

Solventis Eos, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Solventis Eos, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Solventis Eos, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2025.

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

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con 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 de la Sociedad, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras de la Sociedad.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora de la misma.

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 de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025, 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 de la Sociedad, no son significativas.

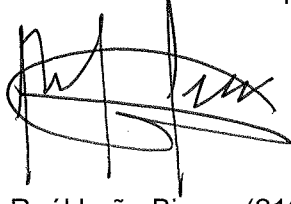
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

28 de abril de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

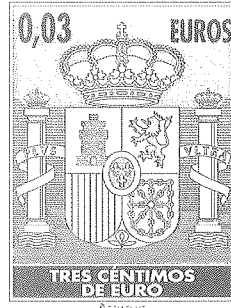
2026 Núm. 20/26/10768

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 e
Informe de Gestión del ejercicio 2025



OP7169035

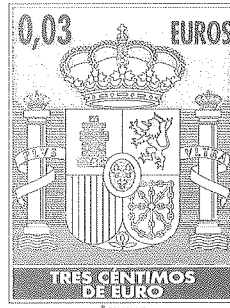
CLASE 8.ª

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.**Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	21 723 794,42	20 489 480,07
Deudores	99 272,26	218 400,33
Cartera de inversiones financieras	21 117 473,81	19 729 617,63
Cartera interior	801 512,81	5 646 558,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	801 512,81	5 646 558,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	20 315 961,00	14 083 059,63
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	19 138 027,23	14 069 459,63
Instituciones de Inversión Colectiva	1 177 933,77	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	13 600,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	482,69
Tesorería	507 048,35	540 979,42
TOTAL ACTIVO	21 723 794,42	20 489 480,07

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



OP7169036

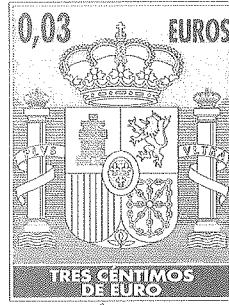
CLASE 8.ª

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.**Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	21 533 008,90	20 223 636,43
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	21 533 008,90	20 223 636,43
Capital	29 171 140,00	29 171 140,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	14 048 233,29	14 046 133,77
Reservas	17 243 912,24	16 999 472,77
(Acciones propias)	(38 162 077,88)	(37 789 922,97)
Resultados de ejercicios anteriores	(2 448 044,06)	(4 651 756,35)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 679 845,31	2 448 569,21
(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	190 785,52	265 843,64
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	190 735,63	263 443,64
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	2 400,00
Periodificaciones	49,89	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	21 723 794,42	20 489 480,07
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	-	13 300 000,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	4 200 000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	9 100 000,00
Otras cuentas de orden	75 201 069,32	76 947 159,04
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	70 828 860,00	70 828 860,00
Pérdidas fiscales a compensar	4 372 209,32	6 118 299,04
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	75 201 069,32	90 247 159,04

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



OP7169037

CLASE 8.ª

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(507 394,54)	(603 823,91)
Comisión de gestión	(421 438,88)	(531 377,10)
Comisión de depositario	(14 048,11)	(16 119,22)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(71 907,55)	(56 327,59)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(507 394,54)	(603 823,91)
Ingresos financieros	320 513,30	884 387,50
Gastos financieros	(28 163,74)	(38 366,22)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 983 213,53	2 033 446,01
Por operaciones de la cartera interior	310 667,30	948 298,26
Por operaciones de la cartera exterior	1 672 546,23	1 141 895,75
Por operaciones con derivados	-	(56 748,00)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(3 980,17)	2 320,95
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(79 208,34)	178 088,12
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	147 836,96	172 894,94
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(258 304,11)	4 892,70
Resultados por operaciones con derivados	30 794,46	(240,00)
Otros	464,35	540,48
Resultado financiero	2 192 374,58	3 059 876,36
Resultado antes de impuestos	1 684 980,04	2 456 052,45
Impuesto sobre beneficios	(5 134,73)	(7 483,24)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 679 845,31	2 448 569,21

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

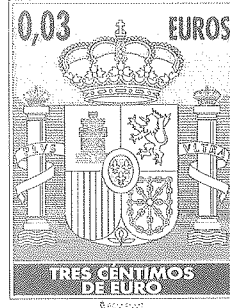
(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024					
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 679 845,31	2 448 569,21					
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	1 679 845,31	2 448 569,21					
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	29 171 140,00	13 519 464,29	16 528 925,58	(32 791 490,93)	(8 903 676,83)	4 724 356,09	22 248 718,20
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	29 171 140,00	13 519 464,29	16 528 925,58	(32 791 490,93)	(8 903 676,83)	4 724 356,09	22 248 718,20
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	2 448 569,21	2 448 569,21
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	472 435,61	-	4 251 920,48	(4 724 356,09)	-
Operaciones con accionistas	-	526 669,48	-	(4 998 432,04)	-	-	(4 471 762,56)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	(1 888,42)	-	-	-	(1 888,42)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	29 171 140,00	14 046 133,77	16 999 472,77	(37 789 922,97)	(4 651 756,35)	2 448 569,21	20 223 636,43
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	29 171 140,00	14 046 133,77	16 999 472,77	(37 789 922,97)	(4 651 756,35)	2 448 569,21	20 223 636,43
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	1 679 845,31	1 679 845,31
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	244 856,92	-	2 203 712,29	(2 448 569,21)	-
Operaciones con accionistas	-	2 099,52	-	(372 154,91)	-	-	(370 055,39)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	(417,45)	-	-	-	(417,45)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	29 171 140,00	14 048 233,29	17 243 912,24	(38 162 077,88)	(2 448 044,06)	1 679 845,31	21 533 008,90

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



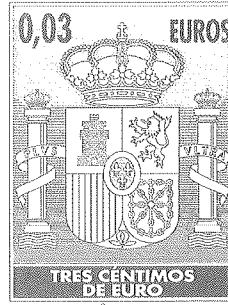
CLASE 8.ª



OP7169038



CLASE 8.ª



OP7169039

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A. en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 3 de febrero de 2006. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 60 4a planta derecha, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 5 de julio de 2006 con el número 3.212, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, 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.

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.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

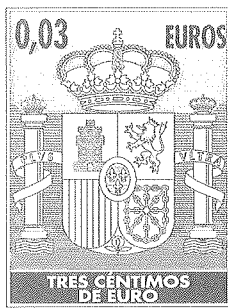
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 816/2023, de 8 de noviembre, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012 y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la



CLASE 8.ª



OP7169040

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

- Para gestionar la liquidez de la Sociedad, 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 de la Sociedad a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos de la Sociedad 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.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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:

	2025	2024
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	1,35%	1,35%
Sobre resultados	9,00%	9,00%
Comisión de administración		
Sobre patrimonio	0,0726%	0,0726%
Comisión de depositaria		
Sobre patrimonio custodiado	0,07%	0,07%

Durante el ejercicio 2025 y 2024 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes de la Sociedad comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otro lado, durante los ejercicios 2025 y 2024 no se han percibido ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en instituciones de Inversión Colectiva.

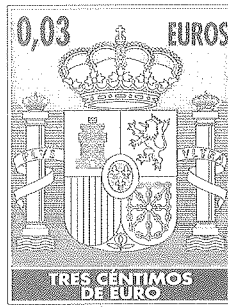
b) Gestión del riesgo

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

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:



CLASE 8.ª



OP7169041

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de sostenibilidad: se tiene en consideración cuando la Sociedad 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 acción de la Sociedad.

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

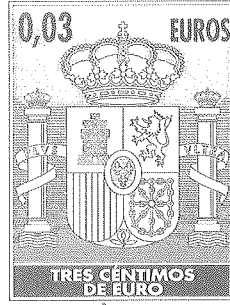
a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



CLASE 8.^a



OP7169042

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (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 4. 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 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

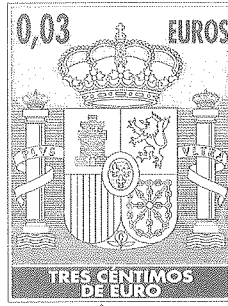
e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando 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 por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2025 y 2024.

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.



OP7169043

CLASE 8.ª

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2025, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2024, es la siguiente:

	2025	2024
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>1 679 845,31</u>	<u>2 448 569,21</u>
	1 679 845,31	2 448 569,21
Propuesta de distribución		
Reserva legal	167 984,53	244 856,92
Reserva voluntaria	-	-
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	<u>1 511 860,78</u>	<u>2 203 712,29</u>
	1 679 845,31	2 448 569,21

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

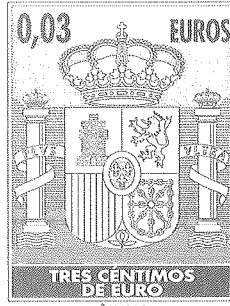
c) Deudores

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

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.



CLASE 8.ª



OP7169044

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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.

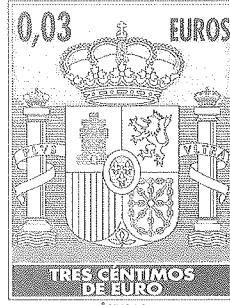
- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

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.

- 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.



OP7169045

CLASE 8.ª

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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

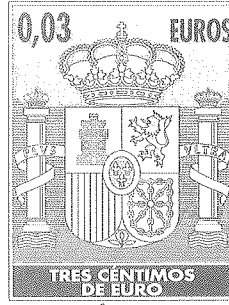
Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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 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



OP7169046

CLASE 8.ª

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

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

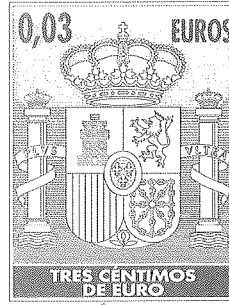
En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.

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) Acciones propias y prima de emisión

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

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



OP7169047

CLASE 8.ª

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

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

En el artículo 32.8 de la Ley 35/2003, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor liquidativo de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

5. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones Públicas deudoras	94 733,80	218 400,33
Operaciones pendientes de liquidar	4 439,49	-
Otros	98,97	-
	<u>99 272,26</u>	<u>218 400,33</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.



OP7169048

CLASE 8.ª

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

El capítulo de Deudores – Otros recoge, principalmente, los saldos en concepto de tasas pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

6. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones Públicas acreedoras	5 134,73	8 051,48
Otros	185 600,90	255 392,16
	190 735,63	263 443,64

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

	2025	2024
Otras retenciones	-	568,24
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	5 134,73	7 483,24
	5 134,73	8 051,48

El capítulo de Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión, depositaría, resultados, administración, gastos de auditoría, prestación de servicios, tasas al regulador, así como los saldos acreedores por otros servicios externos pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

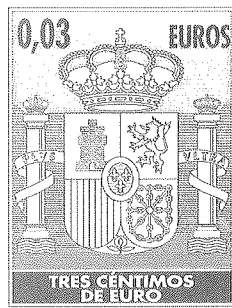
7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y II adjuntos, se detallan las carteras de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. En el Anexo III adjunto, se detallan las inversiones en derivados de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2024.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CACEIS Bank Spain, S.A.U.



OP7169049

CLASE 8.ª

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)**8. Tesorería**

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	462 301,32	505 194,30
Cuentas en divisa	44 728,76	35 785,12
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en euros	<u>18,27</u>	<u>-</u>
	<u>507 048,35</u>	<u>540 979,42</u>

Durante los ejercicios 2025 y 2024 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 de la Sociedad, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas al Depositario al cierre del ejercicio correspondiente.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital

El desglose del capital al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra a continuación:

	2025	2024
Capital inicial	10 000 000,00	10 000 000,00
Capital estatutario emitido	<u>19 171 140,00</u>	<u>19 171 140,00</u>
	<u>29 171 140,00</u>	<u>29 171 140,00</u>

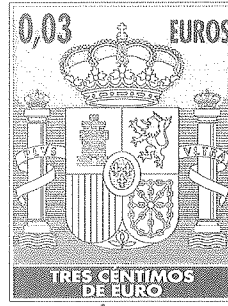
El capital social inicial está representado por 1.000.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en Bolsas y Mercados Españoles.

El capital estatutario máximo se establece en 100.000.000,00 euros representado por 10.000.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una.



CLASE 8.ª



OP7169050

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

b) Reservas

El desglose de las reservas al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025	2024
Reserva legal	3 639 794,47	3 394 937,55
Reserva voluntaria	13 631 904,38	13 631 904,38
Otras reservas	(27 786,61)	(27 369,16)
	<u>17 243 912,24</u>	<u>16 999 472,77</u>

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a esta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

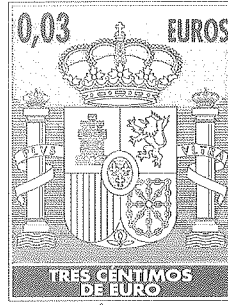
A 31 de diciembre de 2025 y 2024 la reserva legal no se encuentra totalmente constituida.

c) Acciones propias

El movimiento de las acciones propias durante los ejercicios 2025 y 2024, ha sido el siguiente:

	2025	2024
Saldo al 1 de enero	(37 789 922,97)	(32 791 490,93)
Entradas	(372 154,91)	(4 998 432,04)
Salidas	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>(38 162 077,88)</u>	<u>(37 789 922,97)</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad mantenía 2.039.021 y 2.023.032 acciones propias en cartera, respectivamente.



OP7169051

CLASE 8.ª

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2025	2024
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>21 533 008,90</u>	<u>20 223 636,43</u>
Número de acciones en circulación	<u>878 093,00</u>	<u>894 082</u>
Valor teórico por acción	<u>24,52</u>	<u>22,62</u>
Número de accionistas	<u>193</u>	<u>213</u>

e) Accionistas

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 816/2023, de 8 de noviembre se considera participación significativa aquella que supera el 20% del capital de la Sociedad.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, no había accionistas con participación significativa en el Patrimonio atribuido a accionistas de la Sociedad.

10. Cuentas de compromiso

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

11. Otras cuentas de orden

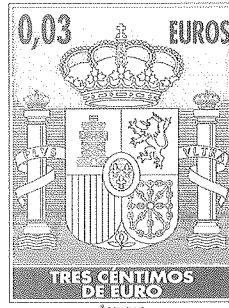
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

12. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad 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 la Sociedad está sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.



OP7169052

CLASE 8.ª

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeta de los últimos cuatro ejercicios.

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

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

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2025 y 2024 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.

14. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, 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 a la Sociedad durante los mencionados ejercicios.

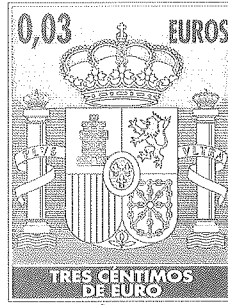
Durante el ejercicio 2025 los miembros del Consejo de Administración no han percibido importe alguno en concepto de remuneraciones. No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2025, se compone de:

	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	3	-	-



CLASE 8.ª



0P7169053

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2025, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no se aplica a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

15. Acontecimientos posteriores

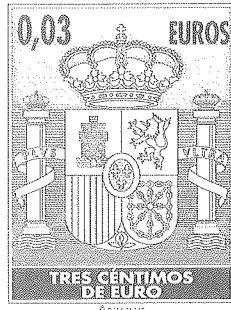
Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP7169054

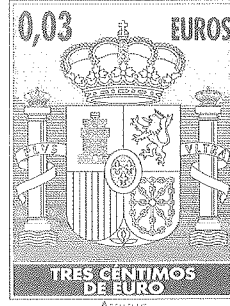
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CAIXABANK,S A	EUR	199 774,95	-	560 875,61	361 100,66	ES0140609019
ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S A	EUR	164 390,54	-	193 443,90	29 053,36	ES0165359029
ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	-	-	-	-	ES0157261019
ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRA	EUR	65 383,36	-	47 193,30	(18 190,06)	ES0183304080
TOTALES Acciones admitidas cotización		429 548,85	-	801 512,81	371 963,96	
TOTAL Cartera Interior		429 548,85	-	801 512,81	371 963,96	

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP7169055

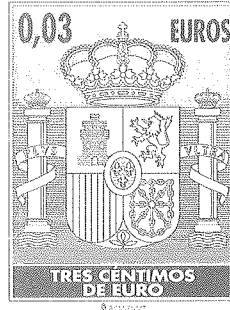
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	224 633,81	-	319 878,96	95 245,15	FR0000120073
ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	296 894,71	-	332 915,20	36 020,49	NL0000235190
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	546 186,05	-	854 140,32	307 954,27	US02079K1079
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	174 598,47	-	250 498,91	75 900,44	US02079K3059
ACCIONES AMAZON COM INC	USD	818 145,26	-	750 510,45	(67 634,81)	US0231351067
ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	432 427,01	-	449 154,96	16 727,95	US0258161092
ACCIONES APPLE INC	USD	768 257,85	-	780 257,07	11 999,22	US0378331005
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	185 543,36	-	243 307,03	57 763,67	US0382221051
ACCIONES BP PLC	GBP	276 208,52	-	274 348,07	(1 860,45)	GB0007980591
ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	395 959,94	-	531 289,18	135 329,24	US11135F1012
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	333 016,49	-	456 526,06	123 509,57	US1491231015
ACCIONES CHEVRON CORP	USD	264 339,20	-	227 472,57	(36 866,63)	US1667641005
ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	199 114,13	-	431 756,40	232 642,27	FR0000125007
ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	350 063,27	-	409 226,50	59 163,23	CH0210483332
ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	250 203,73	-	298 129,39	47 925,66	US22788C1053
ACCIONES DSV A/S	DKK	404 768,24	-	475 746,70	70 978,46	DK0060079531
ACCIONES ELI LILLY	USD	430 336,23	-	520 625,07	90 288,84	US5324571083
ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	266 823,47	-	258 192,84	(8 630,63)	US30231G1022

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP7169056

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	237 838,66	-	252 900,28	15 061,62	US30303M1027
ACCIONES FERRARI NV	EUR	437 944,10	-	414 310,00	(23 634,10)	NL0011585146
ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	132 195,56	-	155 670,25	23 474,69	US3453708600
ACCIONES GENERAL MOTORS CORP	USD	262 388,81	-	370 757,97	108 369,16	US37045V1008
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	375 507,92	-	508 150,43	132 642,51	US38141G1040
ACCIONES INTUIT INC	USD	242 488,93	-	245 333,21	2 844,28	US4612021034
ACCIONES JOHNSON Y JOHNSON	USD	534 002,75	-	670 430,46	136 427,71	US4781601046
ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	226 252,18	-	263 638,92	37 386,74	US46625H1005
ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	176 950,07	-	272 078,53	95 128,46	US4824801009
ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	310 391,82	-	261 144,25	(49 247,57)	US6092071058
ACCIONES L OREAL SA	EUR	157 733,65	-	151 772,40	(5 961,25)	FR0000120321
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	158 304,93	-	316 844,53	158 539,60	US5128073062
ACCIONES LINDE PLC	EUR	224 822,14	-	296 840,00	72 017,86	IE000S9YS762
ACCIONES LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	388 527,75	-	325 085,54	(63 442,21)	GB00B0SWJX34
ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	289 802,23	-	274 125,00	(15 677,23)	FR0000121014
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	357 120,06	-	353 842,38	(3 277,68)	US57636Q1040
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1 116 914,81	-	1 133 147,20	16 232,39	US5949181045
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	324 630,09	-	403 567,94	78 937,85	US6174464486
ACCIONES MSCI INC	USD	389 639,98	-	336 069,92	(53 570,06)	US55354G1004

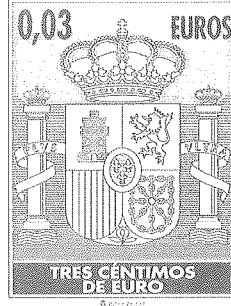
Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES NETFLIX INC	USD	238 620,77	-	223 516,34	(15 104,43)	US64110L1061
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	489 577,71	-	513 858,25	24 280,54	US65339F1012
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	528 946,39	-	423 925,19	(105 021,20)	DK0062498333
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	642 153,18	-	772 335,59	130 182,41	US67066G1040
ACCIONES PEPSICO INC	USD	232 240,64	-	202 718,07	(29 522,57)	US7134481081
ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	183 753,02	-	145 806,89	(37 946,13)	US7427181091
ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	-	-	-	-	GB00B24CGK77
ACCIONES SALESFORCE COM INC	USD	-	-	-	-	US79466L3024
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	286 471,15	-	549 431,10	262 959,95	FR0000121972
ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	216 163,46	-	225 554,66	9 391,20	US8716071076
ACCIONES SYP GLOBAL INC	USD	366 786,65	-	348 827,57	(17 959,08)	US78409V1044
ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	355 078,19	-	413 422,05	58 343,86	US8835561023
ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	437 874,35	-	448 946,63	11 072,28	US94106L1098
TOTALES Acciones admitidas cotización		16 938 641,69	-	19 138 027,23	2 199 385,54	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	953 551,35	-	1 086 766,20	133 214,85	IE00B4L5YX21
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		953 551,35	-	1 086 766,20	133 214,85	
Acciones y participaciones no Directiva 36 1 d)						
PARTICIPACIONES ISHARES RUSSELL 2000 IND	USD	92 587,93	-	91 167,57	(1 420,36)	US4642876555



CLASE 8.ª



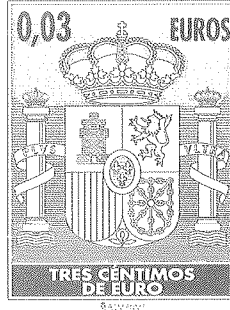
OP7169057

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP7169058

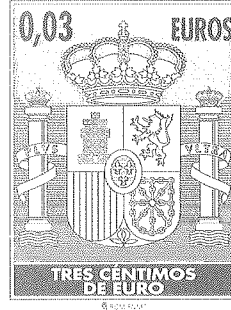
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36 1 d)		92 587,93	-	91 167,57	(1 420,36)	
TOTAL Cartera Exterior		17 984 780,97	-	20 315 961,00	2 331 180,03	

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. 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 ACERINOX SA	EUR	637 143,85	-	581 354,55	(55 789,30)	ES0132105018
ACCIONES BBVA-BBV	EUR	431 637,23	-	721 603,49	289 966,26	ES0113211835
ACCIONES CAIXABANK,S.A.	EUR	654 884,44	-	921 682,61	266 798,17	ES0140609019
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	565 944,90	-	700 786,00	134 841,10	ES0105630315
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	31,97	-	34,95	2,98	ES0121975009
ACCIONES IBERDROLA	EUR	492 744,85	-	707 200,90	214 456,05	ES0144580Y14
ACCIONES INDITEX SA	EUR	268 566,65	-	574 880,84	306 314,19	ES0148396007
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	388 562,34	-	816 503,23	427 940,89	ES0177542018
ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	164 393,35	-	184 352,13	19 958,78	ES0165359029
ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	132 809,12	-	412 826,10	280 016,98	ES0157261019
ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRA	EUR	65 383,36	-	25 333,20	(40 050,16)	ES0183304080
TOTALES Acciones admitidas cotización.		3 802 102,06	-	5 646 558,00	1 844 455,94	
TOTAL Cartera Interior		3 802 102,06	-	5 646 558,00	1 844 455,94	

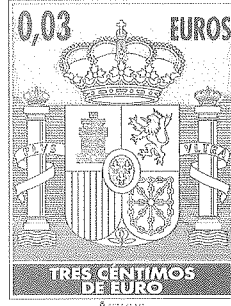
OP7169059

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª



OP7169060

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	699 110,85	-	974 787,04	275 676,19	FR0000120073
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	408 810,09	-	591 504,10	182 694,01	DE0008404005
ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	971 910,40	-	870 093,40	(101 817,00)	NL0010273215
ACCIONES BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	246 909,37	-	754 310,80	507 401,43	PTBCP0AM0015
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	440 734,32	-	490 933,80	50 199,48	FR0000131104
ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	374 486,95	-	800 266,60	425 779,65	FR0000125007
ACCIONES ELIS SA	EUR	502 357,26	-	715 969,80	213 612,54	FR0012435121
ACCIONES Hermes Intl	EUR	360 233,59	-	383 130,00	22 896,41	FR0000052292
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	484 038,22	-	802 588,47	318 550,25	IT0000072618
ACCIONES L OREAL SA	EUR	852 676,12	-	765 060,30	(87 615,82)	FR0000120321
ACCIONES LINDE PLC	EUR	419 759,38	-	617 299,20	197 539,82	IE000S9YS762
ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	1 067 835,98	-	995 193,00	(72 642,98)	FR0000121014
ACCIONES SAP AG	EUR	804 777,66	-	1 595 733,90	790 956,24	DE0007164600
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	745 552,36	-	1 450 218,00	704 665,64	FR0000121972
ACCIONES SODEXO	EUR	359 248,36	-	555 259,00	196 010,64	FR0000121220
ACCIONES SPIE SA	EUR	449 211,14	-	672 625,64	223 414,50	FR0012757854
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	217 352,01	-	310 309,05	92 957,04	NL00150001Q9
ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	551 926,73	-	724 177,53	172 250,80	FR0000120271

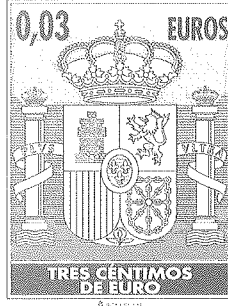
Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

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

TOTALES Acciones admitidas cotización	9 956 930,79	- 14 069 459,63	4 112 528,84
TOTAL Cartera Exterior	9 956 930,79	- 14 069 459,63	4 112 528,84



CLASE 8.ª



OP7169061

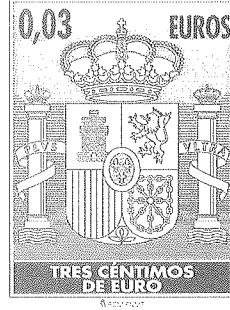
Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivado 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	4 200 000,00	2 400,00	17/01/2025
TOTALES Emisión de opciones "put"		4 200 000,00	2 400,00	
Compra de opciones "put"				
Opcion DJ EURO STOXX 50 10	EUR	9 100 000,00	13 600,00	17/01/2025
TOTALES Compra de opciones "put"		9 100 000,00	13 600,00	
TOTALES		13 300 000,00	16 000,00	



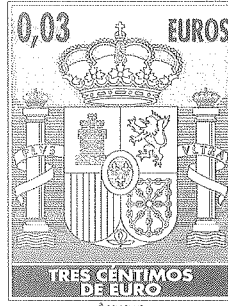
CLASE 8.^a



OP7169062



CLASE 8.ª



OP7169063

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

1. Situación de los Mercados.

El segundo semestre de 2025 estuvo marcado por una transición desde el shock inicial hacia un escenario más normalizado, en el que los mercados pasaron de reaccionar a titulares, a discriminar más entre datos y políticas. Si el primer semestre estuvo dominado por la incertidumbre arancelaria y el deterioro de la confianza, la segunda mitad del año sirvió para confirmar que, aunque el cambio de régimen comercial ha llegado para quedarse, su impacto inmediato sobre la inflación y el ciclo ha sido bastante más contenido de lo que se temía.

Tras el Liberation Day y la batería de medidas anunciadas en primavera, la política comercial de Donald Trump entró en una fase más pragmática. Los aranceles se consolidaron como un elemento estructural de la estrategia económica, pero la dinámica evolucionó hacia un marco más negociador, con excepciones, matices y acuerdos parciales que redujeron el nivel de incertidumbre. Esta normalización, sin eliminar el riesgo, permitió a empresas y consumidores adaptarse mejor al nuevo entorno, eliminando el miedo que se había instalado en los mercados durante los meses previos.

Uno de los puntos más relevantes del segundo semestre fue comprobar que los aranceles apenas generaron el repunte inflacionario que muchos analistas descontaban en abril. La transmisión a precios finales fue limitada, en parte por la capacidad de absorción de márgenes, por la diversificación de cadenas de suministro y por un consumo que, aunque resiliente, empezó a mostrar señales de moderación. Esto fue clave para que el foco del mercado pasara de inflación importada a enfriamiento gradual de la actividad, especialmente en Estados Unidos.

En este contexto, la Reserva Federal tuvo margen para continuar con el proceso de bajadas de tipos, apoyándose en una inflación más estable y en una economía que perdía algo de tracción. El mensaje de la Fed fue claro: no se trata de un giro agresivo, sino de un ajuste preventivo para evitar un endurecimiento excesivo de las condiciones financieras en un entorno de crecimiento más frágil. Aun así, el hecho de volver a ver recortes (donde ya se acumula un 1,75% de bajada) cambió el tono del mercado, reactivando el apetito por riesgo y dando soporte a los activos más sensibles a tipos.

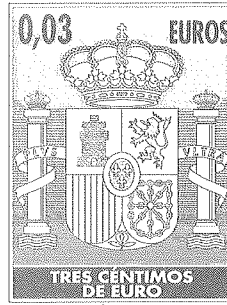
La otra gran pieza del puzzle fue el empleo americano. Sin mostrar un deterioro abrupto, sí se consolidó una debilidad moderada pero persistente, con señales de menor dinamismo en creación de puestos de trabajo y un dato de paro que ascendió al 4,4% de forma estable. Esta evolución ha reforzado la idea de que Estados Unidos está entrando en una fase más madura del ciclo, donde el crecimiento se normaliza y el mercado laboral deja de ser un motor tan sólido como en trimestres anteriores.

Todo esto coincidió con un comportamiento de mercado claramente antiestadounidense, al menos en términos relativos. La segunda mitad del año estuvo caracterizada por una rotación hacia activos fuera de Estados Unidos, favorecida por la percepción de que el excepcionalismo americano se está moderando, por valoraciones más exigentes en renta variable USA y por un entorno político-fiscal que sigue generando dudas. Europa, por el contrario, ha mantenido un tono más constructivo, apoyada por el impulso fiscal alemán y por una narrativa de mayor autonomía estratégica, especialmente en sectores ligados a defensa e inversión pública.

En renta variable, el segundo semestre de 2025 fue menos caótico que el anterior, pero no exento de episodios de volatilidad. La diferencia estuvo en que, en esta ocasión, los movimientos respondieron más a datos macro



CLASE 8.ª



OP7169064

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

y a expectativas de tipos que a un único catalizador político. Las bolsas encontraron soporte en las bajadas de tipos y en la ausencia de sorpresas inflacionarias, mientras que el liderazgo relativo tendió a desplazarse desde Estados Unidos hacia otras regiones y estilos más favorecidos por la rotación global.

En renta fija, el comportamiento estuvo mucho más condicionado por la política monetaria. En Estados Unidos, los recortes de la Fed dieron apoyo a la parte media de la curva, mientras que el largo plazo siguió reflejando cierta prima de riesgo asociada al ruido fiscal y a la confianza en la sostenibilidad de las cuentas públicas. En Europa, el mercado continuó ajustándose al nuevo equilibrio que implica el mayor gasto alemán, con curvas más empinadas y una dinámica de tipos que, aunque más estable, no fue tan favorable en los tramos largos.

Por último, el crédito ha mantenido una evolución constructiva, apoyado por la mejora del sentimiento general y por la ausencia de un deterioro brusco del ciclo. Los spreads han tendido a estabilizarse y a comprimirse gradualmente, aunque con sensibilidad a cualquier repunte puntual de volatilidad. En conjunto, el segundo semestre ha sido un periodo de ajuste y reordenación: menos dominado por el shock inicial y más por la consolidación de tendencias, con un mercado que empieza a mirar más allá de Estados Unidos y a construir escenarios de crecimiento más equilibrados a nivel global.

2. Rentabilidad, Patrimonio y Partícipes del Fondo.

La rentabilidad obtenida por la IIC en el ejercicio 2025 ha sido de un 8,41%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2024 era de 22,62 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2025 de 24,52 euros/acción.

El patrimonio de la IIC ha aumentado en un 6,47%, pasando de 20.223.636,43 euros a 31 de diciembre de 2024 a 21.533.008,90 euros a 31 de diciembre de 2025.

La IIC ha cerrado el año 2025 con 193 partícipes titulares de 878093 participaciones. El número de partícipes ha disminuido en un 9,39% con respecto al ejercicio anterior.

3. Inversiones/Cambios Realizados en la Cartera.

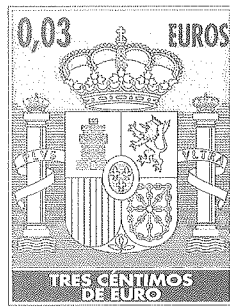
Los cambios en la cartera durante el periodo:

3.1. Renta Variable:

El peso de la renta variable a cierre del ejercicio es de 97,66%.

Durante el ejercicio, la cartera ha registrado numerosos movimientos de ajuste, tanto en forma de nuevas incorporaciones como de salidas y modificaciones de peso en posiciones existentes. Entre las nuevas entradas destacan Airbus, Salesforce, Synopsys, Ferrari, Intuit y Waste Management, así como la incorporación inicial y posterior refuerzo de Novo Nordisk. Asimismo, se realizaron incrementos de peso en compañías como Mastercard, S&P Global, Thermo Fisher, London Stock Exchange y Ferrari.

Por el lado de las salidas, se procedió al cierre total de posiciones en ASML, UnitedHealth, Qualcomm, Visa, SAP, Accenture, Laboratorios Rovi y Reckitt Benckiser, así como a la desinversión en ETFs de referencia y geográficos con el objetivo de generar liquidez. Adicionalmente, se llevaron a cabo reducciones parciales de exposición en valores como Apple, Microsoft, Alphabet, Meta Platforms, BP y CaixaBank, ajustando el peso de estas posiciones dentro de la cartera.



OP7169065

CLASE 8.ª

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

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

- Microsoft (5,2%)
- Alphabet (3,9%)
- Apple (3,6%)
- Nvidia (3,6%)
- Amazon (3,5%)

3.2. Renta Fija: N/A

3.3. Inversión en otras IIC:

Al final del ejercicio, la SICAV mantiene posiciones en el iShares Russell 2000 ETF que representa un 0,4% del patrimonio.

3.4. Derivados: N/A

Principales contribuidores:

Los valores que más han aportado a la cartera en el ejercicio han sido las tecnológicas Alphabet y Apple, el banco Caixabank, la farmacéutica Jhonson & Jhonson y la industrial Caterpillar.

Los que más han penalizado la cartera han sido la plataforma Netflix, la empresa de consumo discrecional Mondelez, la empresa de materiales Saint Gobain y la consultora Accenture.

4. Posicionamiento/Riesgo Actual.

El mayor riesgo al que está expuesta actualmente el fondo es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable. Las tensiones geopolíticas crecientes y un crecimiento débil hacen que, ante un evento no previsto, podamos tener episodios de volatilidad. A cierre del ejercicio, se encuentra invertida en un 93% en renta variable.

5. Resumen Perspectivas de Mercados y su Evolución previsible.

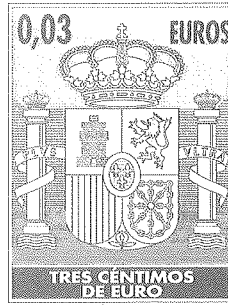
Nos adentramos en 2026 en un entorno marcado por un aumento de las tensiones geopolíticas, especialmente en las relaciones entre Estados Unidos y sus socios europeos, así como en el eje Estados Unidos–China, donde la pugna por la dominancia tecnológica y el papel estratégico de Taiwán continúan siendo focos relevantes de incertidumbre a nivel global.

Desde el punto de vista de los mercados financieros, venimos de varios años de buen comportamiento bursátil, lo que ha situado a los principales índices en niveles de valoración exigentes, particularmente en el mercado estadounidense. No obstante, estas valoraciones se ven parcialmente apoyadas por unas expectativas de crecimiento superiores a las de otros mercados, impulsadas en gran medida por la adopción de la inteligencia artificial.

La inteligencia artificial se mantiene como un viento de cola estructural que previsiblemente seguirá teniendo un impacto positivo en 2026, al contribuir a mejorar la eficiencia operativa, la productividad y los márgenes de



CLASE 8.^a



OP7169066

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

un amplio número de compañías, lo que podría seguir apoyando los beneficios empresariales y, en consecuencia, los mercados de renta variable.

En este contexto, consideramos que 2026 será un año en el que la selectividad y un adecuado stock picking serán claves para generar retornos superiores al mercado. Por ello, el fondo continuará focalizándose en compañías con ventajas competitivas sólidas, poder de fijación de precios y exposición a tendencias estructurales de largo plazo, así como en negocios cuya demanda sea menos dependiente del ciclo económico, lo que creemos que permitirá afrontar de forma más robusta un entorno de mayor incertidumbre.

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.

7. Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo. En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 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 2025, 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 2025, la IIC no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

9. Acciones propias

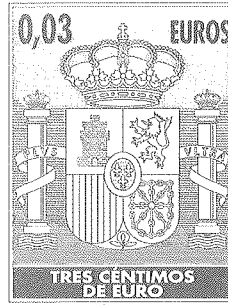
La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2024, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2025.

10. Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 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



OP7169067

Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A., en fecha 27 de marzo de 2026, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del 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 2025.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.
- c) Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

FIRMANTES:

D. Gustavo Twose Garçon
Presidente

D. Santiago Ferrán Priestley
Consejero

D. Jorge Garçon Rebes
Consejero