

Solventis Eos RV Internacional, 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 Eos RV Internacional, 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 Eos RV Internacional, 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 Eos RV Internacional, 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.

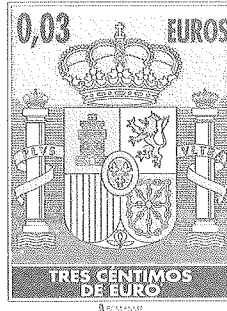
2025 Núm. 20/25/10508

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de empresas
españolas e internacional

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

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



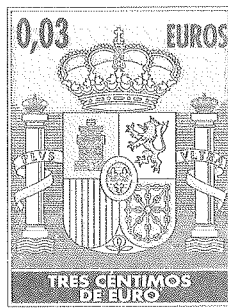
OP4832226

CLASE 8.ª

Solventis Eos RV Internacional, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	22 078 984,29	10 046 183,30
Deudores	80 913,53	66 178,29
Cartera de inversiones financieras	21 338 472,24	9 930 830,57
Cartera interior	653 392,22	364 873,24
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	653 392,22	364 873,24
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	20 685 080,02	9 565 957,33
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	19 010 518,06	8 968 303,81
Instituciones de Inversión Colectiva	1 663 276,01	597 653,52
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	11 285,95	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	659 598,52	49 174,44
TOTAL ACTIVO	22 078 984,29	10 046 183,30

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



OP4832227

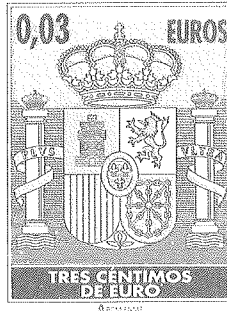
CLASE 8.ª

Solventis Eos RV Internacional, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	21 823 358,24	9 932 896,87
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	21 823 358,24	9 932 896,87
Capital	-	-
Partícipes	19 355 433,37	8 809 259,04
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 467 924,87	1 123 637,83
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	255 626,05	113 286,43
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	254 304,83	113 286,43
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1 321,22	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	22 078 984,29	10 046 183,30
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	9 936 110,00	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 737 674,00	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	7 198 436,00	-
Otras cuentas de orden	2 143 928,40	3 143 928,40
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	2 143 928,40	3 143 928,40
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	12 080 038,40	3 143 928,40

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



OP4832228

CLASE 8.ª

Solventis Eos RV Internacional, F.I.**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>(438 778,54)</u>	<u>(258 317,67)</u>
Comisión de gestión	(405 941,39)	(227 453,42)
Comisión de depositario	(11 350,76)	(8 374,90)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(21 486,39)	(22 489,35)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(438 778,54)	(258 317,67)
Ingresos financieros	306 522,43	227 650,41
Gastos financieros	(32 193,47)	(23 466,15)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>2 254 748,41</u>	<u>842 493,43</u>
Por operaciones de la cartera interior	10 184,53	(13 722,43)
Por operaciones de la cartera exterior	2 306 516,97	856 215,86
Por operaciones con derivados	(61 953,09)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(7 070,46)	(11 664,96)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>392 218,02</u>	<u>348 420,59</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	52 114,12	11 299,28
Resultados por operaciones de la cartera exterior	331 300,55	317 880,81
Resultados por operaciones con derivados	8 146,66	19 110,93
Otros	656,69	129,57
Resultado financiero	2 914 224,93	1 383 433,32
Resultado antes de impuestos	2 475 446,39	1 125 115,65
Impuesto sobre beneficios	(7 521,52)	(1 477,82)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>2 467 924,87</u>	<u>1 123 637,83</u>

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 Eos RV Internacional, F.I.

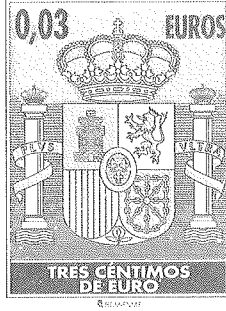
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos			
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 467 924,87	1 123 637,83	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 467 924,87	1 123 637,83	
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto			
Saldo al 31 de diciembre de 2022	11 039 765,81		8 894 574,76
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-
Saldo ajustado	11 039 765,81		8 894 574,76
Total ingresos y gastos reconocidos	-	1 123 637,83	1 123 637,83
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 145 191,05)	2 145	-
Operaciones con participes	7 906 532,55	191,05	-
Suscripciones	(7 991 848,27)	-	7 906 532,55
Reembolsos	-	-	(7 991 848,27)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	8 809 259,04		9 932 896,87
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-
Saldo ajustado	8 809 259,04		9 932 896,87
Total ingresos y gastos reconocidos	-	2 467 924,87	2 467 924,87
Aplicación del resultado del ejercicio	1 123 637,83	(1 123 637,83)	-
Operaciones con participes	12 128 818,28	-	-
Suscripciones	(2 706 281,78)	-	12 128 818,28
Reembolsos	-	-	(2 706 281,78)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	19 355 433,37		21 823 358,24

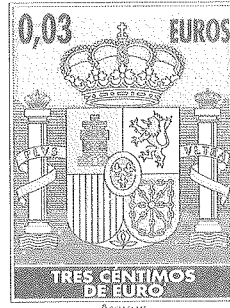
Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4832229



OP4832230

CLASE 8.ª

Solventis Eos RV Internacional, 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 Eos RV Internacional, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 20 de abril de 2017 bajo la denominación social de Solventis Eos European Equity, F.I., modificando dicha denominación por la actual el 16 de diciembre 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 19 de mayo de 2017 con el número 5164, 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, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), 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.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 2 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- 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. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

La gestión, administración y representación del Fondo ha estado 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 para el Fondo de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

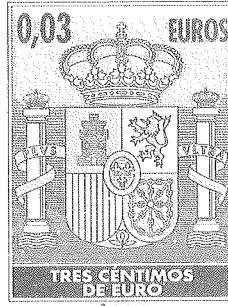
El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser 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, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.



CLASE 8.ª



OP4832231

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

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

- 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.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

La Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria, perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

	<u>Clase GD</u>	<u>Clase R</u>
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,80 %	1,35 %
Sobre resultados	9,00 %	9,00 %
Comisión de Depositaria	0,07 %	0,07 %

Durante el ejercicio 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.

Por otro lado, durante los ejercicios 2024 y 2023 no se han percibido ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.

b) Gestión del riesgo

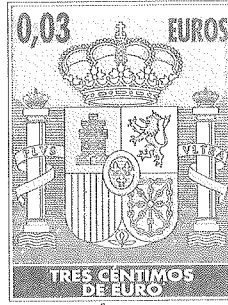
La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

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,



CLASE 8.ª



OP4832232

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

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

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.
- **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

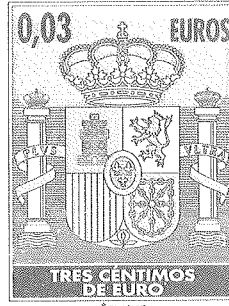
a) Imagen fiel

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.



CLASE 8.ª



OP4832233

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

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 los hubiera. Aun cuando estas 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.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

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

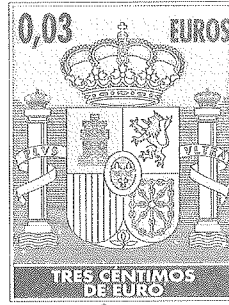
Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

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



CLASE 8.ª



OP4832234

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

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

valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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:

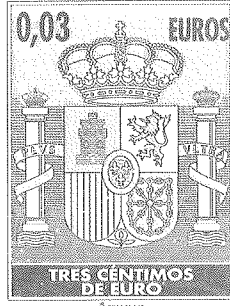
- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

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.



OP4832235

CLASE 8.ª

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

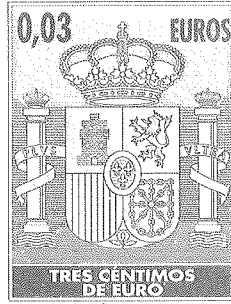
La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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.



OP4832236

CLASE 8.ª

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados

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.

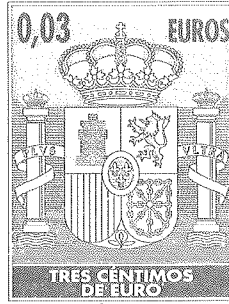
Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de Derivados del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

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.



CLASE 8.ª



OP4832237

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

Para el resto de 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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

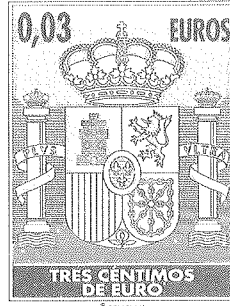
De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. 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.



OP4832238

CLASE 8.ª

Solventis Eos RV Internacional, 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 los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones Públicas deudoras	74 750,47	60 948,72
Operaciones pendientes de liquidar	6 163,06	5 081,70
Otros	-	147,87
	<u>80 913,53</u>	<u>66 178,29</u>

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar, recoge las operaciones de venta de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de "Deudores - Otros" recoge los saldos en concepto de reembolso de tasas pendientes al cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones Públicas acreedoras	7 521,52	1 477,82
Otros	246 783,31	111 808,61
	<u>254 304,83</u>	<u>113 286,43</u>

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

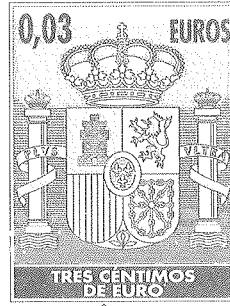
	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	7 521,52	1 477,82
	<u>7 521,52</u>	<u>1 477,82</u>

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

Durante los ejercicios 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



OP4832239

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

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

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 III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En el Anexo II adjunto, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024.

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 la Entidad Depositaria

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	516 635,98	39 637,49
Cuentas en divisa	142 962,54	9 606,70
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en euros	-	(246,12)
Cuentas en divisa	-	176,37
	659 598,52	49 174,44

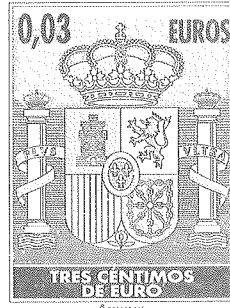
Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo Otras cuentas de tesorería del Fondo, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas al Depositario al cierre del ejercicio correspondiente.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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



OP4832240

CLASE 8.ª

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

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase GD	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>7 056 960,04</u>	<u>14 766 398,20</u>
Número de participaciones emitidas	<u>626 520,17</u>	<u>1 324 597,75</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,26</u>	<u>11,15</u>
Número de partícipes	<u>139</u>	<u>72</u>

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase GD	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>5 853 481,91</u>	<u>4 079 414,96</u>
Número de participaciones emitidas	<u>620 532,55</u>	<u>434 748,81</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,43</u>	<u>9,38</u>
Número de partícipes	<u>137</u>	<u>62</u>

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

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre del ejercicio 2024 existen partícipes que poseen participaciones que representaban el 25,60 % de la cifra de Patrimonio atribuido a partícipes.

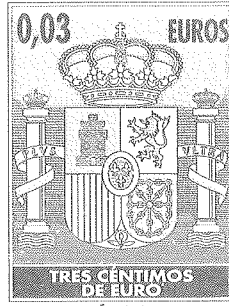
Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle de este:

	2024
Los Nogales, S.L.	<u>25,60 %</u>
	<u>25,60 %</u>

Al cierre del ejercicio 2023, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.



CLASE 8.ª



OP4832241

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo 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.

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, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está 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 de los últimos cuatro ejercicios.

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.

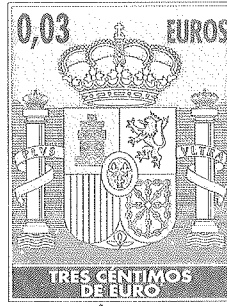
Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

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.



CLASE 8.ª



OP4832242

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 4 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.

13. Acontecimientos posteriores

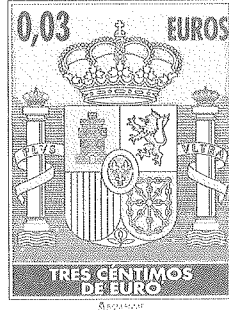
Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES CAIXABANK,S.A.	EUR	302 635,98	-	358 765,48	56 129,50	ES0140609019
ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	87 535,55	-	86 330,79	(1 204,76)	ES0165359029
ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	222 583,35	-	182 869,75	(39 713,60)	ES0157261019
ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRA	EUR	65 620,07	-	25 426,20	(40 193,87)	ES0183304080
TOTALES Acciones admitidas cotización.		678 374,95	-	653 392,22	(24 982,73)	
TOTAL Cartera Interior		678 374,95	-	653 392,22	(24 982,73)	

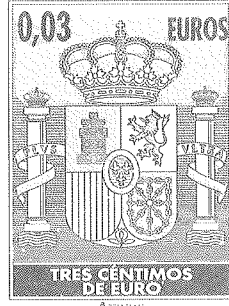
OP4832243

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4832244

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	474 304,90	-	601 712,80	127 407,90	IE00B4BNMY34
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	361 994,55	-	334 553,44	(27 441,11)	FR0000120073
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	325 060,99	-	373 739,57	48 678,58	US02079K1079
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	208 426,11	-	280 820,64	72 394,53	US02079K3059
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	606 776,79	-	846 911,79	240 135,00	US0231351067
ACCIONES APPLE INC	USD	1 010 802,16	-	1 444 120,00	433 317,84	US0378331005
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	200 835,39	-	190 680,62	(10 154,77)	US0382221051
ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	87 188,82	-	72 620,90	(14 567,92)	NL0010273215
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	212 294,84	-	243 842,25	31 547,41	US0846707026
ACCIONES BP PLC	GBP	420 560,88	-	364 710,77	(55 850,11)	GB0007980591
ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	244 055,36	-	422 744,10	178 688,74	US11135F1012
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	251 437,73	-	341 945,12	90 507,39	US1491231015
ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	290 741,45	-	268 022,48	(22 718,97)	US1667641005
ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	373 995,85	-	521 741,60	147 745,75	FR0000125007
ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	217 459,64	-	238 685,48	21 225,84	CH0210483332
ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	197 934,39	-	262 714,21	64 779,82	US22788C1053
ACCIONES ELI LILLY	USD	336 984,51	-	442 884,97	105 900,46	US5324571083
ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	275 229,16	-	273 025,83	(2 203,33)	US30231G1022
ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	183 518,01	-	144 635,60	(38 882,41)	US3453708600
ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	221 876,16	-	300 971,77	79 095,61	US37045V1008
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	464 213,55	-	697 931,93	233 718,38	US38141G1040
ACCIONES JOHNSON Y JOHNSON	USD	587 677,58	-	555 343,81	(32 333,77)	US4781601046
ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	190 670,44	-	246 328,68	55 658,24	US46625H1005
ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	197 305,19	-	176 485,27	(20 819,92)	US4824801009
ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	389 240,98	-	357 257,04	(31 983,94)	US6092071058
ACCIONES L OREAL SA	EUR	182 468,93	-	152 123,25	(30 345,68)	FR0000120321
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	171 287,44	-	163 935,37	(7 352,07)	US5128073062
ACCIONES LINDE PLC	EUR	298 746,26	-	353 606,40	54 860,14	IE00059YS762
ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	332 681,10	-	286 610,50	(46 070,60)	FR0000121014
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	275 310,27	-	333 616,22	58 305,95	US57636Q1040
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	995 773,72	-	1 268 068,84	272 295,12	US5949181045
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	460 496,49	-	655 184,35	194 687,86	US6174464486
ACCIONES MSCI INC	USD	321 805,94	-	416 073,57	94 267,63	US55354G1004
ACCIONES NETFLIX INC	USD	125 305,07	-	195 409,97	70 104,90	US64110L1061
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	561 030,34	-	543 381,41	(17 648,93)	US65339F1012
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	288 918,61	-	249 441,56	(39 477,05)	DK0062498333

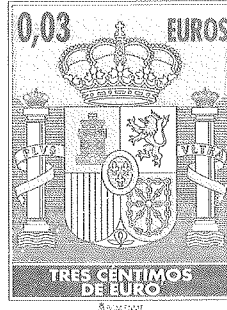
Solventis Eos RV Internacional, F.I.

Anexo 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
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	489 343,80	-	659 510,68	170 166,88	US67066G1040
ACCIONES PEPSICO INC	USD	279 984,91	-	266 696,94	(13 287,97)	US7134481081
ACCIONES PFIZER INC	USD	359 844,04	-	270 139,85	(89 704,19)	US7170811035
ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO THE	USD	190 085,30	-	209 195,95	19 110,65	US7427181091
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	190 569,07	-	162 757,72	(27 811,35)	US7475251036
ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	385 745,86	-	367 596,28	(18 149,58)	GB00B24CGK77
ACCIONES SAP AG	EUR	184 287,67	-	244 334,20	60 046,53	DE0007164600
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	517 617,37	-	673 797,30	156 179,93	FR0000121972
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	202 827,06	-	166 685,85	(36 141,21)	NL00150001Q9
ACCIONES SYP GLOBAL INC	USD	264 332,32	-	341 027,14	76 694,82	US78409V1044
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	331 024,26	-	340 037,47	9 013,21	US91324P1021
ACCIONES VISA INC	USD	251 399,89	-	343 690,59	92 290,70	US92826C8394
ACCIONES WALT DISNEY CO THE	USD	276 208,37	-	343 165,98	66 957,61	US2546871060
TOTALES Acciones admitidas cotización		16 267 679,52	- 19 010 518,06		2 742 838,54	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	1 098 372,12	-	1 252 689,60	154 317,48	IE00B4L5YX21
PARTICIPACIONES SPDR MSCI WORLD	EUR	192 328,18	-	205 292,56	12 964,38	IE00BFY0GT14
ACC(SPPW)						
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 290 700,30	- 1 457 982,16		167 281,86	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
PARTICIPACIONES ISHARES RUSSELL 2000 IND	USD	218 043,49	-	205 293,85	(12 749,64)	US4642876555
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		218 043,49	- 205 293,85		(12 749,64)	
TOTAL Cartera Exterior		17 776 423,31	- 20 673 794,07		2 897 370,76	



CLASE 8.ª



OP4832245

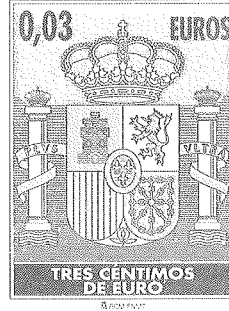
Solventis Eos RV Internacional, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal	Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"					
Opcion DJ EURO STOXX 50 10	EUR	1 260 000,00		720,00	17/01/2025
Opcion SYP 500 INDEX 100	USD	1 477 674,00		601,21	17/01/2025
TOTALES Emisión de opciones "put"		2 737 674,00		1 321,21	
Otros compromisos de compra					
TOTALES Otros compromisos de compra		-		1 252 689,60	
Compra de opciones "put"					
Opcion DJ EURO STOXX 50 10	EUR	3 412 500,00		5 100,00	17/01/2025
Opcion SYP 500 INDEX 100	USD	3 785 936,00		6 185,95	17/01/2025
TOTALES Compra de opciones "put"		7 198 436,00		11 285,95	
TOTALES		9 936 110,00		1 265 296,76	



CLASE 8.ª



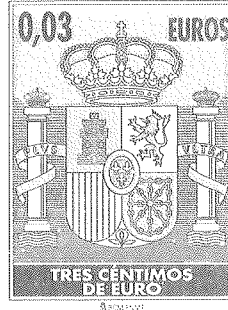
OP4832246

Solventis Eos Rv Internacional, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4832247

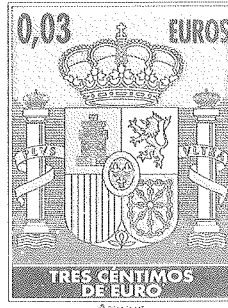
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	Valor (Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES VERTICE TRESIENTOS SESENTA GRA	EUR	65 620,07	-	30 552,45	(35 067,62)	ES0183304080
ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	52 163,04	-	50 917,50	(1 245,54)	ES0165359029
ACCIONES CAIXABANK, S.A.	EUR	281 133,13	-	283 403,29	2 270,16	ES0140609019
TOTALES Acciones admitidas cotización		398 916,24	-	364 873,24	(34 043,00)	
TOTAL Cartera Interior		398 916,24	-	364 873,24	(34 043,00)	

Solventis Eos Rv Internacional, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4832248

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES PEPSICO INC	USD	181 207,06	-	181 264,80	57,74	US7134481081
ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	183 295,80	-	179 732,00	(3 563,80)	FR0000121014
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	99 890,86	-	125 605,14	25 714,28	US5128071082
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	273 008,89	-	334 838,76	61 829,87	FR0000121972
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	223 541,16	-	244 617,63	21 076,47	US0231351067
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	368 783,56	-	395 894,37	27 110,81	US6174464486
ACCIONES ELI LILLY	USD	254 252,09	-	373 384,74	119 132,65	US5324571083
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	84 520,75	-	151 102,17	66 581,42	NL00150001Q9
ACCIONES APPLE INC	USD	403 001,70	-	503 760,14	100 758,44	US0378331005
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	329 567,38	-	408 532,93	78 965,55	IE00B4BNMY34
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	316 469,79	-	234 099,49	(82 370,30)	US65339F1012
ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	229 784,25	-	205 734,50	(24 049,75)	GB00B24CGK77
ACCIONES BP PLC	GBP	215 533,39	-	212 514,47	(3 018,92)	GB0007980591
ACCIONES L OREAL SA	EUR	190 883,24	-	216 762,65	25 879,41	FR0000120321
ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	41 375,33	-	39 538,60	(1 836,73)	NL0010273215
ACCIONES PFIZER INC	USD	230 738,01	-	149 068,57	(81 669,44)	US7170811035
ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	361 192,98	-	357 978,72	(3 214,26)	US37045V1008
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	428 022,29	-	575 088,50	147 066,21	US5949181045
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	178 559,02	-	179 822,15	1 263,13	US91324P1021
ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	152 788,98	-	219 978,00	67 189,02	FR0000125007
ACCIONES SYP GLOBAL INC	USD	400 079,76	-	480 928,90	80 849,14	US78409V1044
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	93 468,86	-	105 423,76	11 954,90	US02079K3059
ACCIONES VISA INC	USD	272 143,59	-	317 254,70	45 111,11	US92826C8394
ACCIONES JOHNSON Y JOHNSON	USD	302 211,89	-	269 528,22	(32 683,67)	US4781601046
ACCIONES LINDE PLC	EUR	309 285,08	-	383 712,60	74 427,52	IE000S9YS762
ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	326 532,67	-	280 818,76	(45 713,91)	US1667641005
ACCIONES WALT DISNEY CO THE	USD	279 708,77	-	282 628,47	2 919,70	US2546871060
ACCIONES NIKE INC	USD	316 096,92	-	293 519,43	(22 577,49)	US6541061031
ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	351 180,14	-	359 737,50	8 557,36	US6092071058
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	332 372,74	-	431 549,88	99 177,14	US1491231015
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	83 967,86	-	96 764,54	12 796,68	US0382221051
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	335 067,39	-	377 118,72	42 051,33	US38141G1040
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 148 532,20	-	8 968 303,81	819 771,61	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	538 945,48	-	597 653,52	58 708,04	IE00B4L5YX21

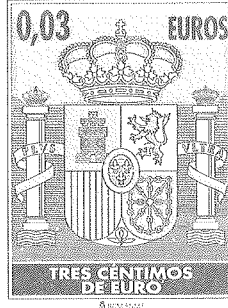
Solventis Eos Rv Internacional, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		538 945,48	-	597 653,52	58 708,04	
TOTAL Cartera Exterior		8 687 477,68	-	9 565 957,33	878 479,65	



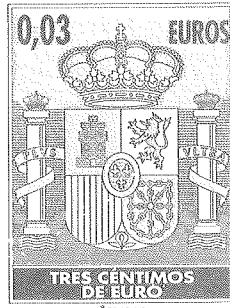
CLASE 8.ª



OP4832249



CLASE 8.ª



OP4832250

Solventis Eos Rv Internacional, 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.

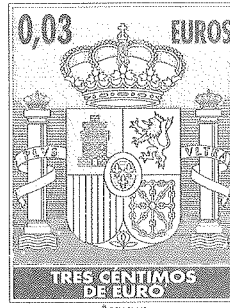
A pesar de las diferencias entre Estados Unidos y Europa, la inflación sigue un camino muy similar, aunque con diferente intensidad. Mientras que Europa ha llegado al objetivo del Banco Central Europeo y se mantiene en el entorno del 2%, en Estados Unidos los precios siguen subiendo algo por encima del 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 ha 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



OP4832251

Solventis Eos Rv Internacional, F.I.

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

2. Rentabilidad, Patrimonio y Partícipes del Fondo.

La rentabilidad obtenida por la IIC para la Clase R en el ejercicio 2024 ha sido de un 18.80%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2023 era de 9.38 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2024 de 11.15 euros/acción.

La rentabilidad obtenida por la IIC para la Clase GD en el ejercicio 2024 ha sido de un 19.41%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2023 era de 9.43 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2024 de 11.26 euros/acción.

El patrimonio de la IIC para la Clase R ha aumentado en un 261.97%, pasando de 4,079,414.96 euros a 31 de diciembre de 2023 a 14,766,398.20 euros a 31 de diciembre de 2024.

El patrimonio de la IIC para la Clase GD ha aumentado en un 20.56%, pasando de 5,853,481.91 euros a 31 de diciembre de 2023 a 7,056,960.04 euros a 31 de diciembre de 2024.

La IIC para la Clase R ha cerrado el año 2024 con 72 partícipes titulares de 1,324,597.75 participaciones. El número de partícipes ha aumentado en un 16.13% con respecto al ejercicio anterior.

La IIC para la Clase GD ha cerrado el año 2024 con 138 partícipes titulares de 626,520.17 participaciones. El número de partícipes ha aumentado en un 0.73% con respecto al ejercicio anterior.

3. Inversiones/Cambios Realizados en la Cartera.

3.1. Renta Variable.-

El peso de la renta variable a cierre del periodo es de 96.96%

Durante el periodo se ha desinvertido o rebajado el peso en cartera, de algunas empresas donde la habilidad de la empresa a hacer frente al incremento de costes ha sido menor de lo esperado o su precio en mercado se ha acercado a nuestro precio objetivo. El importe generado se ha destinado a sobre ponderar o a abrir nuevas posiciones donde la empresa ha demostrado estar bien posicionada en alguna tendencia que tiene baja dependencia del ciclo económico.

Las salidas más relevantes son la venta parcial de Lam Research, Caterpillar, Qualcomm, Walt Disney, Caterpillar, Schneider Electric, MSCI, Morgan Stanley y Goldman Sachs. La única venta total ha sido Nike. Las entradas más han sido la tecnológica CrowdStrike y la farmacéutica Novo Nordisk.

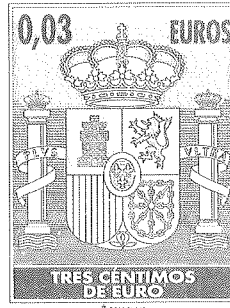
A cierre del periodo, las 5 compañías con más peso en cartera son:

- Apple: 6.32%
- Microsoft: 5.77%
- Amazon: 3.87%
- Goldman Sachs: 3.19%
- Schneider Electric: 3.17%

Las acciones que más han aportado a la cartera han sido la tecnológica Apple, los bancos de inversión Morgan Stanley y Goldman Sachs, y la tecnológica Broadcom. Las acciones que más han penalizado la cartera han sido las tecnológicas Lam Research y Applied Materials, y la automovilística Stellantis.



CLASE 8.ª



OP4832252

Solventis Eos Rv Internacional, F.I.

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

3.2. Renta Fija.-

Al final del ejercicio, el fondo no mantiene posiciones en renta fija.

3.3. Inversiones en otras IIC.-

Al final del ejercicio, el fondo mantenía posiciones en el Ishares Core MSCI Japan. Esta posición supone un 5,68% sobre patrimonio. Su objetivo es tener exposición al mercado japonés. También hay posición en SPDR MSCI World UCITS ETF. Esta posición supone un 0.94% sobre patrimonio.

3.4. Derivados.-

Al final del ejercicio, el fondo de inversión mantiene una estrategia de put spread implementada en el índice europeo Eurostoxx50 y en el índice americano SP500. El objetivo de la estrategia es proteger parcialmente al fondo en caso de caída del mercado. En el momento de cierre de año, en el índice europeo, hay 100 puts vendidas de EUROSTOXX 4200 (17/01/2025) y 200 puts compradas de EUROSTOXX 4550 (17/01/2025). En el índice americano, hay 7 puts compradas de S&P 500 01/25 P5600 (17/01/2025) y 3 puts vendidas de S&P 500 01/25 P5100 (17/01/2025).

4. Posicionamiento/Riesgo Actual.

El mayor riesgo al que está expuesta actualmente el fondo es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del ejercicio, se encuentra invertida en un 96.96% en Renta Variable.

5. Resumen Perspectivas de Mercados y su Evolución previsible.

Nos adentramos en un año marcado por ciertas incertidumbres, tanto a nivel económico como geopolítico, donde uno de los principales focos será la segunda legislatura de Trump y los cambios que esta pueda traer. Asimismo, venimos de dos años consecutivos con subidas de doble dígito anual en los principales índices, lo que sitúa a los índices en una valoración exigente.

Así mismo, los índices de referencia americanos como el S&P 500 cotiza a unas valoraciones más estrictas, pero apoyadas por unas expectativas de crecimiento mayores que otros mercados.

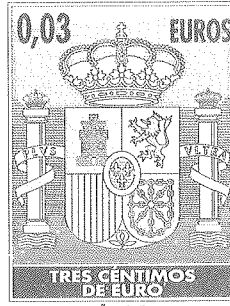
Para responder en este contexto, el fondo sigue posicionado en compañías con un poder de marca fuerte o una posición dominante en su segmento. Creemos que estas empresas van a ser las que van a poder soportar mejor la debilidad macroeconómica. Por eso, seguir siendo muy importante ser selectivo en las compañías de los índices, sigue siendo de vital importancia.

Nos seguimos sintiendo cómodos en compañías con una demanda que no dependa del ciclo y que tengan gran parte de su negocio ligado a tendencias estructurales, como podría ser la shift poblacional en algunos mercados emergentes o la electrificación de las economías.

Además, buscamos empresas con ventajas competitivas sólidas, que permitan traspasar al precio final de su producto o servicio el incremento de costes de fabricación y/ operativos, sin perder volúmenes.



CLASE 8.ª



OP4832253

Solventis Eos Rv Internacional, F.I.

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

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.

De acuerdo con el artículo 50.1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, se incluye como anexo a este informe la información mencionada en el artículo 11 .1 y 11 .2 del Reglamento (UE) 2019/2088 en el formato de la plantilla establecida en el anexo IV de dicho Reglamento Delegado.

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.

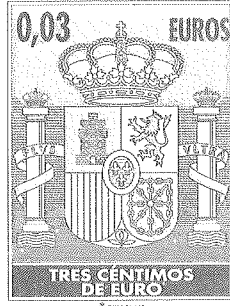
10. Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

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

1.º de 4.º lote



OP4832254

Solventis Eos Rv Internacional, 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 de Solventis Eos RV Internacional, Fi correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance, 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 anual terminado el 31 de diciembre de 2024.
- c) Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

FIRMANTES:

D. Ramiro Martínez-Pardo Del Valle
Presidente

D. Alberto Moro Suarez
Consejero

D. Christian Torres Lang
Secretario Consejero