

**SOLVENTIS EOS S.I.C.A.V. S.A.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2017



## *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 2017, 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 2017, 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.

*PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Avinguda Diagonal, 640, 08017 Barcelona, España  
Tel.: +34 932 532 700 / +34 902 021 111, Fax: +34 934 059 032, www.pwc.es*

1

**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 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, de cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.

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 del mismo.

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Solventis S.G.I.I.C., S.A.U., 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 a 31 de diciembre de 2017, 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.

*Valoración de la cartera de inversiones*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en algún mercado organizado que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017, 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.

---

### *Otra información: Informe de gestión*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la Sociedad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### *Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales*

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede verse 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:

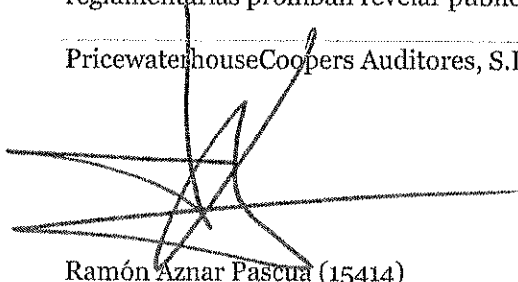
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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 Sociedad.
- 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 Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad, 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)



Ramón Aznar Pascua (15414)

25 de abril de 2018

**AUDITORES**  
INSTITUTO DE ECONOMISTAS JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

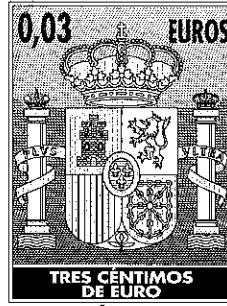
PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

Año 2018 Nº . 20/18/03132  
SELLO CORPORATIVO: 98,00 EUR

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

## **SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 e  
Informe de gestión del ejercicio 2017



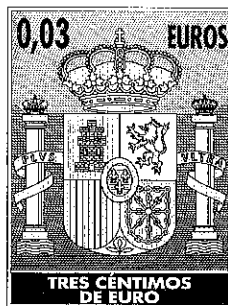
0N2372086

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Código de Clasificación: 80000000

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016**  
(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>50 313 379,11</b>	<b>48 760 718,22</b>
Deudores	145 278,69	10 610 561,12
Cartera de inversiones financieras	46 245 770,40	33 751 645,68
Cartera interior	9 973 148,64	6 827 732,77
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	9 973 147,56	6 827 731,69
Instituciones de Inversión Colectiva	1,08	1,08
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	36 272 621,76	26 942 570,26
Valores representativos de deuda	-	646 227,27
Instrumentos de patrimonio	36 272 621,76	26 292 932,99
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	3 410,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	(18 657,35)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 922 330,02	4 398 511,42
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>50 313 379,11</b>	<b>48 760 718,22</b>



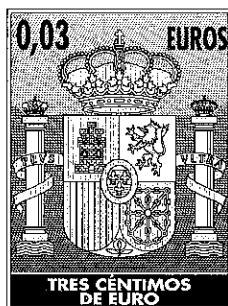
0N2372087

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Código de Clasificación: 8.01

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016**  
(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>49 660 533,02</b>	<b>37 948 519,56</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	49 660 533,02	37 948 519,56
Capital	27 090 300,00	23 079 110,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	10 588 283,82	7 508 246,87
Reservas	7 374 765,19	3 649 585,90
(Acciones propias)	(1 166 135,13)	(22 372,88)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	5 773 319,14	3 733 949,67
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>652 846,09</b>	<b>10 812 198,66</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	652 846,09	10 768 034,24
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	43 916,00
Periodificaciones	-	248,42
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>50 313 379,11</b>	<b>48 760 718,22</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	<b>6 880 200,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	3 580 200,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	3 300 000,00
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>72 909 700,00</b>	<b>36 920 340,00</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	72 909 700,00	36 920 340,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>72 909 700,00</b>	<b>43 800 540,00</b>



0N2372088

CLASE 8.<sup>a</sup>

Código de Clasificación de Valores

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016**

(Expresadas en euros)

	<u>2017</u>	<u>2016</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>(1 223 344,96)</u>	<u>(841 294,32)</u>
Comisión de gestión	(1 145 232,94)	(770 100,80)
Comisión de depositario	(32 325,64)	(30 217,37)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(45 786,38)	(40 976,15)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1 223 344,96)</b>	<b>(841 294,32)</b>
Ingresos financieros	671 989,10	626 752,98
Gastos financieros	(124 740,72)	(135 261,23)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>2 997 577,70</u>	<u>1 212 001,59</u>
Por operaciones de la cartera interior	183 406,98	749 097,44
Por operaciones de la cartera exterior	2 814 170,72	529 300,25
Por operaciones con derivados	-	(66 396,10)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(221 707,63)	58 421,27
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>3 731 862,00</u>	<u>2 851 046,04</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	434 650,86	251 237,60
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 447 427,39	2 726 458,19
Resultados por operaciones con derivados	(150 216,25)	(126 649,75)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>7 054 980,45</b>	<b>4 612 960,65</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>5 831 635,49</b>	<b>3 771 666,33</b>
Impuesto sobre beneficios	(58 316,35)	(37 716,66)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>5 773 319,14</u></b>	<b><u>3 733 949,67</u></b>

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

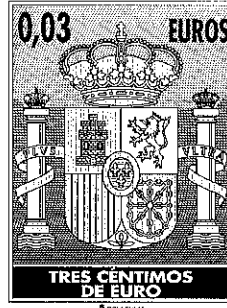
**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5 773 319,14
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>5 773 319,14</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	23 079 110,00	7 508 246,87	3 649 585,90	(22 372,88)	-	-	3 733 949,67	-	-	37 948 519,56
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>23 079 110,00</b>	<b>7 508 246,87</b>	<b>3 649 585,90</b>	<b>(22 372,88)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 733 949,67</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37 948 519,56</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	5 773 319,14	-	-	5 773 319,14
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	3 733 949,67	-	-	-	(3 733 949,67)	-	-	-
Operaciones con accionistas	4 011 190,00	3 080 036,95	-	(1 143 762,25)	-	-	-	-	-	5 947 464,70
Otras variaciones del patrimonio	-	-	(8 770,38)	-	-	-	-	-	-	(8 770,38)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>27 090 300,00</b>	<b>10 588 283,82</b>	<b>7 374 765,19</b>	<b>(1 166 135,13)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 773 319,14</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49 660 533,02</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



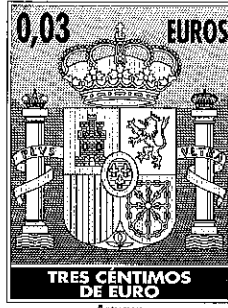
0N2372089

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)



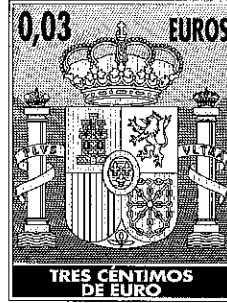
**CLASE 8.ª**  
CORREO ELECTRÓNICO



0N2372090

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 733 949,67
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>3 733 949,67</b>

	<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>									
	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	23 063 720,00	7 220 873,52	2 734 967,70	-	-	-	919 408,36	-	-	33 938 969,58
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>23 063 720,00</b>	<b>7 220 873,52</b>	<b>2 734 967,70</b>	-	-	-	<b>919 408,36</b>	-	-	<b>33 938 969,58</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	3 733 949,67	-	-	3 733 949,67
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	919 408,36	-	-	-	(919 408,36)	-	-	-
Operaciones con accionistas	15 390,00	287 373,35	-	(22 372,88)	-	-	-	-	-	280 390,47
Otras variaciones del patrimonio	-	-	(4 790,16)	-	-	-	-	-	-	(4 790,16)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>23 079 110,00</b>	<b>7 508 246,87</b>	<b>3 649 585,9</b>	<b>(22 372,88)</b>	-	-	<b>3 733 949,67</b>	-	-	<b>37 948 519,56</b>



0N2372091

**CLASE 8.ª**

ANEXO 1

## **SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

#### **1. Actividad y gestión del riesgo**

##### **a) Actividad**

SOLVENTIS EOS SICAV, S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en BARCELONA el 3 de febrero de 2006. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 60 4ª planta derecha, Madrid. (Anteriormente en Avenida Diagonal nº 682 de Barcelona)

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

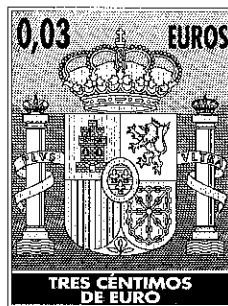
Desde el 1 de enero de 2016 y hasta el 2 de junio de 2016 la gestión de la Sociedad ha estado encomendada a SOLVENTIS A.V., S.A., mientras que la administración y representación se ha encontrado delegada a RBC Investor Services Activos, S.A.U., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad RBC Investor Services España, S.A.U. Dicha entidad depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

A partir del 3 de junio de 2016 y durante el ejercicio 2017, la gestión, representación y administración de la Sociedad está encomendada a SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A., mientras que la depositaria se encuentra delegada a Santander Securities Services, S.A. Dicha entidad depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

AGENCIACIÓN DE VALORES



0N2372092

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

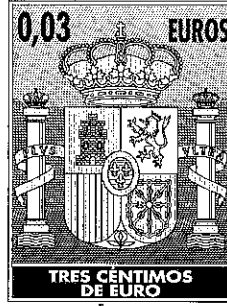
**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

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



0N2372093

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2017 y 2016 la comisión de gestión ha sido del 1,35%.

Adicionalmente la Sociedad Gestora percibe una comisión variable del 9% sobre los resultados positivos anuales de la Sociedad.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. Desde el 1 de enero del 2016 y hasta el 2 de junio de 2016 la comisión aplicada fue del 0,10%, a partir del 3 de junio de 2016 y durante todo el ejercicio 2017, la comisión aplicada ha sido del 0,07%.

Adicionalmente la Entidad encargada de la administración ha percibido desde el 1 de enero de 2016 hasta el 31 de marzo de 2016 una comisión anual fija de 6.000 euros más una parte variable sobre el patrimonio medio efectivo mensual de la Sociedad, con los siguientes tramos:

Desde 0 hasta 150 millones de euros: 0,06%

A partir de 150 millones de euros: 0,05%

Des del 1 de abril de 2016 y hasta el 31 de diciembre de 2016, Santander Fund Administration SAU, cuya administración de la Sociedad ha sido delegada, ha percibido una comisión anual del 0,06% sobre el patrimonio de la misma con un mínimo de 6.000 euros.

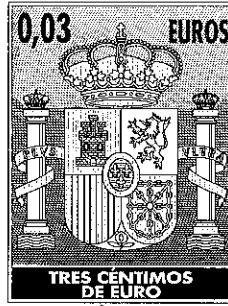
A partir de 1 de enero de 2017 en adelante, Solventis SGIIC SA, ha percibido una comisión anual del 0,0726% sobre el patrimonio de la misma en concepto de administración.

b) Gestión del riesgo

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
REGISTRADO EN LA OFICINA DE PATENTES



0N2372094

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

---

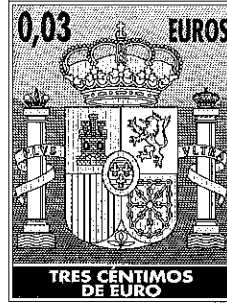
Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo de inversión en países emergentes:** Las inversiones en mercados emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados. Algunos de estos países pueden tener gobiernos relativamente inestables, economías basadas en pocas industrias y mercados de valores en los que se negocian un número limitado de éstos.
- **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 concentración geográfica o sectorial:** La concentración de una parte importante de las inversiones en un único país o en un número limitado de países, determina que se asuma el riesgo de que las condiciones económicas, políticas y sociales de esos países tengan un impacto importante sobre la rentabilidad de la inversión. Del mismo modo, la rentabilidad de una sociedad que concentra sus inversiones en un sector económico o en un número limitado de sectores estará estrechamente ligada a la rentabilidad de las sociedades de esos sectores.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2372095

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

---

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. 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 2017 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

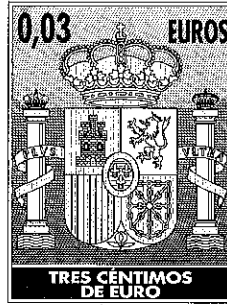
Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

ESTADO DE ESPAÑA



0N2372096

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

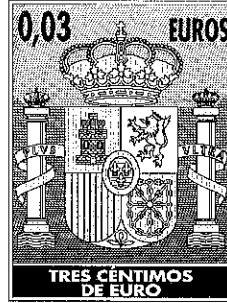
e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2017 y 2016.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, 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.



0N2372097

CLASE 8.<sup>a</sup>

SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

---

### 3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2017, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2016, es la siguiente:

	2017	2016
<b>Base de reparto</b>		
Resultado del ejercicio	5 773 319,14	3 733 949,67
	<u>5 773 319,14</u>	<u>3 733 949,67</u>
<b>Propuesta de distribución</b>		
Reserva legal	577 331,91	373 394,97
Reserva voluntaria	5 195 987,23	3 360 554,70
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-
	<u>5 773 319,14</u>	<u>3 733 949,67</u>

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

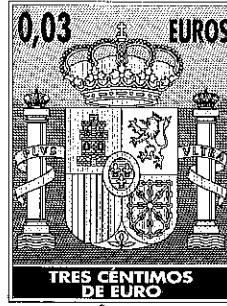
Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

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.



0N2372098

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

CLASE 8.<sup>a</sup>

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

c) Deudores

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

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

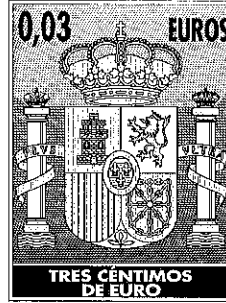
Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



0N2372099

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

CLASE 8.<sup>a</sup>

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

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

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

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

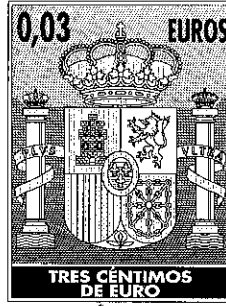
- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

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

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

- 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.



ON2372100

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

CLASE 8.<sup>a</sup>

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

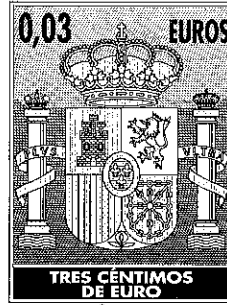
Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



0N2372101

**CLASE 8.ª**

Clase 8.ª de la Clasificación de Actividades Económicas

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

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.

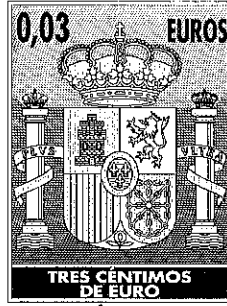
g) Valores representativos de deuda

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 de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



0N2372102

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

INVERSIÓN COLECTIVA

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

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 de situación.

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

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

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

i) Cesión de valores en préstamo

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

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

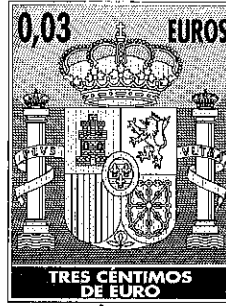
Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

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



**CLASE 8.ª**

CLASE 8.ª



0N2372103

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

j) Operaciones de permuta financiera

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

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

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

k) Cuentas de compromiso

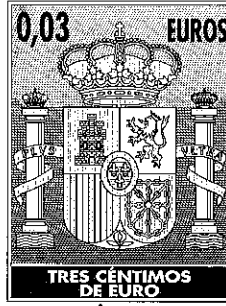
Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, publicada en el BOE el 11 de enero de 2011, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte la Sociedad en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.

l) Moneda extranjera

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0N2372104

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

---

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

m) Acciones propias y Prima de emisión

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

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

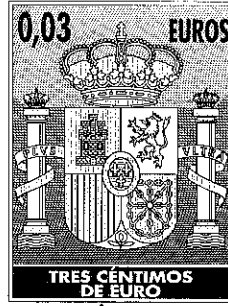
Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

n) Valor teórico de las acciones

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





0N2372106

**CLASE 8.<sup>a</sup>****SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge, los saldos deudores pendientes de cobro por venta de valores.

El capítulo de "Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo" al 31 de diciembre de 2017 recoge, principalmente, los saldos por deudores por dividendos.

**6. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Administraciones Públicas acreedoras	568,00	37 880,05
Operaciones pendientes de liquidar	-	10 331 186,10
Otros	652 278,09	398 968,09
	<b>652 846,09</b>	<b>10 768 034,24</b>

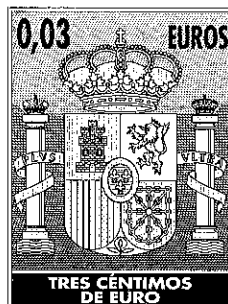
El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario. Al 31 de diciembre de 2016 recoge, principalmente, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2016 recoge los saldos acreedores pendientes de pago por operaciones de compra de valores.

El capítulo de "Acreedores - Otros" , a 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión, administración, resultado y depositaria, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
VALORES DE PATRIMONIO



0N2372107

## SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

#### 7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
<b>Cartera interior</b>	<b>9 973 148,64</b>	<b>6 827 732,77</b>
Instrumentos de patrimonio	9 973 147,56	6 827 731,69
Instituciones de Inversión Colectiva	1,08	1,08
<b>Cartera exterior</b>	<b>36 272 621,76</b>	<b>26 942 570,26</b>
Valores representativos de deuda		646 227,27
Instrumentos de patrimonio	36 272 621,76	26 292 932,99
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Derivados	-	3 410,00
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>-</b>	<b>(18 657,35)</b>
	<b>46 245 770,40</b>	<b>33 751 645,68</b>

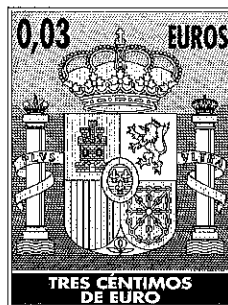
En el Anexo I adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. En los Anexos II y III adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en SANTANDER SECURITIES SERVICES, los derivados, los cuales se encuentran depositados en Altura Markets, S.V. S.A.

#### 8. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario.

El saldo denominado en monedas diferentes al euro asciende a 1.815.515,77 euros a 31 de diciembre de 2017 (2.849.350 euros a 31 de diciembre de 2016).



0N2372108

**CLASE 8.<sup>a</sup>**Clase 8.<sup>a</sup> de la Ley 1/2004**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

**9. Patrimonio atribuido a accionistas**

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2017 y 2016 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

**a) Capital Social**

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2016	Operaciones con acciones	Otros	2017
Capital inicial	6 000 000,00	4 000 000,00	-	10 000 000,00
Capital estatutario emitido	17 079 110,00	11 190,00	-	17 090 300,00
	<b>23 079 110,00</b>	<b>4 011 190,00</b>	<b>-</b>	<b>27 090 300,00</b>

	2015	Operaciones con acciones	Otros	2016
Capital inicial	6 000 000,00	-	-	6 000 000,00
Capital estatutario emitido	17 063 720,00	15 390,00	-	17 079 110,00
	<b>23 063 720,00</b>	<b>15 390,00</b>	<b>-</b>	<b>23 079 110,00</b>

El capital social inicial está representado por 600.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 1 de enero de 2007, las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, sistema organizado de negociación de valores autorizado por acuerdo del Consejo de Ministros de fecha 30 de diciembre de 2005.

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.

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad procedió a realizar varias emisiones de capital estatutario, por un importe total de 11.190 euros, habiendo puesto en circulación 1.119 acciones de 10,00 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.



0N2372109

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Escribir el número de la clase**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad procedió a realizar emisiones de capital estatutario, por un importe total de 15.390 euros, habiendo puesto en circulación 1.539 acciones de 10,00 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

b) Reservas y resultado del ejercicio

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2016	Distribución resultados de 2016	Resultado de 2017	Otros	2017
Reserva legal	835 260,67	373 394,97	-	-	1 208 655,64
Reserva voluntaria	2 844 053,34	3 360 554,70	-	-	6 204 608,04
Otras reservas	(29 728,11)	-	-	(8 770,38)	(38 498,49)
Resultado del ejercicio	3 773 949,67	(3 773 949,67)	5 773 319,14	-	5 773 319,14
	<b>7 383 535,57</b>	<b>-</b>	<b>5 773 319,14</b>	<b>(8 770,38)</b>	<b>13 148 084,33</b>

	2015	Distribución resultados de 2015	Resultado de 2016	Otros	2016
Reserva legal	743 319,83	91 940,84	-	-	835 260,67
Reserva voluntaria	2 016 585,82	827 467,52	-	-	2 844 053,34
Otras reservas	(24 937,95)	-	-	(4 790,16)	(29 728,11)
Resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	919 408,36	(919 408,36)	3 733 949,67	-	3 733 949,67
	<b>3 654 376,06</b>	<b>-</b>	<b>3 733 949,67</b>	<b>(4 790,16)</b>	<b>7 383 535,57</b>

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



ON2372110

**CLASE 8.ª**

Cuentas de Inversión

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2017 y 2016, ha sido el siguiente:

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	(22 372,88)	-
Entradas	(10 216 317,73)	(5 649 267,81)
Salidas	9 072 555,48	5 626 894,93
Saldo al 31 de diciembre	<u>(1 166 135,14)</u>	<u>(22 372,88)</u>

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad tiene 625.140 acciones propias en cartera.  
31 de diciembre de 2016 la Sociedad tiene 13.950 acciones propias en cartera.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

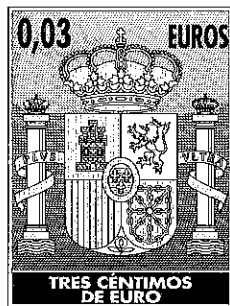
	2017	2016
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>49 660 533,02</u>	<u>37 948 519,56</u>
Número de acciones en circulación	<u>2 646 516,00</u>	<u>2 308 179,00</u>
Valor teórico por acción	<u>18,76</u>	<u>16,44</u>
Número de accionistas	<u>513</u>	<u>550</u>

e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existían participaciones significativas en el capital en circulación 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 2016.



0N2372111

CLASE 8.<sup>a</sup>**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

**11. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Capital nominal no suscrito ni en circulación	<u>72 909 700,00</u>	<u>36 920 340,00</u>
	<b>72 909 700,00</b>	<b>36 920 340,00</b>

**12. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2017, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2017 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

A 31 de diciembre de 2017 no existen bases imponibles negativas pendientes de compensar.

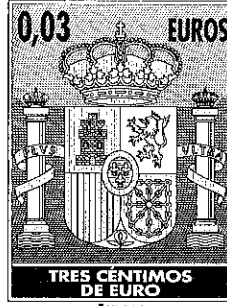
No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeta de su constitución.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Código de Clasificación: 8410



0N2372112

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

---

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**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad no tenía saldo alguno pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por otro lado, durante los ejercicios 2017 y 2016, la Sociedad no ha realizado pagos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.

**14. Otra información**

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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 2017 y 2016, ascienden a 4 miles de euros, en ambos casos.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2017, se compone de 4 hombres.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2372113

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni 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.

En relación a las situaciones de conflictos de interés detalladas en el artículo 229.1 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de la Sociedad o personas vinculadas con ellos manifiestan que, al 31 de diciembre de 2017:

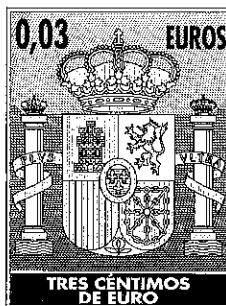
- a) No han realizado transacciones con la sociedad, sin tener en cuenta las operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad.
- b) No han utilizado el nombre de la sociedad o invocado su condición de administradores para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- c) No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la compañía, con fines privados.
- d) No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la sociedad.
- e) No han obtenido ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la sociedad y su grupo asociadas al desempeño de mi cargo, salvo que se tratase de atenciones de mera cortesía.
- f) No han desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañasen una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, les situen en un conflicto de interés permanente con los intereses de la Sociedad.

Adicionalmente, tal y como se define en el artículo 229.1.f) de la citada Ley, no existen miembros del Consejo de Administración que hayan desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañasen una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, les situasen en un conflicto permanente con los intereses de la misma.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

CLASE 8.<sup>a</sup> CLASE 8.<sup>a</sup> CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2372114

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

Asimismo, según la información de la que disponen los miembros del Consejo de Administración, la cual ha sido obtenida con la mayor diligencia debida, no existen personas vinculadas a los miembros de dicho Consejo de Administración, según se definen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital que presenten situaciones de conflicto de interés con la Sociedad al 31 de diciembre de 2017.

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

#### **15. Hechos posteriores**

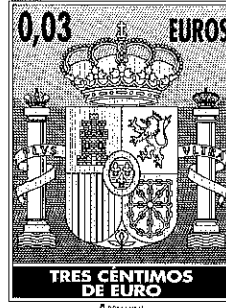
Desde el cierre del ejercicio, el 31 de diciembre de 2017, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**  
Euros



ON2372115

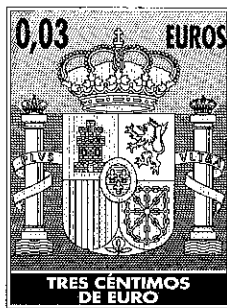
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	1 027 095,99	-	1 130 803,58	103 707,59	ES0105022000
ACCIONES IBERPAPPEL GESTION SA	EUR	358 377,85	-	653 466,80	295 088,95	ES0147561015
ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	962 932,54	-	1 011 193,82	48 261,28	ES0184262212
ACCIONES TUBOS REUNIDOS SA	EUR	338 414,15	-	285 245,25	(53 168,90)	ES0180885046
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	1 236 853,96	-	1 700 283,27	463 429,31	ES0171996095
ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	693 909,26	-	462 792,80	(231 116,46)	ES0169501030
ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	1 024 433,84	-	790 320,99	(234 112,85)	ES0167733015
ACCIONES TUBACEX SA	EUR	719 402,35	-	744 303,00	24 900,65	ES0132945017
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	325 432,75	-	477 493,83	152 061,08	ES0105630315
ACCIONES GREENALIA	EUR	1 093 798,51	-	1 325 489,82	231 691,31	ES0105293007
ACCIONES VOZTELECOM SISTEMAS SL	EUR	645 708,20	-	434 183,10	(211 525,10)	ES0105156006
ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	486 212,13	-	465 018,85	(21 193,28)	ES0165359029
ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	476 492,80	-	492 552,45	16 059,65	ES0157261019
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>9 389 064,33</b>	-	<b>9 973 147,56</b>	<b>584 083,23</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>						
ACCIONES SOLVENTIS ATENEA SICAV SA	EUR	1,05	-	1,08	0,03	ES0176256032
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>1,05</b>	-	<b>1,08</b>	<b>0,03</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>9 389 065,38</b>	-	<b>9 973 148,64</b>	<b>584 083,26</b>	

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**



0N2372116

Cartera Exterior	Dívida	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admittidas cotización</b>						
ACCIONES ROBERTET SA	EUR	622.438,31	-	765.000,00	142.561,69	FR0000039091
ACCIONES IMI Coutier SA	EUR	425.178,48	-	699.111,69	273.933,21	FR0000053027
ACCIONES BOLLORE	EUR	12.577,96	-	16.398,20	3.820,24	FR0013281847
ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	745.048,30	-	719.366,92	(25.681,38)	CY0106002112
ACCIONES Leoni	EUR	341.076,97	-	543.229,73	202.152,76	DE0005408884
ACCIONES RENAULT	EUR	1.338.304,03	-	1.431.756,33	93.452,30	FR0000131906
ACCIONES ATOS	EUR	445.085,53	-	813.651,75	368.566,22	FR0000051732
ACCIONES Groupe Crit SA	EUR	420.533,08	-	641.410,14	220.877,06	FR0000036675
ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	840.128,75	-	1.073.477,37	233.348,62	FR00006174348
ACCIONES DRAEGERWERK AG	EUR	600.448,00	-	552.831,00	(47.617,00)	DE000550719
ACCIONES BOLLORE	EUR	2.165.139,52	-	2.529.811,71	364.672,19	FR0000039299
ACCIONES FINGERPRINT CARDS AB-B	SEK	1.641.509,65	-	1.001.167,81	(640.341,84)	SE0008374250
ACCIONES GREENCORE GROUP PLC	GBP	1.336.450,54	-	1.501.457,02	165.006,48	IE0003864109
ACCIONES KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	1.439.784,75	-	1.513.632,30	73.847,55	NL0009432491
ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	494.110,03	-	506.115,00	12.004,97	NL0000360618
ACCIONES SYNERGIE SA	EUR	148.782,68	-	243.298,44	94.515,76	FR0000032658
ACCIONES ZODIAC AEROSPACE	EUR	1.278.674,88	-	1.185.296,85	(93.378,03)	FR0000125684
ACCIONES PLASTIC OMNIUM SA	EUR	750.208,29	-	1.070.533,75	320.325,46	FR0000124570
ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR	1.877.353,68	-	1.775.595,42	(101.758,26)	FR0000121501
ACCIONES Le Belier	EUR	86.947,84	-	215.043,00	128.095,16	FR00000072399
ACCIONES Lambert dur Chan	EUR	456.220,62	-	863.190,00	406.969,38	FR0013204336
ACCIONES RHYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	619.153,17	-	772.110,15	152.956,98	IE00BYTBXV33
ACCIONES RIETER HOLDING AG	CHF	991.664,48	-	1.078.866,26	87.201,78	CH0003671440
ACCIONES SPORTS DIRECT INTERNATIONAL PLC	GBP	1.185.591,76	-	1.451.335,68	265.743,92	GB00B1QH8P22
ACCIONES KSB AG-VORZUG	EUR	684.278,37	-	864.616,00	180.337,63	DE0006292030
ACCIONES GREENYARD FOODS	EUR	163.421,05	-	226.402,41	62.981,36	BE0003765790
ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	745.648,62	-	877.393,61	131.744,99	CH0010645932
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	455.175,55	-	372.914,47	(82.261,08)	FR0010221234
ACCIONES DEUTZ AG	EUR	327.127,23	-	522.807,00	195.679,77	DE0006305006
ACCIONES PSB INDUSTRIES SA	EUR	754.695,23	-	686.836,62	(67.858,61)	FR0000060329
ACCIONES BRODRENE HARTMANN A/S	DKK	828.061,69	-	955.657,31	127.595,62	DK0010256197
ACCIONES AEGEAN AIRLINES	EUR	255.341,04	-	258.225,00	2.883,96	GRS495003006
ACCIONES COMPAGNIE D ENTREPRISES	EUR	147.529,57	-	333.944,80	186.415,23	BE0003883031
ACCIONES Drägerwerk	EUR	631.969,90	-	568.205,70	(63.764,20)	DE0005550636

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

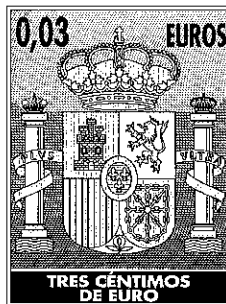
**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES Caltagirone SpA	EUR	731 712,47	-	694 140,00	(37 572,47)	IT0003127930
ACCIONES Caltagirone Edit	EUR	239 833,35	-	234 562,63	(5 270,72)	IT0001472171
ACCIONES Vetropack	CHF	331 516,46	-	363 847,95	32 331,49	CH0006227612
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	1 238 774,98	-	1 455 169,85	216 394,87	FR0000120644
ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR	465 885,63	-	524 916,91	59 031,28	PTSEM0AM0004
ACCIONES STALLERGENES GREER PLC	EUR	1 134 874,05	-	847 220,00	(287 654,05)	GB00BZZ1RF93
ACCIONES CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC	GBP	1 481 642,60	-	1 696 472,74	214 830,14	GB00B4Y7R145
ACCIONES IROCHE HOLDING	CHF	756 638,00	-	677 320,47	(79 317,53)	CH0012032048
ACCIONES JAP MOELLER MAERSK A/S	DKK	205 307,63	-	195 078,81	(10 228,82)	DK0010244508
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	590 307,99	-	953 202,96	362 894,97	GB00000456144
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>32 432 152,71</b>	-	<b>36 272 621,76</b>	<b>3 840 469,05</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>32 432 152,71</b>	-	<b>36 272 621,76</b>	<b>3 840 469,05</b>	



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Clase 8.<sup>a</sup> de la Clasificación Internacional de Patentes (CIP)



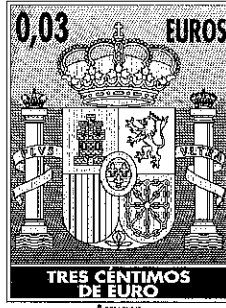
ON2372117

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

**Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**  
ESTADO



0N2372118

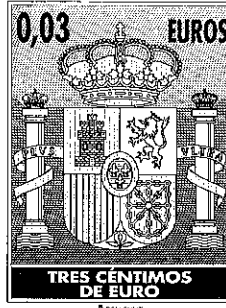
	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Cartera Interior</b>						
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES TUBOS REUNIDOS SA	EUR	338 414,15	-	328 982,86	(9 431,29)	ES0180850416
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	1 236 853,96	-	1 359 600,69	122 746,73	ES0171996095
ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	870 297,36	-	1 105 694,11	235 396,75	ES0167733015
ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	15 152,30	-	14 791,92	(360,38)	ES0165359029
ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	358 377,85	-	512 255,31	153 877,46	ES0147561015
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1 567 631,15	-	1 759 054,61	191 423,46	ES0105630315
ACCIONES VOZTELECOM SISTEMAS SL	EUR	664 558,20	-	579 769,74	(84 788,46)	ES0105156006
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	1 239 083,74	-	1 167 582,45	(71 501,29)	ES0105022000
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>6 290 368,71</b>	-	<b>6 827 731,69</b>	<b>537 362,98</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>						
ACCIONES SOLVENTIS ATENEA SICAV SA	EUR	1,05	-	1,08	0,03	ES0176256032
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>1,05</b>	-	<b>1,08</b>	<b>0,03</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>6 290 369,76</b>	-	<b>6 827 732,77</b>	<b>537 363,01</b>	

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

**Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**



0N2372119

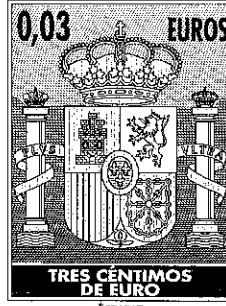
Cartera Exterior:	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Instrumentos de mercado monetario</b>						
RFIJA DRAEGERWERK AGY  0.00 2049-12-29	EUR	600 448,00	(18 657,35)	646 227,27	45 779,27	DE0005550719
<b>TOTALES Instrumentos de mercado monetario</b>		<b>600 448,00</b>	<b>(18 657,35)</b>	<b>646 227,27</b>	<b>45 779,27</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES PLASTIC OMNIUM SA	EUR	1 195 022,05	-	1 364 850,00	169 827,95	FR0000124570
ACCIONES Groupe Crit SA	EUR	939 888,82	-	1 339 396,00	399 507,18	FR0000036675
ACCIONES COMPAGNIE D ENTREPRISES	EUR	147 529,57	-	283 866,80	136 337,23	BE0003883031
ACCIONES DAMARTEX	EUR	25 548,21	-	39 200,00	13 651,79	FR0000185423
ACCIONES PSB INDUSTRIES SA	EUR	617 627,67	-	622 917,50	5 289,83	FR0000060329
ACCIONES ATOS	EUR	524 742,90	-	792 476,25	267 733,35	FR0000051732
ACCIONES ROBERTET SA	EUR	237 400,66	-	315 000,00	77 599,34	FR0000039091
ACCIONES Leoni	EUR	1 681 528,65	-	1 452 830,47	(228 698,18)	DE0005408884
ACCIONES SYNERGIE SA	EUR	148 782,68	-	194 040,00	45 257,32	FR0000032658
ACCIONES Drägerwerk	EUR	1 202 101,79	-	1 188 296,01	(13 805,78)	DE0005550636
ACCIONES MICHELIN	EUR	786 309,62	-	1 002 247,40	215 937,78	FR0000121261
ACCIONES Le Belier	EUR	86 947,84	-	173 075,00	86 127,16	FR0000072399
ACCIONES BURELLE SA	EUR	468 185,54	-	629 850,00	161 664,46	FR0000061137
ACCIONES Lambert dur Chan	EUR	456 220,62	-	709 241,94	253 021,32	FR0013204336
ACCIONES IMGI Coultier SA	EUR	1 414 812,44	-	1 968 573,53	553 761,09	FR0000053027
ACCIONES BOLLORE	EUR	333 244,00	-	225 109,95	(108 134,05)	FR0000039299
ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	619 153,17	-	744 150,02	124 996,85	IE00BYTBXV33
ACCIONES OHB SE	EUR	1 031 071,94	-	934 378,92	(96 693,02)	DE0005936124
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	756 638,00	-	697 773,20	(58 864,80)	CH0012032048
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	890 278,61	-	940 685,20	50 406,59	FR0000120644
ACCIONES INTEL CORP	USD	436 205,96	-	711 751,42	275 545,46	US4581401001
ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	487 291,63	-	724 491,61	237 199,98	US35671D8570
ACCIONES BRODRENE HARTMANN A/S	DKK	595 108,78	-	767 699,91	172 591,13	DK0010256197
ACCIONES JAP MOELLER MAERSK A/S	DKK	205 307,63	-	203 119,21	(2 188,42)	DK0010244508
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	1 511 942,63	-	1 704 067,89	192 125,26	GB0000456144
ACCIONES KSB AG-VORZUG	EUR	775 944,34	-	685 150,00	(90 794,34)	DE0006292030
ACCIONES STALLERGENES GREER PLC	EUR	1 134 874,05	-	679 800,00	(455 074,05)	GB000BZ21RF93
ACCIONES GREENYARD FOODS	EUR	163 421,05	-	166 212,36	2 791,31	BE0003765790
ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	364 229,33	-	396 857,89	32 628,56	CH0010645932
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	1 125 892,38	-	879 391,37	(246 501,01)	FR0010221234
ACCIONES DEUTZ AG	EUR	1 284 849,69	-	1 448 147,58	163 297,89	DE0006305006

SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Clase de Inversión



0N2372120

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES Vetropack	CHF	331 516,46	-	375 848,44	44 331,98	CH0006227612
ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	1 339 518,70	-	1 382 627,82	43 109,12	FR0006174348
ACCIONES SPORTS DIRECT INTERNATIONAL PLC	GBP	590 256,81	-	549 809,30	(40 447,51)	GB00B1QH8P22
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>23 909 394,22</b>	<b>-</b>	<b>26 292 932,99</b>	<b>2 383 538,77</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>24 509 842,22 (18 657,35)</b>		<b>26 939 160,26</b>	<b>2 429 318,04</b>	

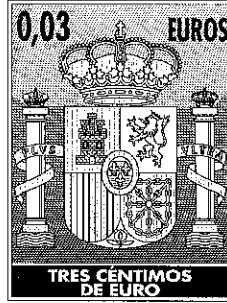
**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

**Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Compra de opciones "call"				
Emisión de opciones "put"				
Opcion DJ EURO STOXX 50 10	EUR	3 135 000,00	880,00	20/01/2017
Opcion ING GROEP NV-CVA 100 FISICA	EUR	445 200,00	43 036,00	15/12/2017
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>3 580 200,00</b>	<b>43 916,00</b>	
Compra de opciones "put"				
Opcion DJ EURO STOXX 50 10	EUR	3 300 000,00	3 410,00	20/01/2017
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>3 300 000,00</b>	<b>3 410,00</b>	
Emisión de opciones "call"				
<b>TOTALES</b>		<b>6 880 200,00</b>	<b>47 326,00</b>	



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Código de Clasificación: 84000000

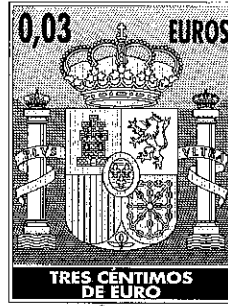


0N2372121



CLASE 8.<sup>a</sup>

ESTADO DE ESPAÑA



0N2372122

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2017**

---

### **1. Situación de los Mercados.**

Europa parece haber tomado el rumbo correcto del crecimiento y los indicadores adelantados de actividad, en máximos de los últimos cinco años, anticipan que esa tónica se va a mantener los próximos meses. Esto, unido al repunte de la inflación, ha llevado a replantear si el Banco Central Europeo (BCE) debe empezar a plegar velas. Lo que sí es un hecho es que Mario Draghi comenzará a reducir la compra de bonos a partir de enero de 2018, pero de ahí a una potencial subida de tipos, queda todavía camino por recorrer. Sea como fuere, esta retirada de estímulos no supone pisar el pedal del freno sino ir soltando poco a poco el acelerador.

Por su parte, en Europa durante este año 2017 se ha desvelado una de las incógnitas que se tenía desde inicio de año: el resultado de las elecciones francesas. Con Le Pen fuera de juego, la estabilidad europea parece afianzarse, con el permiso de las elecciones italianas en marzo y el adecuado progreso en las negociaciones de Reino Unido con la Unión Europea. Esto, junto con el cambio de discurso por parte del BCE, ha potenciado la subida del euro hasta la cota de los 1.2 dólares por euro.

En EE. UU el ciclo se encuentra más avanzado, así lo demuestra su tasa de desempleo de en torno al 4% y un crecimiento del PIB por encima del 2%. A esto hay que sumarle la reciente reforma fiscal aprobada por Trump, que en el corto plazo puede incrementar los beneficios empresariales y animar la inversión, pero que en el largo plazo podría tener efectos perversos sobre la deuda pública y el déficit. Entre tanto, la Reserva Federal afronta un cambio en la presidencia que pasa de Janet Yellen a Jerome Powell. Con todo, se espera un tono continuista en la política monetaria estadounidense, siendo el escenario central tres subidas de tipos durante el año 2018.

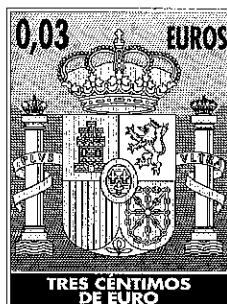
El ciclo económico sigue pues, su ritmo. De cara a los próximos meses seguiremos con especial atención las cifras del consumidor americano, los datos de inflación, las elecciones en países como Italia, Brasil o México, la implementación de las políticas de Trump, posibles conflictos geopolíticos y la senda que toman las materias primas tras un 2017 espectacular.

En Europa se nota la impresión de dinero por parte del Banco Central. La masa monetaria en la Zona Euro (M3) continúa con crecimientos cercanos al 5% desde el 2015, lo que da como resultado que alcance un nuevo máximo de 4.471 mil millones de euros a diciembre de 2017. La política del banco parece que comienza a cambiar. Y quizá, en la reunión de enero matice que el crecimiento será menor.



CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2372123

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2017**

La inflación ha hecho ya acto de presencia, aunque ha ido disminuyendo a medida que han ido pasando los meses. Las curvas de tipos de la mayoría de países han ido a la par en un movimiento de ida (hacia abajo) y vuelta (hacia arriba) que las ha dejado muy cerca de los niveles de cierre de año. Por su parte la prima de riesgo española ha aumentado, en especial por la situación catalana, y en diciembre se situó en 110 puntos básicos. Los diferenciales de crédito, en cambio, se han reducido de manera constante a lo largo del semestre. La renta variable en Europa se ha revalorizado durante el segundo semestre un +2,16% (MSCI Europe exUK) y en EE.UU. lo ha hecho en un +10,32% (S&P500), en euros y dólares respectivamente.

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

La Rentabilidad obtenida por la IIC en el ejercicio 2017 ha sido de +14,13%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2016 era de 16,44 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2017 de 18,76 euros/acción.

El Patrimonio de la IIC se ha incrementado un +30,86%. Pasando de 37.948.519,56 euros a 31 de diciembre de 2016 a 49.660.533,02 euros a 31 de diciembre de 2017.

La IIC ha cerrado el año 2017 con 513 accionistas titulares de 2.646.516 acciones. El número de accionistas ha disminuido un 6,73% (37 accionistas) respecto el cierre del ejercicio anterior.

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

**3.1. Renta Variable.-** El peso de la renta variable ha aumentado hasta el 93,10% del patrimonio. Esta exposición procede de inversiones directas en acciones (93,10%).

Se continúa con el proceso de selección de títulos basado en la búsqueda de generadores de caja, bajo nivel de endeudamiento y a precios "razonables".

Al cierre del ejercicio 2017, los sectores de mayor relevancia son: Industriales (21,81%), Consumo discrecional (19,64%) y Materiales (16,99%).

Se mantiene a su vez ese sesgo de máxima diversificación, donde el objetivo es que en la medida de lo posible ningún valor represente más del 5% de total de la cartera, siendo los valores de mayor exposición: Bolloré SA (5,04%), Peugeot SA (3,54%), Grifols SA Serie B (3,39%) y Dixons Carphone PLC (3,38%).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código de Clasificación: 8



0N2372124

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

## Informe de gestión del ejercicio 2017

---

Según la tradición inversora de la IIC se continúa con el proceso de análisis y selección de valores cuyo valor sea superior al precio de mercado, siguiendo la filosofía value que es la que caracteriza el estilo de gestión de la IIC. Para ello, se intentan elegir negocios que generen caja, que esta caja crezca y que tengan poca deuda.

- 3.2. Derivados.-** Se ha operado con productos derivados a través de opciones y futuros en mercados organizados.

Al cierre del ejercicio 2017, la Sicav no mantenía posiciones en productos derivados.

El 100% de la operativa en derivados se ha realizado con la finalidad de inversión.

- 3.3. Inversiones en otras IIC.-** Al cierre del ejercicio 2017 la Sicav no mantiene exposición en otras IIC.

- 3.4. Renta Fija.-** Al cierre del ejercicio 2017 la Sicav no mantiene exposición en otros activos de Renta Fija.

## **4. Posicionamiento/Riesgo Actual.**

El mayor riesgo al que está expuesta actualmente la SICAV es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del semestre, se encuentra invertida en un 93,10% en Renta Variable.

Actualmente, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 23,10% de la cartera.

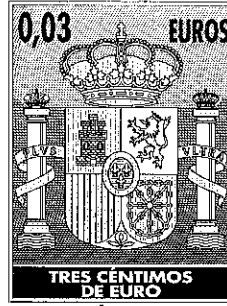
No existe riesgo de tipo de interés al no tener activos de renta fija.

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

La volatilidad se ha mantenido en niveles anormalmente bajos, con lo que pensamos que ésta deberá subir. No obstante, las medidas tomadas por el Banco Central Europeo pueden incrementar la valoración de los activos financieros. Esto puede provocar repentinas salidas en determinados activos, lo que permitiría que florecieran oportunidades de compra. Con PER previstos para los principales mercados cercanos a 16x no pensamos que el mercado de renta variable esté exageradamente alto.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
ALTA RENTA VARIABLE



0N2372125

**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2017**

---

Con el foco en los resultados de cierre del año, el mercado espera que se confirmen las mejoras iniciadas hace un año. Es por ello que podemos ver incrementos en el mercado de renta variable. En cuanto a los mercados monetarios y de renta fija, deberemos estar atento a la esperada retirada de estímulos por parte del Banco Central Europeo y la carrera a la sucesión de la presidencia de la FED de Estados Unidos. Todo esto puede añadir movimiento, en especial a las divisas.

La evolución de la SICAV, en gran medida, vendrá marcada tanto por la evolución de los activos de renta variable como de los tipos de interés, en los que consideramos estar posicionados para obtener rentabilidad a largo plazo.

### **6. Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio**

No se ha producido ningún acontecimiento significativo posterior al cierre del ejercicio.

### **7. Gastos de investigación y desarrollo.**

Nada que reseñar dado el objeto social de la Sociedad.

### **8. Adquisición de Acciones Propias.**

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no mantenía acciones propias en cartera.

### **9. Información sobre medio ambiente**

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.



0N2372126

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

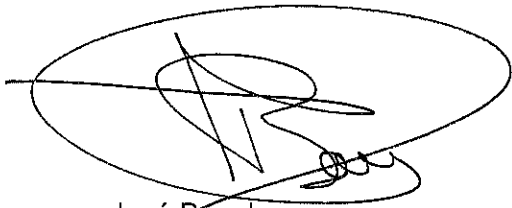
**SOLVENTIS EOS SICAV, S.A.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Reunidos los Administradores de SOLVENTIS EOS SICAV, S.A., en fecha 30 de marzo de 2018, 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 2017, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2017.

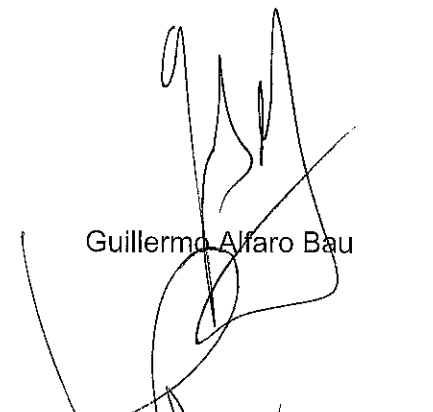
**FIRMANTES:**



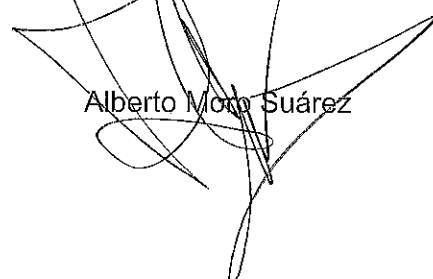
José Bau Jover



Carlos Masdevall Garçon



Guillermo Alfaro Bau



Alberto Moro Suárez