	4 663,12	JE00BN7KB334
PARTICIPACIONES WT NATURAL GAS	USD	24 391,78	-	29 132,95	4 741,17	JE00BN7KB334
PARTICIPACIONES X FTSE 100 (XDUK GY)	EUR	15 808,00	-	17 261,53	1 453,53	LU0838780707
PARTICIPACIONES X RUSSELL 2000	EUR	53 330,37	-	54 427,20	1 096,83	IE00BJZ2DD79



CLASE 8.ª



OP4832845

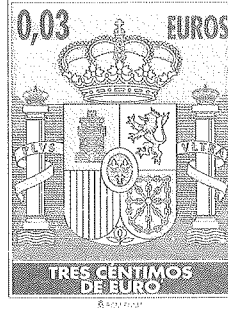
**Solventis Hermes Multigestión, F. I.**

**Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Lennix Global, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)**

PARTICIPACIONES (IE)-S+P 500 E.WGHT 1CD	EUR	63 298,25	-	65 851,20	2 552,95	IE00BLNMYC90
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 000 509,25</b>	<b>-</b>	<b>1 072 097,56</b>	<b>71 588,31</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>						
PARTICIPACIONES ISHARES CORE SYP TOTAL U	USD	24 497,26	-	32 173,29	7 676,03	US4642871507
PARTICIPACIONES SCHWAB US LARGE CAP VALU	USD	21 033,23	-	25 455,37	4 422,14	US8085244098
PARTICIPACIONES VANGUARD FTSE DEVELOPED	USD	7 285,86	-	7 989,93	704,07	US9219438580
PARTICIPACIONES WT PHYSICAL GOLD-EUR DLY	EUR	25 024,40	-	33 610,82	8 586,42	JE00B8DFY052
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>77 840,75</b>	<b>-</b>	<b>99 229,41</b>	<b>21 388,66</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 352 099,59</b>	<b>4 039,83</b>	<b>1 451 067,95</b>	<b>98 968,36</b>	



CLASE 8.ª



OP4832846

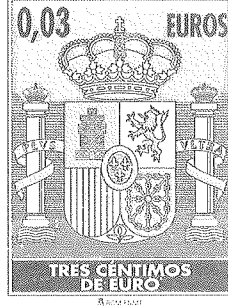
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RFIJA BANKINTER S.A 0.88 2026-07-08	EUR	270 275,80	17 132,71	275 415,04	5 139,24	ES0213679HN2
RFIJA SACYR SA 6.30 2026-03-23	EUR	200 434,15	9 538,03	204 583,69	4 149,54	XS2597671051
RFIJA SANTANDER ISSUAN 3.25 2026-04-04	EUR	289 621,36	13 268,96	295 062,08	5 440,72	XS1384064587
RFIJA UNICAJA BANCO SA 1.00 2026-12-01	EUR	268 573,51	13 757,32	280 952,69	12 379,18	ES0380907040
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 028 904,82</b>	<b>53 697,02</b>	<b>1 056 013,50</b>	<b>27 108,68</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	94 118,00	3 728,60	95 572,17	1 454,17	ES0305293005
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>94 118,00</b>	<b>3 728,60</b>	<b>95 572,17</b>	<b>1 454,17</b>	
<b>Adquisición temporal de activos</b>						
REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.24 2025-01-02	EUR	2 790 009,00	173,90	2 790 009,00	-	ES0000012F92
REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.33 2025-01-02	EUR	-	-	-	-	ES0000012F92
REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.55 2024-12-31	EUR	-	-	-	-	ES00000126Z1
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos</b>		<b>2 790 009,00</b>	<b>173,90</b>	<b>2 790 009,00</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>3 913 031,82</b>	<b>57 599,52</b>	<b>3 941 594,67</b>	<b>28 562,85</b>	



CLASE 8.ª



OP4832847

**Solventis Hermes Multigestión, F. I.**

**Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)**



CLASE 8.ª



OP4832848

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RFIJA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	98 210,67	3 543,29	103 461,75	5 251,08	DE000A30VQA4
RFIJA GROUPE BPCE 2.88 2026-04-22	EUR	288 559,58	12 525,89	292 621,53	4 061,95	FR0013155009
RFIJA CREDIT MUTUEL AR 3.25 2026-06-01	EUR	-	-	-	-	FR0013173028
RFIJA TIKEHAU CAPITAL  2.25 2026-10-14	EUR	273 075,10	14 531,90	282 215,57	9 140,47	FR0013452893
RFIJA CAIXABANK 1.38 2026-06-19	EUR	-	-	-	-	XS2013574038
RFIJA AIR FRANCE KLM 3.88 2026-07-01	EUR	370 529,68	23 075,30	387 259,93	16 730,25	FR0014004AF5
RFIJA BBVA-BBV 1.00 2026-06-21	EUR	274 946,65	15 206,57	278 888,73	3 942,08	XS2013745703
RFIJA RENAULT 2.38 2026-05-25	EUR	274 648,01	18 264,36	282 585,57	7 937,56	FR0014000NZ4
RFIJA TELECOM ITALIA S 3.62 2026-05-25	EUR	-	-	-	-	XS1419869885
RFIJA SYNGENTA FINANCE 3.38 2026-04-16	EUR	384 316,58	17 823,59	392 987,86	8 671,28	XS2154325489
RFIJA CITIGROUP  1.25 2026-07-06	EUR	380 939,23	2 416,20	396 582,03	15 642,80	XS2167003685
RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.88 2026-01-05	EUR	301 053,04	8 042,43	305 572,44	4 519,40	XS2178833773
RFIJA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR	279 237,84	18 793,72	284 825,37	5 587,53	XS2013574384
RFIJA SAIPEM FINANCE   3.38 2026-07-15	EUR	284 551,42	12 839,64	292 808,37	8 256,95	XS2202907510

**Solventis Hermes Multigestión, F. I.**

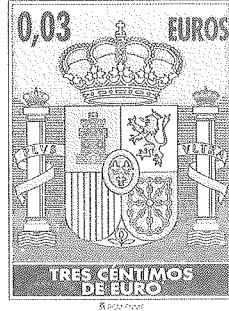
**Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

RFIJA NISSAN MOTOR CO  2.65 2026-03-17	EUR	281 207,34	17 369,60	286 879,26	5 671,92	XS2228683277
RFIJA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15	EUR	362 492,96	20 629,44	380 646,56	18 153,60	XS2343873597
RFIJA ROLLS ROYCE PLC 4.62 2026-02-16	EUR	292 693,77	9 597,36	300 217,22	7 523,45	XS22444322082
RFIJA MORGAN STANLEY 2.10 2026-05-08	EUR	191 169,95	2 722,22	199 388,31	8 218,36	XS24446386356
RFIJA CELLNEX FINANCE  2.25 2026-04-12	EUR	280 178,97	16 285,78	286 435,92	6 256,95	XS2465792294
RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	-	-	-	-	XS2265369657
RFIJA INTESA SANPAOLO 0.62 2026-02-24	EUR	-	-	-	-	XS2304664167
RFIJA LAR ESPANA REAL  1.75 2026-07-22	EUR	-	-	-	-	XS2363989273
RFIJA BNP PARIBAS 1.62 2026-02-23	EUR	-	-	-	-	XS1369250755
RFIJA BANK OF AMERICA 1.95 2026-10-27	EUR	282 973,94	8 635,51	289 845,53	6 871,59	XS2462324232
RFIJA UNICREDITO ITALI 2.12 2026-10-24	EUR	284 846,01	86 41,06	290 137,61	5 291,60	XS1508450688
RFIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	303 924,97	6 593,41	310 626,06	6 701,09	XS2535283548
RFIJA ARCELOR 4.88 2026-09-26	EUR	303 092,50	2 343,24	310 959,34	7 866,84	XS2537060746
RFIJA HARLEY DAVIDSON  5.12 2026-04-05	EUR	403 854,25	13 128,13	411 128,25	7274	XS2607183980
RFIJA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR	278 454,20	16 253,64	283 424,81	4 970,61	XS1799545329
RFIJA GESTAMP AUTOMOCI 3.25 2026-04-30	EUR	284 676,77	10 279,86	290 241,14	5 564,37	XS1814065345
RFIJA VOLKSWAGEN BANK  2.50 2026-07-31	EUR	380 762,45	13 584,74	387 079,04	6 316,59	XS1944390597



CLASE 8.ª



OP4832849

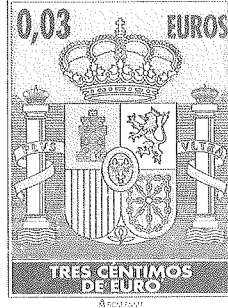
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026, F.I.  
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
 (Expresado en euros)

RFIJA PROSUS NV 1.21 2026-01-19	EUR	269 183,37	22 546,42	275 123,60	5 940,23	XS2430287529
RFIJA BANCO SABADELL 2.62 2026-03-24	EUR	286 307,72	6 100,96	299 630,37	13 322,65	XS2455392584
RFIJA BANCO COMERCIAL  1.12 2027-02-12	EUR	351 906,30	3 983,61	392 607,70	40 701,40	PTBCPHOM0066
RFIJA GALP ENERGIA SGI 2.00 2026-01-15	EUR	377 014,82	21 171,35	382 312,78	5 297,96	PTGALCOM0013
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>8 424 808,09</b>	<b>346 929,22</b>	<b>8 676 492,65</b>	<b>251 684,56</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>8 424 808,09</b>	<b>346 929,22</b>	<b>8 676 492,65</b>	<b>251 684,56</b>	



CLASE 8.ª



OP4832850

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Atenea, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª  
Cartera de Inversión



OP4832851

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-01-31	EUR	1 481 564,36	14 521,77	1 482 820,22	1 255,86	ES0000012F92
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1 691 668,93	47 652,22	1 694 481,74	2 812,81	ES0L02503073
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>3 173 233,29</b>	<b>62 173,99</b>	<b>3 177 301,96</b>	<b>4 068,67</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
PAGARE ARTECHE LANTEGI 0.00 2025-01-24	EUR	293 384,33	5 780,62	292 502,67	(881,66)	ES0505521452
PAGARE ARTECHE LANTEGI 0.00 2025-04-16	EUR	196 247,61	1 554,86	196 277,36	29,75	ES0505521478
PAGARE BANKINTER S.A 0.00 2025-01-15	EUR	490 510,56	8 787,68	489 503,82	(1 006,74)	ES0513689J27
PAGARE BARCELO GRUPO E 0.00 2025-04-15	EUR	196 413,68	1 540,24	196 400,58	(13,10)	ES05050470A4
PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2024-12-19	EUR	-	-	-	-	ES0505630022
PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2025-04-30	EUR	98 430,01	540,63	98 497,27	67,26	ES0505630089
PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2025-05-29	EUR	197 055,96	546,68	197 089,84	33,88	ES0505630113
PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2025-06-16	EUR	197 052,29	212,61	197 104,67	52,38	ES0505630121
PAGARE ELECTRIFICACION 0.00 2024-12-13	EUR	-	-	-	-	ES0529743306
PAGARE ELECTRIFICACION 0.00 2024-12-30	EUR	-	-	-	-	ES05297433R9
PAGARE ELECTRIFICACION 0.00 2025-01-30	EUR	199 058,65	507,48	199 050,26	(8,39)	ES05297433S7

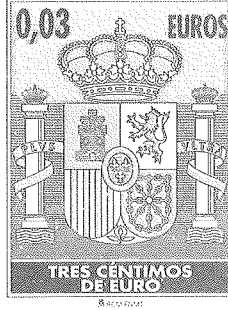
**Solventis Hermes Multigestión, F. I.**

**Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Atenea, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)**

PAGARE ELECTRIFICACION 0.00 2025-03-28	EUR	99 178,46	148,15	99 193,76	15,30	ES05297433V1
PAGARE GAM 0.00 2025-01-21	EUR	98 903,28	871,94	98 875,10	(28,18)	ES0541571404
PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2025-01-17	EUR	195 572,13	4 038,88	195 615,12	42,99	ES0505130668
PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2025-02-14	EUR	99 185,65	419,77	99 198,85	13,20	ES0505130635
PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2025-04-11	EUR	98 274,15	735,98	98 358,11	83,96	ES0505130650
PAGARE GREENALIA SA 0.00 2024-12-20	EUR	-	-	-	-	ES0505293300
PAGARE GREENALIA SA 0.00 2025-05-30	EUR	195 348,99	855,86	195 379,31	30,32	ES0505293367
PAGARE GREENALIA SA 0.00 2025-06-27	EUR	389 899,26	633,67	389 995,03	95,77	ES0505293359
PAGARE GREENERGY RENOV 0.00 2024-12-12	EUR	-	-	-	-	ES0505079253
PAGARE GREENERGY RENOV 0.00 2025-03-06	EUR	297 124,97	682,02	297 156,95	31,98	ES0505079287
PAGARE MAS MOVIL IBERC 0.00 2025-03-13	EUR	195 784,46	2 551,24	195 966,30	181,84	ES0584696977
PAGARE MAS MOVIL IBERC 0.00 2025-04-14	EUR	195 171,50	2 081,41	195 352,77	181,27	ES05846960A3
PAGARE OK MOBILITY 0.00 2025-01-20	EUR	196 576,04	2 915,94	196 601,83	25,79	ES0505613333
PAGARE OK MOBILITY 0.00 2025-03-20	EUR	196 900,63	1 175,01	196 949,99	49,36	ES0505613358
PAGARE PAGARE INMOBIL 0.00 2025-03-27	EUR	195 611,16	2 315,65	195 783,45	172,29	ES0554653479
PAGARE PAGARE INMOBIL 0.00 2025-05-27	EUR	98 031,86	377,53	98 057,01	25,15	ES0554653495
PAGARE RECORD GO ALQU 0.00 2025-04-29	EUR	196 056,19	1 391,82	196 187,26	131,07	ES0505667255



CLASE 8.ª



OP4832852

**Solventis Hermes Multigestión, F. I.**

**Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Atenea, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)**

PAGARE REPSOL SA 0.00 2025-01-29	EUR	491 347,10	7 326,38	491 582,16	235,06	XS2871022245
PAGARE SACYR SA 0.00 2025-01-30	EUR	98 037,79	1 652,05	98 084,66	46,87	ES0582870M67
PAGARE SACYR SA 0.00 2025-04-14	EUR	393 289,93	2 898,67	393 672,81	382,88	ES0582870N82
PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2025-01-24	EUR	195 327,77	4 103,75	194 681,02	(646,75)	ES0565386341
PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2025-02-20	EUR	197 208,72	1 729,36	197 276,36	67,64	ES0565386325
PAGARE ITALGO S.A 0.00 2025-04-30	EUR	196 790,12	802,64	196 867,45	77,33	ES0505769077
PAGARE TECNICAS REUNID 0.00 2025-01-27	EUR	99 025,67	688,71	99 026,91	1,24	ES0578165831
PAGARE TELEFONICA EMIS 0.00 2025-05-28	EUR	496 924,30	941,02	497 300,35	376,05	ES0578430PB7
PAGARE TUBACEX SA 0.00 2025-01-30	EUR	195 807,62	3 522,08	195 900,63	93,01	ES05329455M5
PAGARE TUBACEX SA 0.00 2025-03-14	EUR	197 350,81	1 224,86	197 428,14	77,33	ES05329455W4
PAGARE VIDRALA SA 0.00 2024-12-11	EUR	-	-	-	-	ES0583746567
PAGARE VIDRALA SA 0.00 2025-01-10	EUR	98 028,83	1 873,31	97 872,31	(156,52)	ES0583746583
PAGARE VIDRALA SA 0.00 2025-03-11	EUR	296 713,93	1 436,30	296 828,70	114,77	ES0583746591
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>7 571 624,41</b>	<b>68 864,80</b>	<b>7 571 618,81</b>	<b>(5,60)</b>	
<b>Adquisición temporal de activos</b>						
REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.96 2024-12-13	EUR	-	-	-	-	ES00000127A2
REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.96 2024-12-18	EUR	-	-	-	-	ES00000127A2



CLASE 8.ª



OP4832853

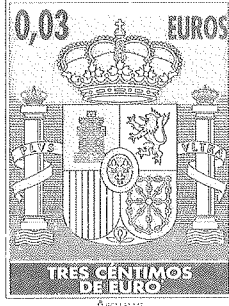
**Solventis Hermes Multigestión, F. I.**

**Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Atenea, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)**

REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.76 2024-12-30	EUR	-	-	-	-	ES00000127A2
REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.97 2024-12-04	EUR	-	-	-	-	ES00000126Z1
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.01 2024-12-09	EUR	-	-	-	-	ES00000126Z1
REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.96 2024-12-17	EUR	-	-	-	-	ES00000126Z1
REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.70 2024-12-20	EUR	-	-	-	-	ES00000126Z1
REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.72 2024-12-31	EUR	-	-	-	-	ES00000126Z1
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.01 2024-12-02	EUR	-	-	-	-	ES0000012F92
REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.97 2024-12-10	EUR	-	-	-	-	ES0000012F92
REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.70 2024-12-19	EUR	-	-	-	-	ES0000012F92
REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.33 2025-01-02	EUR	9 840 009,00	636,05	9 840 009,00	-	ES0000012F92
REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.97 2024-12-03	EUR	-	-	-	-	ES0000012M51
REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.96 2024-12-11	EUR	-	-	-	-	ES0000012M51
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.01 2024-12-16	EUR	-	-	-	-	ES0000012M51
REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.76 2024-12-27	EUR	-	-	-	-	ES0000012M51
REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.96 2024-12-05	EUR	-	-	-	-	ES0000012O00
REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.96 2024-12-12	EUR	-	-	-	-	ES0000012O00
REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.75 2024-12-23	EUR	-	-	-	-	ES0000012O00



CLASE 8.ª



OP4832854

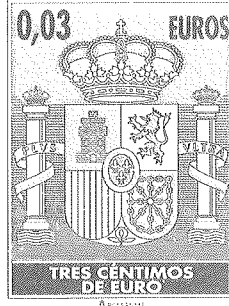
**Solventis Hermes Multigestión, F. I.**

**Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Atenea, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)**

REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.71 2024-12-24	EUR	-	-	-	ES00000012000
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos</b>		<b>9 840 009,00</b>	<b>636,05</b>	<b>9 840 009,00</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>20 584 866,70</b>	<b>131 674,84</b>	<b>20 588 929,77</b>	<b>4 063,07</b>



**CLASE 8.ª**



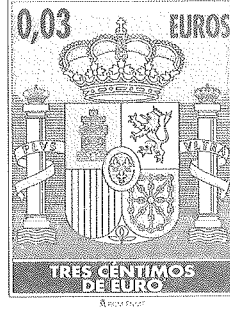
OP4832855

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Atenea, F.I.  
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4832856

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2025-01-14	EUR	1 953 327,89	44 147,25	1 954 052,75	724,86	IT0005580003
RFIJA ITALY GOVERNMENT 0.00 2025-02-14	EUR	1 975 627,39	17 046,05	1 976 753,95	1 126,56	IT0005582868
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>3 928 955,28</b>	<b>61 193,30</b>	<b>3 930 806,7</b>	<b>1 851,42</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RFIJA RENAULT 1.25 2025-06-24	EUR	295 209,56	3 399,57	294 853,48	(356,08)	FR0013428414
RFIJA TRATON FINANCE L 0.12 2025-03-24	EUR	296 636,02	1 527,84	296 715,65	79,63	DE000A3KNP88
RFIJA AREAL BANK AG 4.50 2025-07-25	EUR	402 393,37	7 545,97	402 475,13	81,76	DE000AAR0355
RFIJA VONOVIA SE 1.50 2025-03-31	EUR	297 221,78	4 672,88	297 388,53	166,75	DE000A1ZY989
RFIJA RAIFFEISEN BANK  0.25 2025-01-22	EUR	294 207,88	5 872,32	294 370,60	162,72	XS2106056653
RFIJA FORVIA SE 0.00 2024-12-27	EUR	-	-	-	-	FR0128817642
RFIJA ARCELOR 0.00 2025-01-28	EUR	496 183,38	2 693,50	496 213,42	30,04	FR0128877570
RFIJA SOCIETE GENERALE 1.12 2025-01-23	EUR	296 104,89	6 588,29	296 208,62	103,73	FR0013311503
RFIJA AIR FRANCE KLM 1.88 2025-01-16	EUR	296 596,77	8 521,35	296 632,75	35,98	FR0013477254
RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 1.38 2025-01-20	EUR	298 396,95	5 172,41	298 479,94	82,99	XS1642590480
RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.88 2026-01-05	EUR	301 323,93	8 724,62	304 890,25	3566,32	XS2178833773

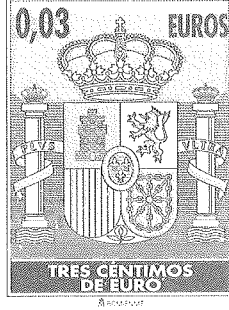
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Atenea, F.I.  
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
 (Expresado en euros)

RFIJA PROSUS NV 1.21 2026-01-19	EUR	391 148,41	5 306,47	39 1586,9	438,49	XS2430287529
RFIJA WIZZ AIR FINANCE 1.00 2026-01-19	EUR	191 489,39	3 207,21	192 574,96	1085,57	XS24333361719
RFIJA GENERAL MOTORS C 1.00 2025-02-24	EUR	397 861,39	4 233,29	398 057,62	196,23	XS24444424639
RFIJA ACCIONA SA 0.00 2025-06-11	EUR	393 996,91	688,03	394 074,63	77,72	XS2957429413
RFIJA HARLEY DAVIDSON  5.12 2026-04-05	EUR	307028,59	10 769,85	307 422,44	393,85	XS2607183980
RFIJA AMCO SPA 1.38 2025-01-27	EUR	298 454,97	4 918,30	298 560,40	105,43	XS2063246198
RFIJA ACCIONA SA 0.00 2024-12-11	EUR	-	-	-	-	XS2841951325
RFIJA FERROVIAL NL BV 0.00 2024-12-09	EUR	-	-	-	-	XS2912244154
RFIJA ACCIONA SA 0.00 2025-02-06	EUR	198 347,61	989,79	198 364,24	16,63	XS2937250988
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>5 452 601,80</b>	<b>84 831,69</b>	<b>5 458 869,56</b>	<b>6 267,76</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
PAGARE PROSEGUR CASH SI 0.00 2025-02-03	EUR	494.268,44	4.199,79	494374,18	105,74	ES0505229023
PAGARE AEDAS HOMES SAU 0.00 2025-06-17	EUR	196.732,16	267,29	196759,58	27,42	ES05052870J4
PAGARE TELEPERFORMANCE 0.00 2025-02-28	EUR	297.803,76	794,58	297841,76	38	FR0128952845
PAGARE CONSTRUCCIONES  0.00 2025-02-19	EUR	197.747,75	1.359,19	197824,78	77,03	ES0521975450
PAGARE EUSKALTEL SA 0.00 2025-03-25	EUR	195.897,40	2.189,70	196066,53	169,13	ES0505075459
PAGARE GESTAMP AUTOMOC 0.00 2024-12-11	EUR	-	-	-	-	ES0505223240



CLASE 8.ª



OP4832857

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Atenea, F.I.  
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
 (Expresado en euros)

PAGARE AEDAS HOMES SAU 0.00 2024-12-17	EUR	-	-	-	-	ES0505287856
PAGARE AEDAS HOMES SAU 0.00 2024-12-20	EUR	-	-	-	-	ES0505287898
PAGARE VISALIA 0.00 2025-04-22	EUR	486.967,93	4.999,25	487352,83	384,9	ES0505703191
PAGARE CONSTRUCCIONES  0.00 2025-03-18	EUR	98.928,49	408,09	98950,72	22,23	ES0521975468
RFIJA IBERDROLA INTERN 0.00 2024-12-23	EUR	-	-	-	-	XS2928537690
RFIJA TOTAL SA (PARIS) 0.00 2024-12-02	EUR	-	-	-	-	XS2934445870
PAGARE ENI FINANCE INT 0.00 2024-12-30	EUR	-	-	-	-	XS2953542912
RFIJA IBERDROLA INTERN 0.00 2025-02-17	EUR	497 681,21	501,49	497 651,75	(29,46)	XS2967163911
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>2 466 027,14</b>	<b>14 719,38</b>	<b>2 466 822,13</b>	<b>794,99</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>11 847 584,22</b>	<b>160 744,37</b>	<b>11 856 498,39</b>	<b>8 914,17</b>	



CLASE 8.ª



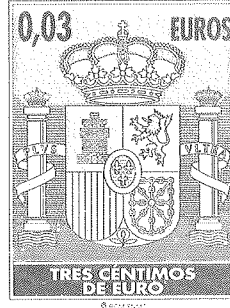
OP4832858

**Solventis Hermes Multigestión, F. I.**

**Anexo II. Solventis Hermes Multigestión / Hércules Equilibrado, F.I.  
 Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024  
 (Expresado en euros)**



**CLASE 8.ª**



OP4832859

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Forwards				
Renta Fija TECNICAS REUNIDAS SA 5.40 24/04/2028	EUR	100 804,43	100 715,55	03/01/2025
<b>TOTALES Forwards</b>		<b>100 804,43</b>	<b>100 715,55</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>100 804,43</b>	<b>100 715,55</b>	

**Solventis Hermes Multigestión, F. I.**

**Anexo II. Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026, F.I  
 Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024  
 (Expresado en euros)**



**CLASE 8.ª**  
 DE INVERSIÓN



OP4832860

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Forwards</b>				
Renta Fija UNICREDIT SPA 2.125 24/10/2026	EUR	99 056,00	99 195,66	2025/01/02
<b>TOTALES Forwards</b>		<b>99 056,00</b>	<b>99 195,66</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>99 056,00</b>	<b>99 195,66</b>	

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo III. Solventis Hermes Multigestión / Hércules Equilibrado, F.I.

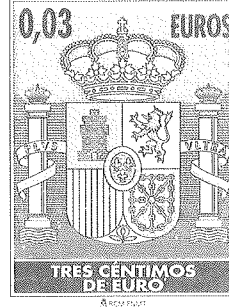
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

8 000 000



OP4832861

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1 30 2026 (10 (31	EUR	193 147,94	2 272,73	191 497,09	(1 650,85)	ES00000128H5
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1 45 2027 (10 (31	EUR	191 575,82	2 260,76	190 522,93	(1 052,89)	ES0000012A89
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>384 723,76</b>	<b>4 533,49</b>	<b>382 020,02</b>	<b>(2 703,74)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RFIJA BANKINTER S.A 4.88 2031-09-13	EUR	99 845,28	1 289,46	105 058,38	5 213,10	ES0213679OP3
RFIJA BANCA CORP BANC 5.25 2028-09-14	EUR	100 424,81	1 563,52	103 824,66	3 399,85	ES0265936031
RFIJA IBERCAJA  3.75 2025-06-15	EUR	98 128,04	2 049,18	99 677,75	1 549,71	ES0344251006
RFIJA BANCA CORP BANC 5.50 2026-05-18	EUR	99 791,54	3 426,23	101 625,97	1 834,43	ES0365936048
RFIJA BBVA-BBV 3.38 2027-09-20	EUR	195 946,23	2 467,33	201 427,82	5 481,59	XS2534785865
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>59 4135,9</b>	<b>10 795,72</b>	<b>611 614,58</b>	<b>17 478,68</b>	
<b>Emisiones Avaladas</b>						
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	192 506,35	2 223,96	193 352,43	846,08	ES0305293005
<b>TOTALES Emisiones Avaladas</b>		<b>192 506,35</b>	<b>2 223,96</b>	<b>193 352,43</b>	<b>846,08</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 171 366,01</b>	<b>17 553,17</b>	<b>1 186 987,03</b>	<b>15 621,02</b>	

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo III. Solventis Hermes Multigestión / Hércules Equilibrado, F.I.

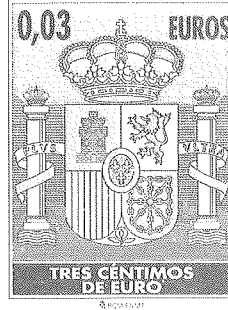
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

1911198



OP4832862

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
RFIJA ITALY BUONI POLI 2.65 2027-12-01	EUR	195 494,15	1 360,68	197 649,75	2 155,60	IT0005500068
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>195 494,15</b>	<b>1 360,68</b>	<b>197 649,75</b>	<b>2 155,60</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RFIJA AIR FRANCE KLM 3.88 2026-07-01	EUR	92 230,43	3 830,04	97 563,81	5 333,38	FR0014004AF5
RFIJA CREDIT AGRICOLE I 5.50 2033-08-28	EUR	99 850,54	1 874,77	105 135,65	5 285,11	FR001400KDS4
RFIJA PEMEX PROJECT MA 5.50 2025-02-24	EUR	49 291,71	2 687,55	50 050,57	758,86	XS0213101073
RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2024-04-02	EUR	98 520,09	2 526,64	99 741,78	1 221,69	XS2150054026
RFIJA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15	EUR	86 811,56	4 004,29	91 286,71	4 475,15	XS2343873597
RFIJA GUALA CLOSURES S 3.25 2028-06-15	EUR	86 767,71	1 705,60	92 769,82	6 002,11	XS2357812556
RFIJA CAIXABANK,S.A. 5.00 2029-07-19	EUR	198 876,53	4 551,24	209 350,96	10 474,43	XS2649712689
RFIJA HEWLETT PACKARD I 6.00 2041-09-15	USD	9 2861,2	1 621,84	95 809,40	2 948,20	US428236BR31
RFIJA BAYER AG 4.62 2033-05-26	EUR	100 032,64	2 781,57	104 588,85	4 556,21	XS2630114719
RFIJA INTERNATIONAL CO 3.75 2029-03-25	EUR	77 213,38	6 792,28	93 384,03	16 170,65	XS2322423539
RFIJA TELECOM ITALIA S 3.00 2025-09-30	EUR	90 955,20	4 147,02	94 427,74	3 472,54	XS1497606365
RFIJA AVIS BUDGET FINA 4.50 2023-12-18	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	XS1576621632
RFIJA ALTICE FINCO SA 4.75 2028-01-15	EUR	81 713,46	6 123,47	79 239,39	(2 474,07)	XS1577952440
RFIJA ENEL FINANCE INT 4.50 2043-02-20	EUR	179 883,09	7 922,19	206 548,28	26 665,19	XS2589260996
RFIJA MADRILENA RED DE 2.25 2029-04-11	EUR	86 329,47	1 843,74	89 485,21	3 155,74	XS1596740453
RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	89 642,83	5 236,53	93 516,91	3 874,08	XS1598757760
RFIJA AXA 5.50 2043-07-11	EUR	99 198,45	2 614,75	107 320,98	8 122,53	XS2610457967
RFIJA REALITY INCOME C 5.12 2034-07-06	EUR	98 812,61	2 518,86	110 677,63	11 865,02	XS2644969698
RFIJA LEASYS SPA 4.50 2026-07-26	EUR	99 656,99	1 964,41	101 811,21	2 154,22	XS2656537664
RFIJA XEROX CORP 6.75 2039-12-15	USD	66 791,84	698,30	79 135,02	12 343,18	US984121CB79
RFIJA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	95 368,64	3 751,70	97 949,80	2 581,16	XS1813724603
RFIJA SOFTBANK GROUP C 4.00 2029-09-19	EUR	76 298,68	4 788,81	87 266,41	10 967,73	XS1684385591
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>2 047 107,05</b>	<b>73 985,6</b>	<b>2 187 060,16</b>	<b>139 953,11</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES AXA TRESOR COURT TERME	EUR	160 016,10	0,00	160 196,05	179,95	FR0000447823
PARTICIPACIONES GROUPAMA TRESORERIE-M	EUR	160 014,86	0,00	160 184,80	169,94	FR0000989626
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>320 030,96</b>	<b>0</b>	<b>320 380,85</b>	<b>349,89</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 562 632,16</b>	<b>7 5346,28</b>	<b>2 705 090,76</b>	<b>14 2458,60</b>	

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

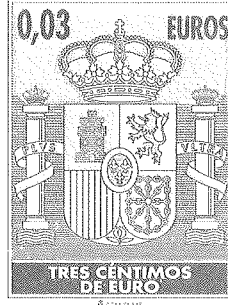
Anexo III. Solventis Hermes Multigestión / Lennix Global, F.I.  
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RFIJA BANCA CORP BANC 5.25 2028-09-14	EUR	99 610,81	1 563,52	103 824,66	4 213,85	ES0265936031
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>99 610,81</b>	<b>1 563,52</b>	<b>103 824,66</b>	<b>4 213,85</b>	
Acciones y participaciones no Directiva						
PARTICIPACIONES SOLVENTIS HERMES ATENEA	EUR	99 988,02	0,00	102 009,26	2 021,24	ES0156136071
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>99 988,02</b>	<b>0,00</b>	<b>102 009,26</b>	<b>2 021,24</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>199 598,83</b>	<b>1 563,52</b>	<b>205 833,92</b>	<b>6 235,09</b>	



CLASE 8.ª



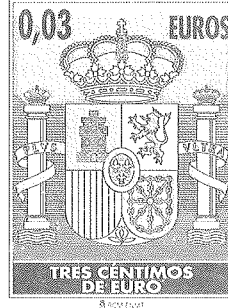
OP4832863

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo III. Solventis Hermes Multigestión / Lennix Global, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4832864

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RFIJA ENEL FINANCE INT 4.50 2043-02-20	EUR	97 106,95	3 936,44	103 298,79	6 191,84	XS2589260996
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>97 106,95</b>	<b>3 936,44</b>	<b>103 298,79</b>	<b>6 191,84</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES AXA TRESOR COURT TERME	EUR	190 019,13	0,00	190 631,03	611,90	FR0000447823
PARTICIPACIONES GROU PAMA TRESORERIE-M	EUR	194 840,60	0,00	197 945,18	3 104,58	FR0000989626
PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	5 990,98	0,00	6 352,14	361,16	IE00B4L5YX21
PARTICIPACIONES VANGUARD GLBL STK EUR HD	EUR	40 918,39	0,00	44 792,98	3 874,59	IE00B03HD316
PARTICIPACIONES VANGUARD-GLBL S/C I-EUR	EUR	15 006,16	0,00	16 411,23	1 405,07	IE00B42W4L06
PARTICIPACIONES ISHARES USD TRES 20+YR E	EUR	50 234,56	0,00	49 602,48	(632,08)	IE00BD8PGZ49
PARTICIPACIONES UTI INDIAN DYN EQTY-EUR	EUR	5 006,00	0,00	5 468,81	462,81	IE00BDZZR889
PARTICIPACIONES SEILERN WORLD GROWTH	EUR	12 367,38	0,00	13 653,17	1 285,79	IE00BF5H5052
<b>EUR</b>						
PARTICIPACIONES BAILLE GIFF WW EM LD CO	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	IE00BW0DJK52
PARTICIPACIONES IT. ROWE PRICE-GBL FC GR	EUR	14 984,97	0,00	16 244,87	1 259,90	LU1127969597
PARTICIPACIONES AB SICAV I-INTL HLT CR-I	EUR	32 257,36	0,00	33 120,09	862,73	LU0251855366
PARTICIPACIONES JPMF INV-GLOB DIVIDEND-I	EUR	26 407,93	0,00	27 638,07	1 230,14	LU0329203813
PARTICIPACIONES BNP CLIMATE IMPACT-PC(PV	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	LU0406803147
PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-GL TEC FD-Y	EUR	5 505,85	0,00	6 899,32	1 393,47	LU1482751903
PARTICIPACIONES FUND SMITH EQUITY FEEDER-	EUR	29 881,67	0,00	31 721,51	1 839,84	LU0690375182
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS DJ EUROSTO	EUR	7 640,12	0,00	8 225,00	584,88	LU0274211217
PARTICIPACIONES EDR FUND BIG DATA CR EUR	EUR	5 505,72	0,00	6 150,28	644,56	LU1781816530
PARTICIPACIONES LYXOR EURSTX600 TRVLYLEI	EUR	7 408,67	0,00	8 221,50	812,83	LU1834988781
PARTICIPACIONES IX FTSE 100 (XDUK GY)	EUR	7 214,70	0,00	7 564,47	349,77	LU0838780707
PARTICIPACIONES LYXOR CORE EURSTX 600 DR	EUR	19 340,24	0,00	21 121,75	1 781,51	LU0908500753
PARTICIPACIONES HEPTAGON YACHTMAN US	EUR	17 985,33	0,00	19 768,09	1 782,76	IE00BYNG3D66
<b>EUR</b>						
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>688 515,76</b>	<b>0,00</b>	<b>711 531,97</b>	<b>23 016,21</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36 1 d)</b>						
PARTICIPACIONES SCHWAB US LARGE CAP VALU	USD	16 475,18	0,00	17 211,37	736,19	US8085244098
PARTICIPACIONES VANGUARD FTSE DEVELOPED	USD	5 003,81	0,00	5 294,48	290,67	US9219438580
PARTICIPACIONES ISHARES CORE SYP TOTAL U	USD	15 432,56	0,00	16 588,88	1 156,32	US4642871507
PARTICIPACIONES DWSI-CROCI SECTORS PLUS-	EUR	24 881,77	0,00	26 157,98	1 276,21	LU1663849583
PARTICIPACIONES SWT PHYSICAL GOLD-EUR DLY	EUR	2 5024,4	0,00	27 327,06	2 302,66	JE00B8DFY052
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36 1 d)</b>		<b>86 817,72</b>	<b>0,00</b>	<b>92 579,77</b>	<b>5 762,05</b>	

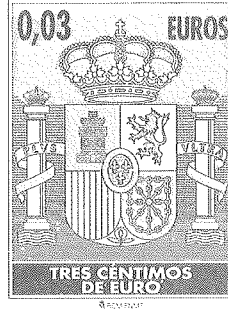
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo III. Solventis Hermes Multigestión / Lennix Global, F.I.  
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
 (Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Cartera Exterior</b>						
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RFIJA ENEL FINANCE INT 4.50 2043-02-20	EUR	97 106,95	3 936,44	103 298,79	6 191,84	XS2589260996
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>97 106,95</b>	<b>3 936,44</b>	<b>103 298,79</b>	<b>6 191,84</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>872 440,43</b>	<b>3 936,44</b>	<b>907 410,53</b>	<b>34 970,1</b>	
<b>Cartera Interior</b>						
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RFIJA UNICAJA BANCO SA 1.00 2026-12-01	EUR	358 098,02	6 572,60	371 703,27	13 605,25	ES0380907040
RFIJA BANKINTER S.A 0.88 2026-07-08	EUR	27 0275,80	8 408,85	275 481,96	5 206,16	ES0213679HN2
RFIJA SANTANDER ISSUJA 3.25 2026-04-04	EUR	289 621,36	9 944,45	295 711,81	6 090,45	XS1384064587
RFIJA SACYR SA 6.30 2026-03-23	EUR	400 868,31	19 418,08	407 324,59	6 456,28	XS2597671051
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 318 863,49</b>	<b>44 343,98</b>	<b>1 350 221,63</b>	<b>31 358,14</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	94 118,00	1 387,81	96 400,38	2 282,38	ES0305293005
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>94 118,00</b>	<b>1 387,81</b>	<b>96 400,38</b>	<b>2 282,38</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 412 981,49</b>	<b>45 731,79</b>	<b>1 446 622,01</b>	<b>33 640,52</b>	



CLASE 8.ª



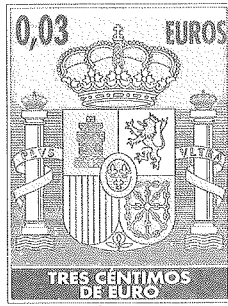
OP4832865

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo III. Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026, F.I.  
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4832866

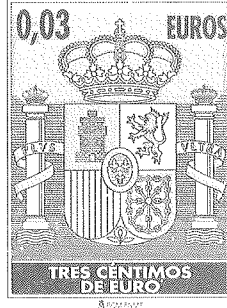
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
RFIJA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	392 842,67	12 399,36	414 473,23	21 630,56	DE000A30VQA4
RFIJA GROUPE BPCE 2.88 2026-04-22	EUR	288 559,58	8 923,85	294 305,61	5 746,03	FR0013155009
RFIJA CREDIT MUTUEL AR 3.25 2026-06-01	EUR	288 463,40	8 543,64	298 102,54	9 639,14	FR0013173028
RFIJA TIKEHAU CAPITAL  2.25 2026-10-14	EUR	273 075,10	7 254,35	283 882,99	10 807,89	FR0013452893
RFIJA CAIXABANK 1.38 2026-06-19	EUR	274 058,49	8 561,93	278 890,82	4 832,33	XS2013574038
RFIJA AIR FRANCE KLM 3.88 2026-07-01	EUR	370 529,68	14 297,06	391 278,36	20 748,68	FR0014004AF5
RFIJA BBVA-BBV 1.00 2026-06-21	EUR	274 946,65	7 739,31	278 977,66	4 031,01	XS2013745703
RFIJA RENAULT 2.38 2026-05-25	EUR	274 648,01	10 565,36	284 798,43	10 150,42	FR0014000NZ4
RFIJA TELECOM ITALIA S 3.62 2026-05-25	EUR	375 055,51	13 010,42	389 573,43	14 517,92	XS1419869885
RFIJA SYNGENTA FINANCE 3.38 2026-04-16	EUR	384 316,58	12 323,53	395 422,94	11 106,36	XS2154325489
RFIJA CITIGROUP  1.25 2026-07-06	EUR	380 939,23	2 430,56	385 210,11	4 270,88	XS2167003685
RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.88 2026-01-05	EUR	301 053,04	11 181,30	303 158,45	2 105,41	XS2178833773
RFIJA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR	279 237,84	11 867,02	286 438,65	7 200,81	XS2013574384
RFIJA SAIPEM FINANCE  1 3.38 2026-07-15	EUR	284 551,42	8 353,72	288 302,54	3 751,12	XS2202907510
RFIJA NISSAN MOTOR CO  2.65 2026-03-17	EUR	281 207,34	11 262,00	288 315,20	7 107,86	XS2228683277
RFIJA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15	EUR	362 492,96	9 989,10	371 174,90	8 681,94	XS2343873597
RFIJA ROLLS ROYCE PLC 4.62 2026-02-16	EUR	292 693,77	7 169,44	303 701,14	11 007,37	XS2244322082
RFIJA MORGAN STANLEY 2.10 2026-05-08	EUR	382 339,90	5 444,43	390 980,64	8 640,74	XS2446386356
RFIJA CELLNEX FINANCE  2.25 2026-04-12	EUR	280 178,97	10 005,99	286 333,42	6 154,45	XS2465792294
RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	280 661,51	10 067,09	287 810,39	7 148,88	XS2265369657
RFIJA INTESA SANPAOLO 0.62 2026-02-24	EUR	270 032,90	9 737,73	274 112,74	4 079,84	XS2304664167
RFIJA LAR ESPANA REAL  1.75 2026-07-22	EUR	253 376,60	13 046,55	259 600,14	6 223,54	XS2363989273
RFIJA BNP PARIBAS 1.62 2026-02-23	EUR	284 065,22	8 532,00	286 831,77	2 766,55	XS1369250755
RFIJA BANK OF AMERICA 1.95 2026-10-27	EUR	282 973,94	3 685,90	288 709,50	5 735,56	XS2462324232
RFIJA UNICREDITO ITALI 2.12 2026-10-24	EUR	284 846,01	4 568,08	289 266,35	4 420,34	XS1508450688
RFIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	303 924,97	6 622,95	312 441,43	8 516,46	XS2535283548
RFIJA ARCELOR 4.88 2026-09-26	EUR	303 092,50	3 180,66	310 450,41	7 357,91	XS2537060746
RFIJA HARLEY DAVIDSON  5.12 2026-04-05	EUR	403 854,25	14 473,44	413 581,51	9 727,26	XS2607183980
RFIJA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR	278 454,20	9 466,00	285 402,06	6 947,86	XS1799545329
RFIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	284 676,77	5 539,19	291 795,81	7 119,04	XS1814065345
RFIJA PROSUS NV 1.21 2026-01-19	EUR	269 183,37	11 907,14	274 245,37	5 062,00	XS2430287529
RFIJA VOLKSWAGEN BANK  2.50 2026-07-31	EUR	282 313,76	7 232,45	288 471,80	6 158,04	XS1944390597
RFIJA BANCO SABADELL 2.62 2026-03-24	EUR	286 307,72	6 089,14	294 233,48	7 925,76	XS2455392584

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo III. Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026, F.I.  
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4832867

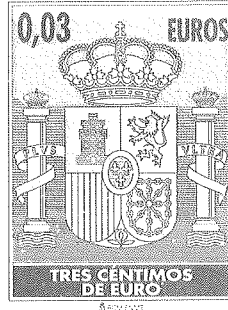
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA BANCO COMERCIAL  1.12 2027-02-12	EUR	351 906,30	3 980,77	378 615,64	26 709,34	PTBPHOM0066
RFIJA GALP ENERGIA SGP 2.00 2026-01-15	EUR	377 014,82	12 368,83	382 258,40	5 243,58	PTGALCOM0013
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>10 837 874,98</b>	<b>311 820,29</b>	<b>11 131 147,86</b>	<b>293 272,88</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>10 837 874,98</b>	<b>311 820,29</b>	<b>11 131 147,86</b>	<b>293 272,88</b>	

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo III. Solventis Hermes Multigestión / Atenea, F.I.  
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4832868

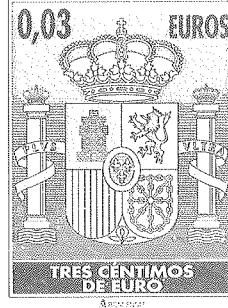
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1 716 673,84	21 707,69	1 716 919,64	245,80	ES0L02403084
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1 705 976,78	21 545,53	1 706 459,00	482,22	ES0L02405105
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES0L02312087
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1 692 082,71	14 441,35	1 695 466,15	3 383,44	ES0L02409065
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>5 114 733,33</b>	<b>57 694,57</b>	<b>5 118 844,79</b>	<b>4 111,46</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
PAGARE EL CORTE INGRES 0.00 2023-12-27	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES05051138B4
PAGARE ARTECHE LANTEG 0.00 2023-12-12	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES0505521361
PAGARE GLOBAL DOMINIO 0.00 2024-05-17	EUR	195 585,70	719,99	195 688,38	102,68	ES0505130551
PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-01-15	EUR	292 960,87	6 491,73	292 929,15	(31,72)	ES0565386218
PAGARE JACS ACTIVIDADES 0.00 2023-12-04	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	FR0128229004
PAGARE JACS ACTIVIDADES 0.00 2024-01-29	EUR	397 783,23	1 106,85	397 739,99	(43,24)	FR0128349232
PAGARE FERROVIAL SA 0.00 2024-02-05	EUR	297 380,96	1 609,01	297 295,21	(85,75)	XS2715922998
PAGARE BARCELO GRUPO E 0.00 2024-06-17	EUR	390 918,44	998,79	390 998,84	80,40	ES0505047862
PAGARE METROVACESA 0.00 2023-12-15	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES0505122301
PAGARE METROVACESA 0.00 2024-02-16	EUR	196 951,34	1 903,03	197 019,72	68,38	ES0505122335
PAGARE METROVACESA 0.00 2024-04-18	EUR	97 953,21	660,57	98 005,87	52,66	ES0505122343
PAGARE METROVACESA 0.00 2024-06-14	EUR	97 688,50	213,63	97 714,36	25,86	ES0505122368
PAGARE GREENALIA SA 0.00 2023-12-22	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES0505293193
PAGARE GREENALIA SA 0.00 2024-03-22	EUR	194 448,26	2 977,15	194 575,24	126,98	ES0505293227
PAGARE GREENALIA SA 0.00 2024-05-28	EUR	97 105,85	534,23	97 195,97	90,12	ES0505293243
PAGARE GREENALIA SA 0.00 2024-06-26	EUR	194 123,77	309,80	194 164,69	40,92	ES0505293268
PAGARE HOLALUZ-CLIDOM 0.00 2024-01-19	EUR	290 586,55	8 474,17	290 565,27	(21,28)	ES0505456097
PAGARE ARTECHE LANTEG 0.00 2024-04-19	EUR	194 844,50	2 068,58	195 010,81	166,31	ES0505521395
PAGARE OK MOBILITY 0.00 2024-04-17	EUR	196 443,72	483,79	196 469,41	25,69	ES0505613242
PAGARE PAGARE RECORD G 0.00 2024-04-26	EUR	196 071,35	822,01	196 156,68	85,33	ES0505667180
PAGARE TUBACEX SA 0.00 2024-01-22	EUR	194 693,92	4 727,78	194 697,00	3,08	ES05329454U1
PAGARE TUBACEX SA 0.00 2024-02-29	EUR	196 611,58	1 728,99	196 705,58	94,00	ES05329455B8
PAGARE FLUIDRA SA 0.00 2024-03-27	EUR	296 712,22	179,71	296 785,29	73,07	ES0537650386
PAGARE PAGARE INMOBILI 0.00 2024-01-26	EUR	99 182,85	475,86	98 945,21	(237,64)	ES0554653412
PAGARE PAGARE INMOBILI 0.00 2024-03-27	EUR	195 843,98	1 087,88	197 565,39	1 721,41	ES0554653438
PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-03-18	EUR	195 344,08	2 639,64	195 469,51	125,43	ES0565386242

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo III. Solventis Hermes Multigestión / Atenea, F.I.  
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4832869

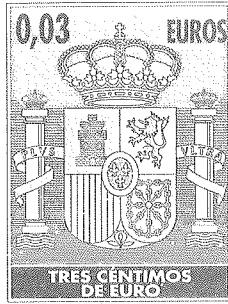
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARE SACYR SA 0.00 2023-12-11	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES0582870L19
PAGARE VIDRALA SA 0.00 2024-01-11	EUR	196 901,67	2 872,84	196 879,03	(22,64)	ES0583746468
PAGARE VIDRALA SA 0.00 2024-03-12	EUR	99 048,51	216,38	99 062,41	13,90	ES0583746500
PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2024-03-14	EUR	97 428,46	1 526,32	97 469,20	40,74	ES0584696738
PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2024-05-14	EUR	97 207,81	772,66	97 282,47	74,66	ES0584696852
PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2023-12-20	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES0565386192
PAGARE FOMENTO DE CONSO 0.00 2024-04-22	EUR	196 097,26	1 038,30	195 041,70	(1 055,56)	XS2724961961
PAGARE SACYR SA 0.00 2024-05-14	EUR	392 382,74	287,87	393 780,77	1 398,03	ES0582870L92
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>5 588 301,33</b>	<b>46 927,56</b>	<b>5 591 213,15</b>	<b>2 911,82</b>	
<b>Adquisición temporal de activos</b>						
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.77 2023-12-04	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES00000122E5
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.77 2023-12-05	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES00000122E5
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.77 2023-12-12	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES00000122E5
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.77 2023-12-13	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES00000122E5
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.77 2023-12-14	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES00000122E5
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.77 2023-12-15	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES00000122E5
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.77 2023-12-18	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES00000122E5
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.77 2023-12-19	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES00000122E5
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.77 2023-12-20	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES00000122E5
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.77 2023-12-21	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES00000122E5
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.77 2023-12-22	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES00000122E5
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.50 2024-01-02	EUR	6 000 000,00	1 749,92	6 000 000,00	0,00	ES00000122E5
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.77 2023-12-01	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES00000122E5
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.77 2023-12-11	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES00000127Z9
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.77 2023-12-29	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES00000127Z9
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos</b>		<b>6 000 000,00</b>	<b>1 749,92</b>	<b>6 000 000,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>16 703 034,66</b>	<b>106 372,05</b>	<b>16 710 057,94</b>	<b>7 023,28</b>	

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo III. Solventis Hermes Multigestión / Atenea, F.I.  
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª

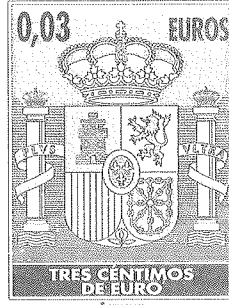


OP4832870

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-05-14	EUR	1 704 611,43	21 829,36	1 705 823,14	1 211,71	IT0005545469
RFIJA ITALY GOVERNMENT 0.00 2024-09-13	EUR	1 689 337,54	14 862,56	1 695 219,94	5 882,40	IT0005561458
RFIJA FRANCE TREASURY  0.00 2024-11-27	EUR	726 097,23	1 213,98	727 118,52	1 021,29	FR0128071075
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>412 0046,2</b>	<b>37 905,90</b>	<b>4 128 161,60</b>	<b>8 115,40</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RFIJA AIRBUS GROUP FIN 2.38 2024-04-02	EUR	298 272,82	5 784,49	298 462,06	189,24	XS1050846507
RFIJA IBERDROLA FINANZ 0.00 2024-03-18	EUR	491 763,12	3 991,52	487 758,48	(4 004,64)	XS2707671926
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>790 035,94</b>	<b>9 776,01</b>	<b>786 220,54</b>	<b>(3 815,40)</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
PAGARE FRESENIUS SE A 0.00 2024-02-21	EUR	495 394,99	1 953,25	495 002,29	(392,70)	DE000A30U8K1
PAGARE TEKNIA MANUFACT 0.00 2024-01-22	EUR	197 643,24	1 827,81	197 631,31	(11,93)	ES0505105777
PAGARE CONSTRUCCIONES  0.00 2024-02-09	EUR	197 816,23	1 284,38	197 868,63	52,40	ES0521975336
PAGARE FOMENTO DE CONSI 0.00 2023-12-04	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	XS2702860979
PAGARE EUSKALTEL SA 0.00 2024-03-26	EUR	194 537,16	2 849,88	194 670,00	132,84	ES0505075244
PAGARE AEDAS HOMES SAU 0.00 2024-01-19	EUR	195 140,28	4 408,41	195 129,21	(11,07)	ES0505287609
PAGARE AEDAS HOMES SAU 0.00 2024-02-16	EUR	195 947,57	2 711,77	196 034,72	87,15	ES0505287617
PAGARE CONSTRUCCIONES  0.00 2024-04-02	EUR	197 212,70	592,29	197 266,65	53,95	ES0521975369
PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2023-12-11	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	XS2637120309
PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2024-03-21	EUR	195 606,11	2 373,13	195 732,77	126,66	XS2698491698
PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2024-05-29	EUR	195 462,81	814,97	195 628,71	165,90	XS2729190970
PAGARE ACCIONA SA 0.00 2024-03-12	EUR	390 981,24	5 456,47	391 154,43	173,19	XS2687921556
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>2 455 742,33</b>	<b>24 272,36</b>	<b>2 456 118,72</b>	<b>376,39</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>7 365 824,47</b>	<b>71 954,27</b>	<b>7 370 500,86</b>	<b>46 76,39</b>	



CLASE 8.ª



OP4832871

## **Solventis Hermes Multigestión, F. I.**

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

#### **1. Situación de los Mercados.**

Cerramos un 2024 muy complejo en términos económicos y de mercado, pero en general positivo para la mayoría de activos.

El año ha estado marcado principalmente por las dudas sobre la estabilidad de la economía y las elecciones en Estados Unidos. Y en Europa por la inestabilidad política y una profunda debilidad en las manufacturas.

Con un primer trimestre decepcionante en el PIB, malos datos de PMI y un dato de desempleo al alza, la resiliencia de la economía americana era puesta en duda desde principio de año. Estas dudas hicieron pico en verano, con un dato desempleo que despuntaba hasta el 4,3%.

Sin embargo, la segunda mitad del año ha sido bastante más favorable en este aspecto. Los últimos datos de PIB muestran crecimientos bastante mejores, el tercer trimestre cierra en el 3,1%, y el desempleo deja de subir y se estanca en el 4,2%. Unos datos que se suavizan en parte gracias a los últimos estímulos de un gobierno que trataba de evitar los titulares negativos antes de las elecciones.

En Europa el crecimiento ha sido decepcionante, como se esperaba, pero llama la atención la debilidad de Alemania y del sector de las manufacturas en general. Una debilidad que se ha visto muy agravada por la escasez de demanda de China.

La victoria de Donald Trump en las elecciones estadounidenses supone un cambio relevante en la política del gigante americano. El mercado mira hacia atrás a su anterior legislatura con dudas: una reducción de impuestos puede ser positiva, pero lo voluble de sus políticas puede generar un ruido muy perjudicial. A nivel geopolítico crecen las tensiones en Oriente Medio y las dudas sobre el devenir de Ucrania aumentan con esta victoria. En Europa, tanto Francia como Alemania se han adelantado las elecciones, Francia sin un resultado claro, mientras que Alemania aún no las ha celebrado.

A pesar de las diferencias entre Estados Unidos y Europa, la inflación sigue un camino muy similar, aunque con diferente intensidad. Mientras que Europa ha llegado al objetivo del Banco Central Europeo y se mantiene en el entorno del 2%, en Estados Unidos los precios siguen subiendo algo por encima del 2,5%. El camino aún así sigue siendo muy positivo y las expectativas es que ambas economías se muevan muy cerca del 2% en 2025.

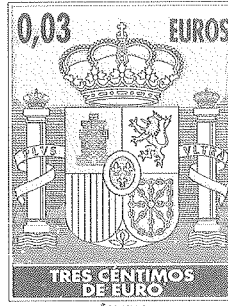
Ante esta mejora en las métricas, tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo han bajado un punto porcentual sus tipos de referencia, al 4,5% y 3%, respectivamente. Un movimiento que no han acompañado los plazos más largos, que repuntan tras un cierre muy positivo en el 23.

Las bolsas y el crédito se benefician del crecimiento estadounidense y de las políticas monetarias algo más laxas con fuertes subidas, especialmente en el mercado americano.



CLASE 8.ª

Clase 8.ª



OP4832872

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

#### 2. Rentabilidad, Patrimonio y Partícipes del Fondo.

- **Atenea**

La rentabilidad obtenida por el compartimento para la Clase R en el ejercicio 2024 ha sido de un 3.47%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2023 era de 10.20 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2024 de 10.55 euros/acción.

La rentabilidad obtenida por el compartimento para la Clase GD en el ejercicio 2024 ha sido de un 3.59%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2023 era de 10.21 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2024 de 10.57 euros/acción.

El patrimonio del compartimento para la Clase R ha aumentado en un 28.08%, pasando de 14,736,461.44 euros a 31 de diciembre de 2023 a 18,873,767.27 euros a 31 de diciembre de 2024.

El patrimonio del compartimento para la Clase GD ha aumentado en un 27.17%, pasando de 11,283,914.35 euros a 31 de diciembre de 2023 a 14,349,526.48 euros a 31 de diciembre de 2024.

El compartimento para la Clase R ha cerrado el año 2024 con 129 partícipes titulares de 1,788,298.05 participaciones. El número de partícipes ha aumentado en un 100.00% con respecto al ejercicio anterior.

El compartimento para la Clase GD ha cerrado el año 2024 con 211 partícipes titulares de 1,357,060.79 participaciones. El número de partícipes ha disminuido en un 0.94% con respecto al ejercicio anterior.

- **Hércules Equilibrado**

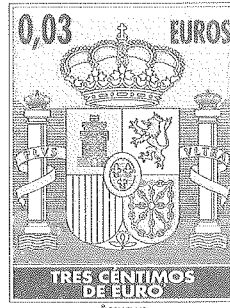
La rentabilidad obtenida por el compartimento para la Clase R en el ejercicio 2024 ha sido de un 3.93%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2023 era de 10.72 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2024 de 11.14 euros/acción.

La rentabilidad obtenida por el compartimento para la Clase GD en el ejercicio 2024 ha sido de un 4.40%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2023 era de 10.79 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2024 de 11.27 euros/acción.

El patrimonio del compartimento para la Clase R ha aumentado en un 18.79%, pasando de 2,625,363.11 euros a 31 de diciembre de 2023 a 3,118,699.61 euros a 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4832873

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

El patrimonio del compartimento para la Clase GD ha disminuido en un 14.65%, pasando de 1,510,468.26 euros a 31 de diciembre de 2023 a 1,289,234.41 euros a 31 de diciembre de 2024.

El compartimento para la Clase R ha cerrado el año 2024 con 26 partícipes titulares de 279,885.69 participaciones. El número de partícipes ha aumentado en un 18.18% con respecto al ejercicio anterior.

El compartimento para la Clase GD ha cerrado el año 2024 con 7 partícipes titulares de 114,438.32 participaciones. El número de partícipes ha disminuido en un 12.50% con respecto al ejercicio anterior.

- **Horizonte 2026**

La rentabilidad obtenida por el compartimento para la Clase R en el ejercicio 2024 ha sido de un 4.38%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2023 era de 10.53 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2024 de 10.99 euros/acción.

La rentabilidad obtenida por el compartimento para la Clase GD en el ejercicio 2024 ha sido de un 4.54%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2023 era de 10.54 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2024 de 11.02 euros/acción.

El patrimonio del compartimento para la Clase R ha disminuido en un 29.71%, pasando de 9,831,665.74 euros a 31 de diciembre de 2023 a 6,910,790.18 euros a 31 de diciembre de 2024.

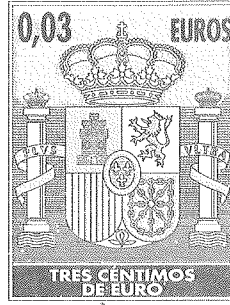
El patrimonio del compartimento para la Clase GD ha aumentado en un 4.20%, pasando de 3,234,038.84 euros a 31 de diciembre de 2023 a 3,369,793.80 euros a 31 de diciembre de 2024.

El compartimento para la Clase R ha cerrado el año 2024 con 46 partícipes titulares de 628,824.29 participaciones. El número de partícipes ha disminuido en un 2.13% con respecto al ejercicio anterior.

El compartimento para la Clase GD ha cerrado el año 2024 con 37 partícipes titulares de 305,778.77 participaciones. El número de partícipes ha disminuido en un 2.63% con respecto al ejercicio anterior.



CLASE 8.ª



OP4832874

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

- **Lennox Global**

La rentabilidad obtenida por el compartimento para la Clase R en el ejercicio 2024 ha sido de un 5.66%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2023 era de 10.56 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2024 de 11.16 euros/acción.

La rentabilidad obtenida por el compartimento para la Clase GD en el ejercicio 2024 ha sido de un 6.85%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2023 era de 10.58 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2024 de 11.30 euros/acción.

El patrimonio del compartimento para la Clase R ha aumentado en un 54.74%, pasando de 1,150,775.48 euros a 31 de diciembre de 2023 a 1,780,701.92 euros a 31 de diciembre de 2024.

El patrimonio del compartimento para la Clase GD ha aumentado en un 6.85%, pasando de 102.61 euros a 31 de diciembre de 2023 a 109.64 euros a 31 de diciembre de 2024.

El compartimento para la Clase R ha cerrado el año 2024 con 31 partícipes titulares de 159,517.83 participaciones. El número de partícipes ha aumentado en un 55.00% con respecto al ejercicio anterior.

El compartimento para la Clase GD ha cerrado el año 2024 con 1 partícipes titulares de 0,009.70 participaciones. El número de partícipes no ha variado con respecto al ejercicio anterior.

### **3. Inversiones/Cambios Realizados en la Cartera.**

- **Atenea**

#### **3.1. Renta Variable.-**

Solventis Hermes Multigestión, FI - Atenea no mantiene exposición direccional en renta variable.

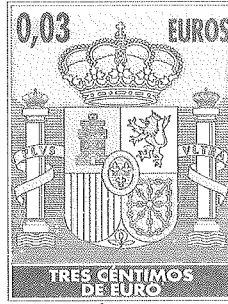
#### **3.2. Renta Fija.-**

La operativa en renta fija continúa siendo conservadora. El compartimento está invertido en un 98,36% en instrumentos de mercado monetario con el siguiente desglose:

- Deuda privada:
  - Pagarés: el compartimento tiene un 33.7% invertido en pagarés con vencimientos menores a 6 meses.
  - Bonos a corto plazo: el compartimento tiene un 13.4% en bonos directos con vencimientos menores a 18 meses.



CLASE 8.ª



OP4832875

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

---

- Deuda pública:
  - REPO: el compartimento tiene un 29.6% invertido en REPO
  - Bonos gubernamentales: el compartimento tiene un 13.4% en bonos gubernamentales con vencimiento menor a 12 meses.

El compartimento dispone de un 1.6% en liquidez.

Las principales posiciones son la inversión en REPO y las inversiones en bonos gubernamentales: IT0005580003 - BOTS 0 14/01/2025; IT0005582868 - BOTS 0% 14/02/2025; ES0L02503073 - SGLT 0 07/03/2025 y ES0000012F92 - SPGB 0% 31/01/2025.

Las inversiones más relevantes realizadas durante el período han sido los siguientes bonos gubernamentales: IT0005582868 - BOTS 0% 14/02/2025; ES0000012F92 - SPGB 0% 31/01/2025 y FR0128071075 - BTF 0 27//11/2024.

Los pagarés que más han contribuido han sido el Pagaré de Visalia, el de Greenalia y el de OK Mobility.

#### 3.3. Inversiones en otras IIC.-

Al final del ejercicio, el compartimento de inversión no mantiene exposición en otras IIC.

#### 3.4. Derivados.-

No se registraron operaciones con derivados en este periodo. Al final del ejercicio 2024, el compartimento de inversión no mantiene exposición en productos derivados.

- **Hércules Equilibrado**

#### 3.1. Renta Variable.-

No se realizaron operaciones en renta variable durante el ejercicio.

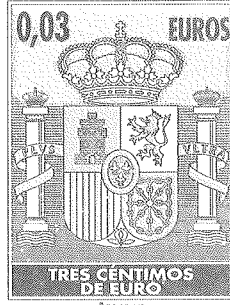
#### 3.2. Renta Fija.-

Se llevaron a cabo las siguientes operaciones:

- **Compras:**
  - ENELIM 4,50% 20/02/2043 por 202,319.67 €
  - MO 3,125% 15/06/2031 por 94,015.,41 €
  - FMUFP 4,125% 23/05/2033 por 99,890.27 €
  - FIDELI 4,25% 04/09/2031 por 101,769.,40 €
  - IPCOSS 7,25% 01/02/2027 por 96,903.,87 €



CLASE 8.ª



OP4832876

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

- WLNFP 4,125% 12/09/2028 por 99,247.,60 €
- VISENG 7,25% 04/12/2029 por 100,000.00 €
- TRESM 5,40% 24/04/2028 por 101,854.84 €

- **Ventas:**

- HP Inc 6% 15/09/2041 por -96,212.90 €
- AARB 0,75% 18/04/2028 por -91,705.68 €
- SPGB 1,3% 31/10/2026 por -99,306.45 €
- TPR 5,375% 27/11/2027 por -101,000.00 €
- BALDER 1% 18/01/2027 por -96,322.57 €

#### 3.3. Inversiones en otras IIC.-

No se realizaron movimientos significativos en este segmento.

#### 3.4. Derivados.-

No se registraron operaciones con derivados en este periodo. Al final del ejercicio 2024, el compartimento de inversión no mantiene exposición en productos derivados.

- **Horizonte 2026**

#### 3.1. Renta Variable.-

Solventis Hermes Multigestión, FI / Horizonte 2026 no mantiene exposición direccional en renta variable.

#### 3.2. Renta Fija.-

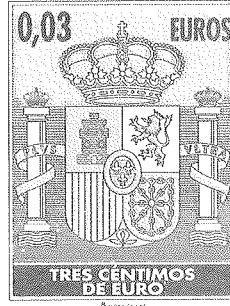
La operativa en renta fija continúa siendo conservadora. El compartimento está invertido en un 98,21% en instrumentos de renta fija directa. El 1.79% restante está disponible en liquidez.

El compartimento es un buy & hold, es decir, un fondo a vencimiento, por lo tanto, la operativa es escasa. Durante el último semestre de 2024 se han realizado las siguientes compras: XS1944390597 - VW 2,50% 31/07/2026 y XS2363989273 - LRESM 1,75% 22/07/2026 con el exceso de efectivo que se va acumulando por el cobro de cupones.

Adicionalmente, todas las emisiones han contribuido positivamente. Los principales contribuidores LRESM 1 ¾ 07/22/26; AEDASH 4 08/15/26 y SCYRSM 6.3 03/23/26.



CLASE 8.ª



OP4832877

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

---

#### 3.3. Inversiones en otras IIC.-

Al final del ejercicio, el compartimento de inversión no mantiene exposición en otras IIC.

#### 3.4. Derivados.-

No se registraron operaciones con derivados en este periodo. Al final del ejercicio 2024, el compartimento de inversión no mantiene exposición en productos derivados.

### • Lennix Global

#### 3.1. Renta Variable.-

Se realizaron las siguientes operaciones:

- Compras:
  - iShares USD Treasury Bond 20+y ETF por 6,989.97 €
  - Realty Income Corp por 10,057.01 €
  - WT Natural Gas ETF por 19,714.47 €
  - Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF por 19,992.00 €
  - VanEck Gold Miners UCITS ETF por 19,991.72 €
  - SPDR MSCI Europe Utilities UCITS ETF por 20,008.86 €
  - Repsol SA por 19,684.39 €
- Ventas:
  - Schwab U.S. Large-Cap Value ETF por -21,050.69 €
  - Realty Income Corp por -59,205.32 €

#### 3.2. Renta Fija.-

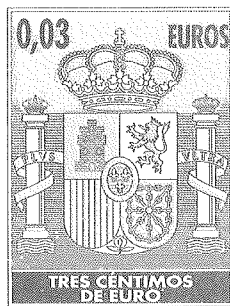
Sin operativa.

#### 3.3. Inversiones en otras IIC.-

- Compras:
  - Gestion Boutique VI Gestion B por 10,000.00 €
  - Hamco Global Value - R por 10,000.00 €
  - Edmond - Big Data CR EUR por 2,999.94 €
  - Fundsmith Equity T - ACC por 20,000.00 €
- Ventas:
  - AXA Tresor Court Terme por -195,312.79 €
  - Solventis H.M. - Atenea GD, F.I. por -104,265.58 €



CLASE 8.ª



OP4832878

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

#### 3.4. Derivados.-

No se registraron operaciones con derivados en este periodo. Al final del ejercicio 2024, el compartimento de inversión no mantiene exposición en productos derivados.

#### 4. Posicionamiento/Riesgo Actual.

- **Atenea**

La IIC no ha estado expuesta a la renta variable a lo largo del ejercicio 2024, ni tiene exposición a divisa no euro.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración del compartimento se encuentra actualmente cercano a 0,14 años.

La cartera ha acabado el primer ejercicio 2024 del año invertida en un 98%, la totalidad en instrumentos de mercado monetario. La inversión en deuda pública es del 51%, incluyendo la REPO, y en deuda privada es del 47%. La inversión en investment grade es de un 73% y el 25% del patrimonio está invertido en renta fija high yield o sin rating. Referente al riesgo de concentración, éste es bajo al existir una elevada diversificación, ninguna emisión corporativa supone más de un 5% del patrimonio.

- **Hércules Equilibrado**

El compartimento mantiene una estrategia mixta defensiva, con una exposición mayoritaria a RF euro, por lo que la variación de este mercado es el que afectará en mayor medida al devenir del compartimento. Por tanto, el mayor riesgo es la fluctuación del mercado y lo que acontezca a los tipos de interés.

- **Horizonte 2026**

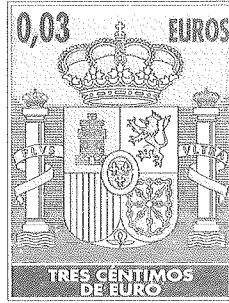
El compartimento no ha estado expuesta a la renta variable a lo largo del ejercicio 2024.

A cierre del ejercicio 2024, el compartimento de inversión no tiene inversiones denominadas en divisa no euro.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración del compartimento se encuentra actualmente ligeramente por debajo de los 1,1 años.



CLASE 8.ª



OP4832879

## **Solventis Hermes Multigestión, F. I.**

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

La cartera ha acabado el primer semestre del año invertida en un 98%, la totalidad en instrumentos de renta fija. La renta fija es toda de emisores privados y emisiones con vencimientos en el 2026. La inversión en investment grade es del 87% y el 11% del patrimonio está invertido en renta fija high yield o sin rating. Referente al riesgo de concentración, éste es bajo al existir una elevada diversificación, ninguna emisión corporativa supone más de un 5% del patrimonio.

- **Lennix Global**

El compartimento Lennix Global cuenta con una cartera diversificada, distribuida principalmente entre ETFs de renta variable global, bonos del Tesoro de EE.UU., y participaciones en fondos sectoriales. Las inversiones abarcan mercados desarrollados y emergentes, destacando una mayor exposición a activos estadounidenses y europeos.

#### **5. Resumen Perspectivas de Mercados y su Evolución previsible.**

Las perspectivas para el próximo año 2025 vienen marcadas por un entorno de bajadas de tipos, que podrán ser más graduales que las esperadas hace unos meses, sin embargo, creemos que ellos Bancos Centrales continuarán con los recortes que comenzaron el año pasado.

Además, durante el 2024 los spreads de crédito han seguido estrechándose aún más, situándose en niveles mínimos de los últimos 15 años, lo que nos hace creer que no tienen mucho más recorrido a la baja y, aunque no creemos que vaya a darse un fuerte repunte en los diferenciales, podrían tensionarse en ciertos momentos de ruido de mercado, sobre todo con Donald Trump como presidente de EE.UU.

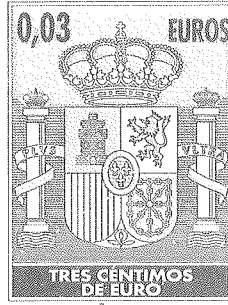
#### **6. Uso de instrumentos financieros**

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.



CLASE 8.ª



OP4832880

## **Solventis Hermes Multigestión, F. I.**

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

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

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

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 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 2024, la IIC 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 2024, la IIC no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### **9. Acciones propias**

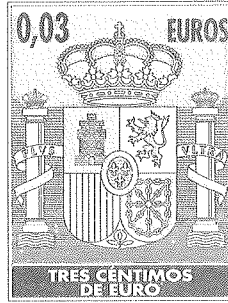
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

#### **10. Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024**

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



CLASE 8.ª



OP4832881

## **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 2025, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2024 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 2024, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio 2024.
- c) Informe de gestión del ejercicio comprendiente al ejercicio 2024.

#### **FIRMANTES:**

---

D. Ramiro Martínez-Pardo Del Valle  
Presidente

---

D. Alberto Moro Suárez  
Consejero

---

D. Christian Torres Lang  
Secretario Consejero