

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

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025

Informe de gestión



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

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

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Solventis Hermes Multigestión, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.  
Torre PwC, P.º de la Castellana 259 B, 28046  
Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111

**Cartera de inversiones financieras**

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2025.

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

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Solventis S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

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

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

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

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

---

## **Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

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

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

---

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

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

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

28 de abril de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

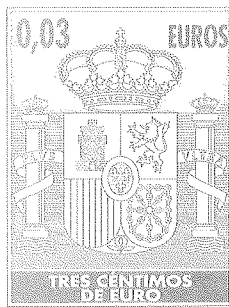
2026 Núm. 20/26/10765

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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

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

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



OP7169984

CLASE 8.ª

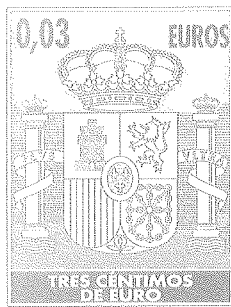
**Solventis Hermes Multigestión, F. I.****Balance al 31 de diciembre de 2025**  
(Expresado en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2025</b>          | <b>2024</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>57 022 826,56</b> | <b>53 037 654,60</b> |
| Deudores                                  | 14 054,79            | 10 690,93            |
| Cartera de inversiones financieras        | 55 203 013,82        | 51 732 703,08        |
| Cartera interior                          | 19 803 536,36        | 25 812 250,59        |
| Valores representativos de deuda          | 19 613 903,38        | 25 660 895,10        |
| Instrumentos de patrimonio                | 131 659,00           | 69 008,96            |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 57 973,98            | 82 346,53            |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | -                    | -                    |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Cartera exterior                          | 34 712 923,57        | 25 091 105,21        |
| Valores representativos de deuda          | 32 484 814,35        | 23 744 585,38        |
| Instrumentos de patrimonio                | 1 004 952,73         | 175 192,87           |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 1 223 156,49         | 1 171 326,96         |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | -                    | -                    |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Intereses de la cartera de inversión      | 686 553,89           | 829 347,28           |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                    | -                    |
| Periodificaciones                         | -                    | -                    |
| Tesorería                                 | 1 805 757,95         | 1 294 260,59         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>57 022 826,56</b> | <b>53 037 654,60</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



OP7169985

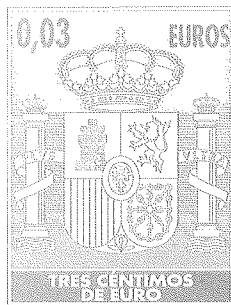
## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

### Balance al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2025</b>          | <b>2024</b>          |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>56 183 045,30</b> | <b>49 692 623,31</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 56 183 045,30        | 49 692 623,31        |
| Capital                                                             | -                    | -                    |
| Partícipes                                                          | 54 746 973,50        | 47 735 525,19        |
| Prima de emisión                                                    | -                    | -                    |
| Reservas                                                            | -                    | -                    |
| (Acciones propias)                                                  | -                    | -                    |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                    | -                    |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                    | -                    |
| Resultado del ejercicio                                             | 1 436 071,80         | 1 957 098,12         |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                    | -                    |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                    | -                    |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                    | -                    |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a largo plazo                                                | -                    | -                    |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                    | -                    |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>839 781,26</b>    | <b>3 345 031,29</b>  |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a corto plazo                                                | -                    | -                    |
| Acreedores                                                          | 839 781,26           | 3 345 031,29         |
| Pasivos financieros                                                 | -                    | -                    |
| Derivados                                                           | -                    | -                    |
| Periodificaciones                                                   | -                    | -                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>57 022 826,56</b> | <b>53 037 654,60</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2025</b>          | <b>2024</b>          |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>199 205,36</b>    | <b>199 860,43</b>    |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 199 205,36           | 100 804,43           |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                    | 99 056,00            |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                    | -                    |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                    | -                    |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                    | -                    |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                    | -                    |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                    | -                    |
| Otros                                                               | -                    | -                    |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>199 205,36</b>    | <b>199 860,43</b>    |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.





OP7169986

CLASE 8.<sup>a</sup>**Solventis Hermes Multigestión, F. I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

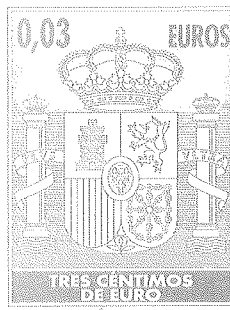
(Expresado en euros)

|                                                                     | 2025                | 2024                |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                   | -                   |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | 294,01              | 165,79              |
| Gastos de personal                                                  | -                   | -                   |
| Otros gastos de explotación                                         | (261 806,57)        | (247 570,95)        |
| Comisión de gestión                                                 | (207 992,67)        | (195 803,27)        |
| Comisión de depositario                                             | (36 444,23)         | (36 264,48)         |
| Otros                                                               | (17 369,67)         | (15 503,20)         |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                   | -                   |
| Excesos de provisiones                                              | -                   | -                   |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                   | -                   |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(261 512,56)</b> | <b>(247 405,16)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 1 719 038,16        | 2 088 032,88        |
| Gastos financieros                                                  | (77 618,14)         | (14 233,16)         |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 95 782,21           | 133 307,88          |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 29 892,46           | 20 366,73           |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 65 777,24           | 113 169,65          |
| Por operaciones con derivados                                       | 112,51              | (228,5)             |
| Otros                                                               | -                   | -                   |
| Diferencias de cambio                                               | (22 846,41)         | 1 107,95            |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (2 251,32)          | 16 061,23           |
| Deterioros                                                          | -                   | -                   |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (1 119,10)          | (2 818,12)          |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 48 927,97           | 21 966,95           |
| Resultados por operaciones con derivados                            | (51 724,49)         | (5 334,58)          |
| Otros                                                               | 1 664,30            | 2 246,98            |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>1 712 104,50</b> | <b>2 224 276,78</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>1 450 591,94</b> | <b>1 976 871,62</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (14 520,14)         | (19 773,50)         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>1 436 071,80</b> | <b>1 957 098,12</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP7169987

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

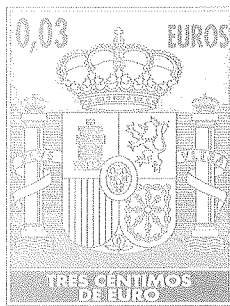
### Balance al 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

| ACTIVO                                    | 2025                | 2024                |
|-------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                   | -                   |
| Inmovilizado intangible                   | -                   | -                   |
| Inmovilizado material                     | -                   | -                   |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                   | -                   |
| Mobiliario y enseres                      | -                   | -                   |
| Activos por impuesto diferido             | -                   | -                   |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>4 561 341,86</b> | <b>4 414 274,54</b> |
| Deudores                                  | 1 434,78            | 725,01              |
| Cartera de inversiones financieras        | 4 478 847,76        | 4 258 746,32        |
| Cartera interior                          | 1 006 230,55        | 1 024 888,13        |
| Valores representativos de deuda          | 1 006 230,55        | 1 024 888,13        |
| Instrumentos de patrimonio                | -                   | -                   |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                   | -                   |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                   | -                   |
| Derivados                                 | -                   | -                   |
| Otros                                     | -                   | -                   |
| Cartera exterior                          | 3 323 384,74        | 3 107 046,21        |
| Valores representativos de deuda          | 3 323 384,74        | 3 107 046,21        |
| Instrumentos de patrimonio                | -                   | -                   |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                   | -                   |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                   | -                   |
| Derivados                                 | -                   | -                   |
| Otros                                     | -                   | -                   |
| Intereses de la cartera de inversión      | 149 232,47          | 126 811,98          |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                   | -                   |
| Periodificaciones                         | -                   | -                   |
| Tesorería                                 | 81 059,32           | 154 803,20          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>4 561 341,86</b> | <b>4 414 274,54</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



OP7169988

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

### Balance al 31 de diciembre de 2025

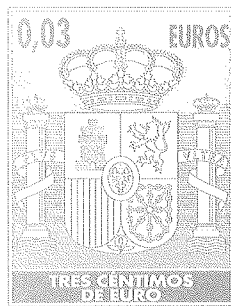
(Expresada en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2025</b>         | <b>2024</b>         |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>4 539 211,62</b> | <b>4 407 934,02</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 4 539 211,62        | 4 407 934,02        |
| Capital                                                             | -                   | -                   |
| Partícipes                                                          | 4 452 508,08        | 4 226 717,30        |
| Prima de emisión                                                    | -                   | -                   |
| Reservas                                                            | -                   | -                   |
| (Acciones propias)                                                  | -                   | -                   |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                   | -                   |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                   | -                   |
| Resultado del ejercicio                                             | 86 703,54           | 181 216,72          |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                   | -                   |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                   | -                   |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                   | -                   |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                   | -                   |
| Deudas a largo plazo                                                | -                   | -                   |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                   | -                   |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>22 130,24</b>    | <b>6 340,52</b>     |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                   | -                   |
| Deudas a corto plazo                                                | -                   | -                   |
| Acreedores                                                          | 22 130,24           | 6 340,52            |
| Pasivos financieros                                                 | -                   | -                   |
| Derivados                                                           | -                   | -                   |
| Periodificaciones                                                   | -                   | -                   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>4 561 341,86</b> | <b>4 414 274,54</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2025</b>         | <b>2024</b>         |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>-</b>            | <b>100 804,43</b>   |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | -                   | 100 804,43          |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                   | -                   |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                   | -                   |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                   | -                   |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                   | -                   |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                   | -                   |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                   | -                   |
| Otros                                                               | -                   | -                   |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>-</b>            | <b>100 804,43</b>   |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



OP7169989

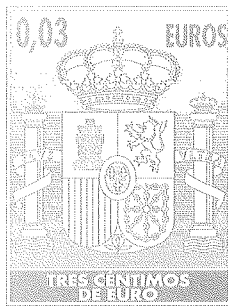
**Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Hércules Equilibrado)****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**  
(Expresada en euros)

|                                                                     | 2025               | 2024               |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                  | -                  |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                  | -                  |
| Gastos de personal                                                  | -                  | -                  |
| Otros gastos de explotación                                         | (53 097,50)        | (52 175,42)        |
| Comisión de gestión                                                 | (46 498,86)        | (46 338,51)        |
| Comisión de depositario                                             | (3 183,02)         | (3 202,26)         |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                  | -                  |
| Otros                                                               | (3 415,62)         | (2 634,65)         |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                  | -                  |
| Excesos de provisiones                                              | -                  | -                  |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                  | -                  |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(53 097,50)</b> | <b>(52 175,42)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 244 442,67         | 230 606,38         |
| Gastos financieros                                                  | (1 742,06)         | (1 324,08)         |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | (100 503,91)       | 23 008,36          |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 290,39             | 14 177,07          |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | (100 794,30)       | 8 920,15           |
| Por operaciones con derivados                                       | -                  | (88,86)            |
| Otros                                                               | -                  | -                  |
| Diferencias de cambio                                               | (12 403,69)        | (1 684,51)         |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 10 875,07          | 18 752,56          |
| Deterioros                                                          | -                  | -                  |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (696,70)           | (1 378,54)         |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 11 656,17          | (10 570,27)        |
| Resultados por operaciones con derivados                            | (1 225,48)         | (7 036,89)         |
| Otros                                                               | 1 141,08           | 233,14             |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>140 668,08</b>  | <b>235 222,61</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>87 570,58</b>   | <b>183 047,19</b>  |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (867,04)           | (1 830,47)         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>86 703,54</b>   | <b>181 216,72</b>  |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



CLASE 0.º



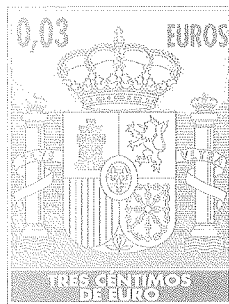
OP7169990

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

### Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

| ACTIVO                                    | 2025                | 2024                |
|-------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <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>3 157 113,27</b> | <b>1 784 227,21</b> |
| Deudores                                  | 8 403,05            | 4 511,05            |
| Cartera de inversiones financieras        | -                   | -                   |
|                                           | <b>3 023 179,78</b> | <b>1 713 493,33</b> |
| Cartera interior                          | 394 756,55          | 256 838,03          |
| Valores representativos de deuda          | 205 123,57          | 105 482,54          |
| Instrumentos de patrimonio                | 131 659,00          | 69 008,96           |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 57 973,98           | 82 346,53           |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                   | -                   |
| Derivados                                 | -                   | -                   |
| Otros                                     | -                   | -                   |
| Cartera exterior                          | 2 613 253,32        | 1 451 067,95        |
| Valores representativos de deuda          | 385 144,10          | 104 548,12          |
| Instrumentos de patrimonio                | 1 004 952,73        | 175 192,86          |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 1 223 156,49        | 1 171 326,97        |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                   | -                   |
| Derivados                                 | -                   | -                   |
| Otros                                     | -                   | -                   |
| Intereses de la cartera de inversión      | 15 169,91           | 5 587,35            |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                   | -                   |
| Periodificaciones                         | -                   | -                   |
| Tesorería                                 | 125 530,44          | 66 222,83           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>3 157 113,27</b> | <b>1 784 227,21</b> |



OP7169991

CLASE 8.<sup>a</sup>**Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Lennix Global)****Balance al 31 de diciembre de 2025**

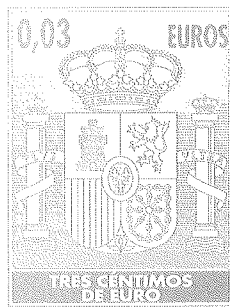
(Expresada en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2025</b>         | <b>2024</b>         |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>3 145 315,62</b> | <b>1 780 811,56</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 3 145 315,62        | 1 780 811,56        |
| Capital                                                             | -                   | -                   |
| Partícipes                                                          | 2 877 521,74        | 1 706 367,64        |
| Prima de emisión                                                    | -                   | -                   |
| Reservas                                                            | -                   | -                   |
| (Acciones propias)                                                  | -                   | -                   |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                   | -                   |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                   | -                   |
| Resultado del ejercicio                                             | 267 793,88          | 74 443,92           |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                   | -                   |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                   | -                   |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                   | -                   |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                   | -                   |
| Deudas a largo plazo                                                | -                   | -                   |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                   | -                   |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>11 797,65</b>    | <b>3 415,65</b>     |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                   | -                   |
| Deudas a corto plazo                                                | -                   | -                   |
| Acreedores                                                          | 11 797,65           | 3 415,65            |
| Pasivos financieros                                                 | -                   | -                   |
| Derivados                                                           | -                   | -                   |
| Periodificaciones                                                   | -                   | -                   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>3 157 113,27</b> | <b>1 784 227,21</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2025</b>         | <b>2024</b>         |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | -                   | -                   |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                   | -                   |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                   | -                   |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                   | -                   |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                   | -                   |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                   | -                   |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                   | -                   |
| Otros                                                               | -                   | -                   |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>-</b>            | <b>-</b>            |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



OP7169992

**Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Lennix Global)****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

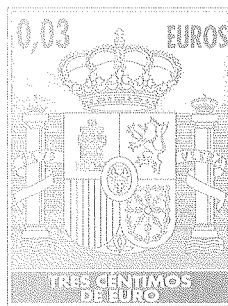
(Expresada en euros)

|                                                                     | 2025               | 2024               |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                  | -                  |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | 294,01             | 165,79             |
| Gastos de personal                                                  | -                  | -                  |
| Otros gastos de explotación                                         | (40 742,62)        | (24 314,13)        |
| Comisión de gestión                                                 | (35 773,41)        | (20 707,55)        |
| Comisión de depositario                                             | (1 724,57)         | (1 002,45)         |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                  | -                  |
| Otros                                                               | (3 244,64)         | (2 604,13)         |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                  | -                  |
| Excesos de provisiones                                              | -                  | -                  |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                  | -                  |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(40 448,61)</b> | <b>(24 148,34)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 59 002,31          | 20 488,14          |
| Gastos financieros                                                  | (1 503,25)         | (498,56)           |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 199 985,34         | 67 746,98          |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 21 733,15          | 574,82             |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 178 252,19         | 67 172,16          |
| Por operaciones con derivados                                       | -                  | -                  |
| Otros                                                               | -                  | -                  |
| Diferencias de cambio                                               | (10 442,72)        | (576,56)           |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 63 878,75          | 12 189,05          |
| Deterioros                                                          | -                  | -                  |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | 4 321,55           | 2 256,32           |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 61 497,89          | 9 442,15           |
| Resultados por operaciones con derivados                            | (2 099,68)         | -                  |
| Otros                                                               | 158,99             | 490,58             |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>310 920,43</b>  | <b>99 349,05</b>   |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>270 471,82</b>  | <b>75 200,71</b>   |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (2 677,94)         | (756,79)           |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>267 793,88</b>  | <b>74 443,92</b>   |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



CLASE 0.ª



OP7169993

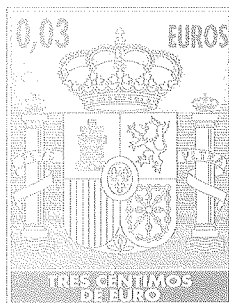
## Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Horizonte 2029)

### Balance al 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

| ACTIVO                                    | 2025                 | 2024                 |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <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>16 270 288,79</b> | <b>13 574 920,42</b> |
| Deudores                                  | 1 070,79             | 1 051,54             |
| Cartera de inversiones financieras        | 16 133 261,28        | 13 022 616,06        |
| Cartera interior                          | 1 862 540,40         | 3 941 594,67         |
| Valores representativos de deuda          | 1 862 540,40         | 3 941 594,67         |
| Instrumentos de patrimonio                | -                    | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                    | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | -                    | -                    |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Cartera exterior                          | 14 018 311,63        | 8 676 492,65         |
| Valores representativos de deuda          | 14 018 311,63        | 8 676 492,65         |
| Instrumentos de patrimonio                | -                    | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                    | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | -                    | -                    |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Intereses de la cartera de inversión      | 252 409,25           | 404 528,74           |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                    | -                    |
| Periodificaciones                         | -                    | -                    |
| Tesorería                                 | 135 956,72           | 551 252,82           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>16 270 288,79</b> | <b>13 574 920,42</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.





OP7169994

CLASE 8.ª

**Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Horizonte 2029)****Balance al 31 de diciembre de 2025**

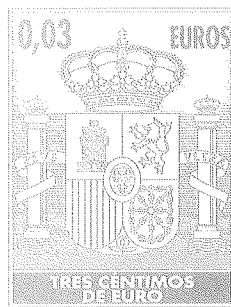
(Expresada en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2025</b>          | <b>2024</b>          |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>15 500 523,97</b> | <b>10 280 583,98</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 15 500 523,97        | 10 280 583,98        |
| Capital                                                             | -                    | -                    |
| Partícipes                                                          | 15 127 537,57        | 9 707 061,92         |
| Prima de emisión                                                    | -                    | -                    |
| Reservas                                                            | -                    | -                    |
| (Acciones propias)                                                  | -                    | -                    |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                    | -                    |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                    | -                    |
| Resultado del ejercicio                                             | 372 986,40           | 573 522,06           |
| (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>769 764,82</b>    | <b>3 294 336,44</b>  |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a corto plazo                                                | -                    | -                    |
| Acreedores                                                          | 769 764,82           | 3 294 336,44         |
| Pasivos financieros                                                 | -                    | -                    |
| Derivados                                                           | -                    | -                    |
| Periodificaciones                                                   | -                    | -                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>16 270 288,79</b> | <b>13 574 920,42</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2025</b>          | <b>2024</b>          |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | -                    | <b>99 056,00</b>     |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | -                    | -                    |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                    | 99 056,00            |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | -                    | -                    |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                    | -                    |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                    | -                    |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                    | -                    |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                    | -                    |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                    | -                    |
| Otros                                                               | -                    | -                    |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | -                    | <b>99 056,00</b>     |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



OP7169995

**Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Horizonte 2029)****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

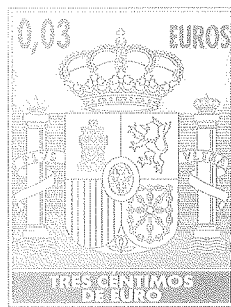
(Expresada en euros)

|                                                                     | 2025               | 2024               |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                  | -                  |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                  | -                  |
| Gastos de personal                                                  | -                  | -                  |
| Otros gastos de explotación                                         | (60 600,09)        | (60 080,96)        |
| Comisión de gestión                                                 | (46 136,05)        | (48 116,85)        |
| Comisión de depositario                                             | (8 974,48)         | (9 282,83)         |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                  | -                  |
| Otros                                                               | (5 489,56)         | (2 681,28)         |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                  | -                  |
| Excesos de provisiones                                              | -                  | -                  |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                  | -                  |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(60 600,09)</b> | <b>(60 080,96)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 534 776,75         | 589 386,60         |
| Gastos financieros                                                  | (38 506,86)        | (5 633,58)         |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 8 856,62           | 29 575,31          |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 6 462,81           | 1 551,78           |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 2 393,81           | 28 163,17          |
| Por operaciones con derivados                                       | -                  | (139,64)           |
| Otros                                                               | -                  | -                  |
| Diferencias de cambio                                               | -                  | -                  |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (67 810,16)        | 26 067,84          |
| Deterioros                                                          | -                  | -                  |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (680,79)           | 1 580,80           |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | (22 729,52)        | 30 059,55          |
| Resultados por operaciones con derivados                            | (44 724,58)        | (5 607,55)         |
| Otros                                                               | (324,73)           | 35,04              |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>437 316,35</b>  | <b>639 396,17</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>376 716,26</b>  | <b>579 315,21</b>  |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (3 729,86)         | (5 793,15)         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>372 986,40</b>  | <b>573 522,06</b>  |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



OP7169996

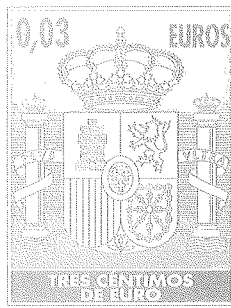
## Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Atenea)

### Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

| ACTIVO                                    | 2025                 | 2024                 |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                    | -                    |
| Inmovilizado intangible                   | -                    | -                    |
| Inmovilizado material                     | -                    | -                    |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                    | -                    |
| Mobiliario y enseres                      | -                    | -                    |
| Activos por impuesto diferido             | -                    | -                    |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>33 034 082,64</b> | <b>33 264 232,43</b> |
| Deudores                                  | 3 146,17             | 4 403,32             |
| Cartera de inversiones financieras        | 31 567 725,00        | 32 737 847,37        |
| Cartera interior                          | 16 540 008,86        | 20 588 929,77        |
| Valores representativos de deuda          | 16 540 008,86        | 20 588 929,77        |
| Instrumentos de patrimonio                | -                    | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                    | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | -                    | -                    |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Cartera exterior                          | 14 757 973,88        | 11 856 498,39        |
| Valores representativos de deuda          | 14 757 973,88        | 11 856 498,39        |
| Instrumentos de patrimonio                | -                    | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                    | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | -                    | -                    |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Intereses de la cartera de inversión      | 269 742,26           | 292 419,21           |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                    | -                    |
| Periodificaciones                         | -                    | -                    |
| Tesorería                                 | 1 463 211,47         | 521 981,74           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>33 034 082,64</b> | <b>33 264 232,43</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



OP7169997

CLASE 8.ª

**Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Atenea)****Balance al 31 de diciembre de 2025**

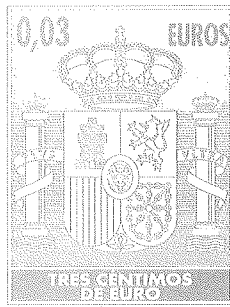
(Expresada en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2025</b>          | <b>2024</b>          |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>32 997 994,09</b> | <b>33 223 293,75</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 32 997 994,09        | 33 223 293,75        |
| Capital                                                             | -                    | -                    |
| Partícipes                                                          | 32 289 406,11        | 32 095 378,33        |
| Prima de emisión                                                    | -                    | -                    |
| Reservas                                                            | -                    | -                    |
| (Acciones propias)                                                  | -                    | -                    |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                    | -                    |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                    | -                    |
| Resultado del ejercicio                                             | 708 587,98           | 1 127 915,42         |
| (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>36 088,55</b>     | <b>40 938,68</b>     |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a corto plazo                                                | -                    | -                    |
| Acreedores                                                          | 36 088,55            | 40 938,68            |
| Pasivos financieros                                                 | -                    | -                    |
| Derivados                                                           | -                    | -                    |
| Periodificaciones                                                   | -                    | -                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>33 034 082,64</b> | <b>33 264 232,43</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2025</b>          | <b>2024</b>          |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>199 205,36</b>    | -                    |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 199 205,36           | -                    |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                    | -                    |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | -                    | -                    |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                    | -                    |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                    | -                    |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                    | -                    |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                    | -                    |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                    | -                    |
| Otros                                                               | -                    | -                    |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>199 205,36</b>    | -                    |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



OP7169998

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

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

|                                                                     | 2025                | 2024                |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                   | -                   |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                   | -                   |
| Gastos de personal                                                  | -                   | -                   |
| Otros gastos de explotación                                         | (107 366,36)        | (111 000,44)        |
| Comisión de gestión                                                 | (79 584,35)         | (80 640,36)         |
| Comisión de depositario                                             | (22 562,16)         | (22 776,94)         |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                   | -                   |
| Otros                                                               | (5 219,85)          | (7 583,14)          |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                   | -                   |
| Excesos de provisiones                                              | -                   | -                   |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                   | -                   |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(107 366,36)</b> | <b>(111 000,44)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 880 816,43          | 1 247 551,76        |
| Gastos financieros                                                  | (35 865,97)         | (6 776,94)          |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | (12 555,84)         | 12 977,23           |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 1 406,11            | 4 063,06            |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | (14 074,46)         | 8 914,17            |
| Por operaciones con derivados                                       | 112,51              | -                   |
| Otros                                                               | -                   | -                   |
| Diferencias de cambio                                               | -                   | -                   |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (9 194,98)          | (3 443,1)           |
| Deterioros                                                          | -                   | -                   |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (4 063,16)          | (5 276,7)           |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | (1 496,57)          | (6 964,48)          |
| Resultados por operaciones con derivados                            | (3 674,75)          | 7 309,86            |
| Otros                                                               | 39,50               | 1 488,22            |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>823 199,64</b>   | <b>1 250 308,95</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>715 833,28</b>   | <b>1 139 308,51</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (7 245,30)          | (11 393,09)         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>708 587,98</b>   | <b>1 127 915,42</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

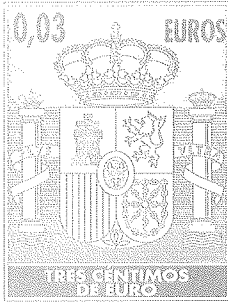
|                                                                                                      |  |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------|
| Al 31 de diciembre de 2025                                                                           |  |              |
| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos                                                           |  |              |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       |  | 1 436 071,80 |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas |  | -            |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             |  | -            |
| Total de ingresos y gastos reconocidos                                                               |  | 1 436 071,80 |

|                                        | Partícipes      | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total           |
|----------------------------------------|-----------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------|
|                                        |                 |          |                                     |                         |                      |                           |                 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2024      | 47 735 525,19   | -        | -                                   | 1 957 098,12            | -                    | -                         | 49 692 623,31   |
| Ajustes por cambios de criterio        | -               | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -               |
| Ajustes por errores                    | -               | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -               |
| Saldo ajustado                         | 47 735 525,19   | -        | -                                   | 1 957 098,12            | -                    | -                         | 49 692 623,31   |
| Total ingresos y gastos reconocidos    | -               | -        | -                                   | 1 436 071,80            | -                    | -                         | 1 436 071,80    |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 1 957 98,12     | -        | -                                   | (1 957 098,12)          | -                    | -                         | -               |
| Operaciones con partícipes             |                 |          |                                     |                         |                      |                           |                 |
| Suscripciones                          | 73 675 829,62   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 73 675 829,62   |
| Reembolsos                             | (68 621 479,43) | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (68 621 479,43) |
| Otras variaciones del patrimonio       |                 |          |                                     |                         |                      |                           |                 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2025      | 54 746 973,50   | -        | -                                   | 1 436 071,80            | -                    | -                         | 56 183 045,30   |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP7169999

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

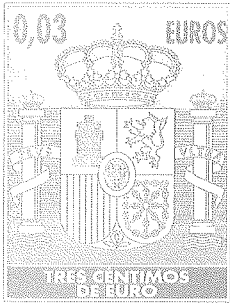
|                                                                                                      |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Al 31 de diciembre de 2024                                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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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



CLASE 0.º



OP7170000

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

|                                                                                                      |  |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------|
| Al 31 de diciembre de 2025                                                                           |  |           |
| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos                                                           |  |           |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       |  | 86 703,54 |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas |  | -         |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             |  | -         |
| Total de ingresos y gastos reconocidos                                                               |  | 86 703,54 |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

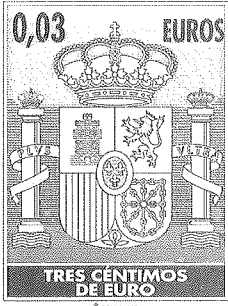
|                                        | Partícipes   | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total        |
|----------------------------------------|--------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|--------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2024      | 4 226 717,30 | -        | -                                   | 181 216,72              | -                    | -                         | 4 407 934,02 |
| Ajustes por cambios de criterio        | -            | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -            |
| Ajustes por errores                    | -            | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -            |
| Saldo ajustado                         | 4 226 717,30 | -        | -                                   | 181 216,72              | -                    | -                         | 4 407 934,02 |
| Total ingresos y gastos reconocidos    | -            | -        | -                                   | 86 703,54               | -                    | -                         | 86 703,54    |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 181 216,72   | -        | -                                   | (181 216,72)            | -                    | -                         | -            |
| Operaciones con partícipes             |              |          |                                     |                         |                      |                           |              |
| Suscripciones                          | 210 280,44   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 210 280,44   |
| Reembolsos                             | (165 706,38) | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (165 706,38) |
| Otras variaciones del patrimonio       | -            | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -            |
| Saldos al 31 de diciembre de 2025      | 4 452 508,08 | -        | -                                   | 86 703,54               | -                    | -                         | 4 539 211,62 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2025.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



OP7170001



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

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

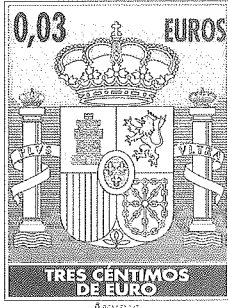
|                                                                                                      |  |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------|
| Al 31 de diciembre de 2024                              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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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



CLASE 8.ª



OP7170002

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

|                                                                                                      |  |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------|
| Al 31 de diciembre de 2025                                                                           |  |            |
| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos                                                           |  |            |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       |  | 267 793,88 |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas |  | -          |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             |  | -          |
| Total de ingresos y gastos reconocidos                                                               |  | 267 793,88 |

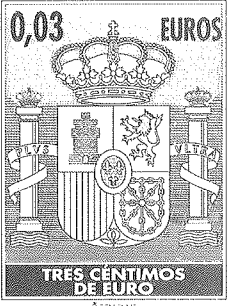
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|                                        | Partícipes   | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total        |
|----------------------------------------|--------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|--------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2024      | 1 706 367,64 | -        | -                                   | 74 443,92               | -                    | -                         | 1 780 811,56 |
| Ajustes por cambios de criterio        | -            | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -            |
| Ajustes por errores                    | -            | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -            |
| Saldo ajustado                         | 1 706 367,64 | -        | -                                   | 74 443,92               | -                    | -                         | 1 780 811,56 |
| Total ingresos y gastos reconocidos    | -            | -        | -                                   | 267 793,88              | -                    | -                         | 267 793,88   |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 74 443,92    | -        | -                                   | (74 443,92)             | -                    | -                         | -            |
| Operaciones con partícipes             |              |          |                                     |                         |                      |                           |              |
| Suscripciones                          | 1 382 571,32 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 1 382 571,32 |
| Reembolsos                             | (285 861,14) | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (285 861,14) |
| Otras variaciones del patrimonio       |              |          |                                     |                         |                      |                           |              |
| Saldos al 31 de diciembre de 2025      | 2 877 521,74 | -        | -                                   | 267 793,88              | -                    | -                         | 3 145 315,62 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2025.



CLASE 8.ª



OP7170003

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

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

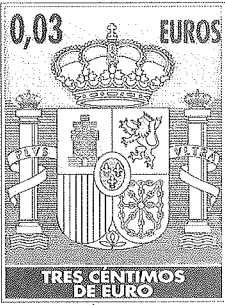
|                                                                                                      |  |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------|
| Al 31 de diciembre de 2024                                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



CLASE 8.ª

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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



OP7170004

**Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Horizonte 2029)**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**  
(Expresado en euros)

|                                                                                                      |  |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2025</b>                                                                    |  |                   |
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                    |  |                   |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       |  | 372 986,40        |
| 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>372 986,40</b> |

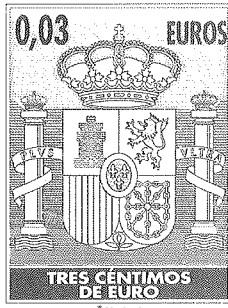
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

|                                          | Partícipes           | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                |
|------------------------------------------|----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b> | <b>9 707 061,92</b>  | -        | -                                   | <b>573 522,06</b>       | -                    | -                         | <b>10 280 583,98</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Ajustes por errores                      | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>9 707 061,92</b>  | -        | -                                   | <b>573 522,06</b>       | -                    | -                         | <b>10 280 583,98</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                    | -        | -                                   | 372 986,40              | -                    | -                         | 372 986,40           |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 573 522,06           | -        | -                                   | (573 522,06)            | -                    | -                         | -                    |
| Operaciones con partícipes               |                      |          |                                     |                         |                      |                           |                      |
| Suscripciones                            | 6 985 379,14         | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 6 985 379,14         |
| Reembolsos                               | (2 138 425,55)       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (2 138 425,55)       |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2025</b> | <b>15 127 537,57</b> | -        | -                                   | <b>372 986,40</b>       | -                    | -                         | <b>15 500 523,97</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2025.



CLASE 8.ª



OP7170005

Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Horizonte 2029)

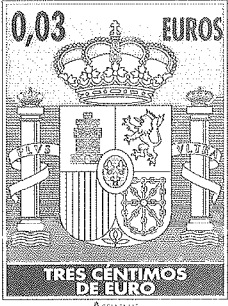
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

|                                                                                                      |  |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------|
| Al 31 de diciembre de 2024                                                                           |  |            |
| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos                                                           |  |            |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       |  | 573 522,06 |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas |  | -          |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             |  | -          |
| Total de ingresos y gastos reconocidos                                                               |  | 573 522,06 |

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



CLASE 8.ª



OP7170006

Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Atenea)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

|                                                                                                      |  |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------|
| Al 31 de diciembre de 2025                                                                           |  |            |
| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos                                                           |  |            |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       |  | 708 587,98 |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas |  | -          |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             |  | -          |
| Total de ingresos y gastos reconocidos                                                               |  | 708 587,98 |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

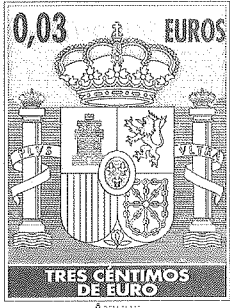
|                                        | Partícipes      | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total           |
|----------------------------------------|-----------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2024      | 32 095 378,33   | -        | -                                   | 1 127 915,42            | -                    | -                         | 33 223 293,75   |
| Ajustes por cambios de criterio        | -               | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -               |
| Ajustes por errores                    | -               | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -               |
| Saldo ajustado                         | 32 095 378,33   | -        | -                                   | 1 127 915,42            | -                    | -                         | 33 223 293,75   |
| Total ingresos y gastos reconocidos    | -               | -        | -                                   | 708 587,98              | -                    | -                         | 708 587,98      |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 1 127 915,42    | -        | -                                   | (1 127 915,42)          | -                    | -                         | -               |
| Operaciones con partícipes             |                 |          |                                     |                         |                      |                           |                 |
| Suscripciones                          | 65 097 598,72   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 65 097 598,72   |
| Reembolsos                             | (66 031 486,36) | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (66 031 486,36) |
| Otras variaciones del patrimonio       | -               | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -               |
| Saldos al 31 de diciembre de 2025      | 32 289 406,11   | -        | -                                   | 708 587,98              | -                    | -                         | 32 997 994,09   |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2025.



CLASE 8.ª

Madrid, 10 de mayo de 2026



OP7170007

Solventis Hermes Multigestión, F. I. (Atenea)

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

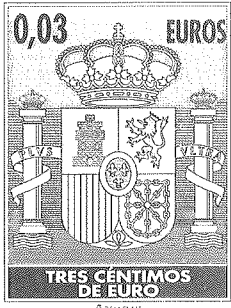


CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

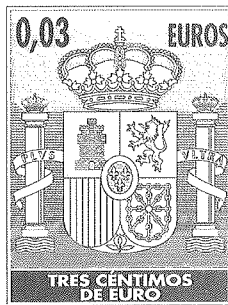


OP7170008

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



CLASE 8.ª



OP7170009

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

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Hércules Equilibrado
- Lennix Global

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

- Horizonte 2026

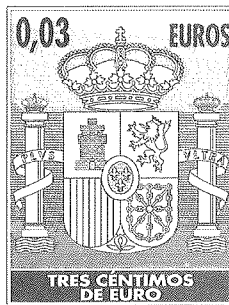
Con fecha 27 de junio de 2025 se procede a modificar la denominación del compartimento a:

- Horizonte 2029





CLASE 8.ª



OP7170010

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

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

---

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

- Atenea

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

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

El objetivo de gestión del compartimento Hércules Equilibrado del Fondo Solventis Hermes Multigestión, F. I., es constituir una cartera diversificada y adaptada a las expectativas de su Sociedad Gestora, sobre los distintos activos financieros en cada momento, respetando los límites establecidos en la política de inversión.

El compartimento invierte principalmente su cartera en renta fija y la exposición en renta variable no supera el 30%, por lo que no eleva excesivamente el nivel de riesgo de la cartera. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 3 años.

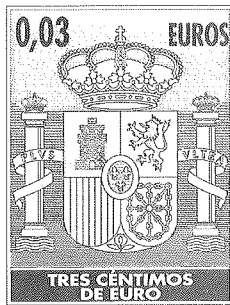
El objetivo de gestión del compartimento Lennix Global del Fondo Solventis Hermes Multigestión, F. I., es invertir entre el 0% y el 100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada uno de ellos. Por tanto, el compartimento,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

El objetivo de gestión del compartimento Horizonte 2029 del Fondo Solventis Hermes Multigestión, F. I., es la inversión en renta fija, tanto pública como privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no. Se podrá invertir hasta el 30% de la exposición en deuda subordinada. La cartera se comprará al contado entre el 01/07/2025 y el 31/07/2025. A partir de esta fecha se prevé mantener la cartera hasta vencimiento, si bien puede haber cambios por condiciones de mercado o de gestión de la liquidez y siempre en mejor interés de los partícipes. La duración media estimada de la cartera estará en 3,5 años e irá disminuyendo al acercarse al horizonte. A partir del 01/07/2029 se invertirá en activos que preserven y estabilicen el VL. En los 3 meses siguientes a junio de 2029 se comunicará a los partícipes las nuevas condiciones.

El objetivo de gestión del compartimento Atenea del Fondo Solventis Hermes Multigestión, F. I., es invertir en activos de renta fija pública y privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizado o no. Las inversiones serán a corto plazo, siendo el vencimiento medio ponderado de la cartera igual o inferior a 6 meses, con vencimiento máximo de 18 meses. Los emisores y mercados serán países de la OCDE. La cartera estará compuesta principalmente por bonos gubernamentales y pagarés. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de



CLASE 8.ª



OP7170011

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

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

---

inversión a corto plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 1 año.

Durante el ejercicio 2022 el compartimento Hércules Equilibrado se constituyó con 2 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

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

Durante el ejercicio 2022 el compartimento Lennix Global se constituyó con 2 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

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

Durante el ejercicio 2023 el compartimento Horizonte 2029 se constituyó con 2 clases de en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

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

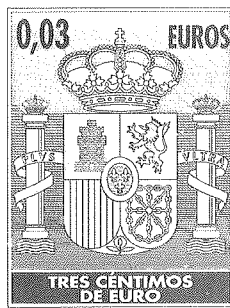
Durante el ejercicio 2023 el compartimento Atenea se constituyó con 2 clases de en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

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

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



CLASE 8.ª



OP7170012

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

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

---

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el Fondo sea inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 816/2023, de 8 de noviembre, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

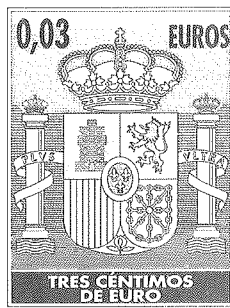
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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



CLASE 8.ª



OP7170013

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

Durante los ejercicios 2025 y 2024, de acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, percibirá una comisión de gestión por compartimento según lo descrito en las siguientes tablas:

| Compartimento        | Clase GD                                               | Clase R |
|----------------------|--------------------------------------------------------|---------|
| Hércules Equilibrado | 0,70%                                                  | 1,15%   |
| Lennix Global        | 0,85%                                                  | 1,45%   |
| Horizonte 2029       | Comisión por tramos, ver desglose en la tabla inferior |         |
| Atenea               | 0,18%                                                  | 0,30%   |

El desglose por tramos de la comisión de gestión del compartimento Horizonte 2029 es el siguiente:

| Compartimento<br>Horizonte 2029                                                            | Clase GD | Clase R |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------|
| Desde el 20/02/2023 inclusive o desde el cierre de la comercialización hasta el 30/06/2029 | 0,25%    | 0,40%   |
| A partir del 01/07/2029                                                                    | 0,05%    | 0,10%   |

Durante los ejercicios 2025 y 2024, de acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, percibirá una comisión de depósito por compartimento según lo descrito en las siguientes tablas:

| Compartimento        | Clase GD | Clase R |
|----------------------|----------|---------|
| Hércules Equilibrado | 0,07%    | 0,07%   |
| Lennix Global        | 0,07%    | 0,07%   |
| Horizonte 2029       | 0,07%    | 0,07%   |
| Atenea               | 0,07%    | 0,07%   |

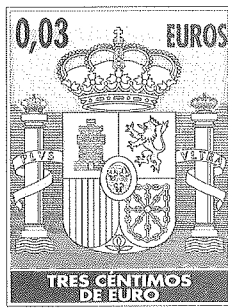
A partir del 20 de febrero de 2023, o a partir del cierre de la comercialización, la Sociedad Gestora ha aplicado a los partícipes del fondo una comisión sobre las participaciones suscritas del 3% en ambas clases del compartimento Horizonte 2029.

La comisión de reembolso no se aplicará los días 30 de los meses de junio y diciembre, entre el 30 de diciembre de 2025 y el 30 de diciembre de 2028, ambos incluidos, o siguiente día hábil, siempre que se dé un preaviso de al menos 10 días hábiles. Dichos reembolsos se realizarán al valor liquidativo aplicable a dichas fechas. Desde el 1 de julio de 2026 inclusive y hasta que se determine una nueva política (mínimo 1 mes) no habrá comisiones de suscripción ni reembolso.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas para los compartimentos Hércules, Lennix y Atenea.



CLASE 8.ª



OP7170014

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

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

---

Durante los ejercicios 2025 y 2024 no se han registrado ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva, para los compartimentos Hércules, Horizonte 2029 y Atenea.

El compartimento Lennix percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden a 294,01 euros al 31 de diciembre de 2025 (165,79 euros en el ejercicio 2024).

#### **b) Gestión del riesgo**

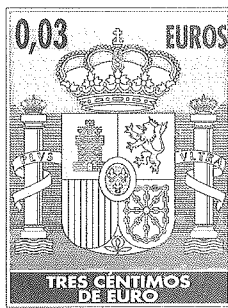
La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su



CLASE 8.ª



OP7170015

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

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

---

Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

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

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

##### **a) Imagen fiel**

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

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

##### **b) Principios contables**

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

##### **c) Comparabilidad**

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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

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

##### **d) Estimaciones contables y corrección de errores**

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información



OP7170016

CLASE 8.ª

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

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

---

existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

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

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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.

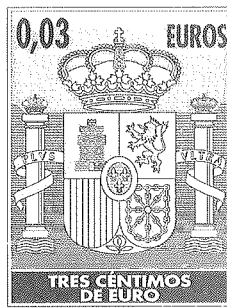
Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como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



CLASE 8.ª



OP7170017

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

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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 4/2020, de 26 de junio, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

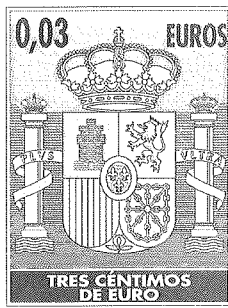
Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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





CLASE 8.ª



OP7170018

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

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

---

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

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

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

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

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

#### **f) Instrumentos de patrimonio**

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

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

#### **g) Valores representativos de deuda**

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

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

#### **h) Operaciones de derivados**

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



CLASE 8.ª



OP7170019

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025** (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.

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

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

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

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

#### **i) Moneda extranjera**

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

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

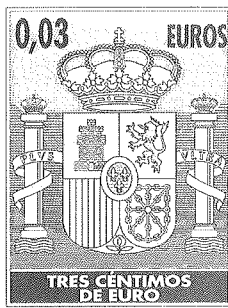
#### **j) Valor liquidativo de las participaciones**

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

#### **k) Suscripciones y reembolsos**

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

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



OP7170020

CLASE 8.ª

**Solventis Hermes Multigestión, F. I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**  
(Expresada en euros)**I) Impuesto sobre beneficios**

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

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

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

**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se desglosa tal y como sigue:

|                                    | 2025             | 2024             |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Administraciones Públicas deudoras | 13 190,75        | 10 544,48        |
| Operaciones pendientes de liquidar | 864,04           | 146,45           |
|                                    | <b>14 054,79</b> | <b>10 690,93</b> |

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

El capítulo de Deudores - Operaciones pendientes de liquidar recoge los saldos por dividendos y operaciones de cartera pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es inferior al año.

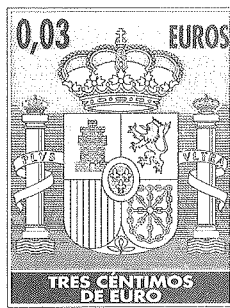
El desglose de los deudores a 31 de diciembre de 2025 de los compartimentos del Fondo se desglosa tal y como sigue:

|                                    | Hércules<br>Equilibrado | Lennix<br>Global | Horizonte<br>2029 | Atenea          |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------|-----------------|
| Administraciones Públicas deudoras | 1 434,78                | 7 651,52         | 1 070,79          | 3 033,66        |
| Operaciones pendientes de liquidar | -                       | 751,53           | -                 | 112,51          |
|                                    | <b>1 434,78</b>         | <b>8 403,05</b>  | <b>1 070,79</b>   | <b>3 146,17</b> |



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



OP7170021

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

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

|                                    | Hércules<br>Equilibrado | Lennix<br>Global | Horizonte<br>2029 | Atenea          |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------|-----------------|
| Administraciones Públicas deudoras | 725,01                  | 4 364,60         | 1 051,54          | 4 403,33        |
| Operaciones pendientes de liquidar | -                       | 146,45           | -                 | -               |
|                                    | <b>725,01</b>           | <b>4 511,05</b>  | <b>1 051,54</b>   | <b>4 403,33</b> |

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se desglosa tal y como sigue:

|                                      | 2025              | 2024                |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 14 520,14         | 19 773,50           |
| Operaciones pendientes de liquidar   | 800 835,12        | 3 290 838,62        |
| Otros                                | 24 426,00         | 34 419,17           |
|                                      | <b>839 781,26</b> | <b>3 345 031,29</b> |

El capítulo de Acreedores - Administraciones Públicas acreedoras recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

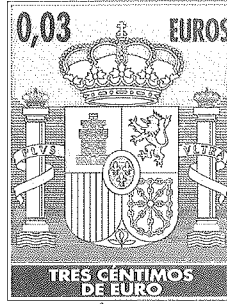
El capítulo de Operaciones pendientes de liquidar recoge los importes pendientes de pago por compra de valores y las operaciones con participes pendientes de liquidar al cierre del ejercicio correspondiente.

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

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es inferior al año.



CLASE 8.ª



OP7170022

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

El detalle de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 de los compartimentos del Fondo, se desglosan tal y como sigue:

|                                      | <b>Hércules<br/>Equilibrado</b> | <b>Lennix<br/>Global</b> | <b>Horizonte<br/>2029</b> | <b>Atenea</b>    |
|--------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 867,04                          | 2 677,94                 | 3 729,86                  | 7 245,30         |
| Operaciones pendientes de liquidar   | 16 551,92                       | 4 517,06                 | 760 022,07                | 19 744,07        |
| Otros                                | 4 711,28                        | 4 602,65                 | 6 012,89                  | 9 099,18         |
|                                      | <b>22 130,24</b>                | <b>11 797,65</b>         | <b>769 764,82</b>         | <b>36 088,55</b> |

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

|                                      | <b>Hércules<br/>Equilibrado</b> | <b>Lennix<br/>Global</b> | <b>Horizonte<br/>2029</b> | <b>Atenea</b>    |
|--------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 1 830,47                        | 756,79                   | 5 793,15                  | 11 393,09        |
| Operaciones pendientes de liquidar   | 88,86                           | -                        | 3 271 865,76              | 18 884,00        |
| Otros                                | 4 421,19                        | 2 658,86                 | 16 677,53                 | 10 661,59        |
|                                      | <b>6 340,52</b>                 | <b>3 415,65</b>          | <b>3 294 336,44</b>       | <b>40 938,68</b> |

#### 6. Cartera de inversiones financieras

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

En los Anexos I y III adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras de Solventis Hermes Multigestión, F.I., al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente, dividido por compartimentos.

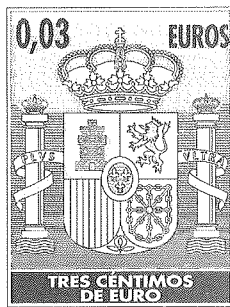
En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de Solventis Hermes Multigestión, F.I., al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente, dividido por compartimentos.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

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



CLASE 8.ª



OP7170023

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, se muestra a continuación:

|                                  | 2025                | 2024                |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b> |                     |                     |
| Cuentas en euros                 | 1 805 254,99        | 1 262 280,13        |
| Cuentas en divisa                | 502,96              | 31 980,46           |
|                                  | <b>1 805 757,95</b> | <b>1 294 260,59</b> |

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El detalle de la tesorería de los compartimentos del Fondo, al 31 de diciembre de 2025, se desglosa tal y como sigue:

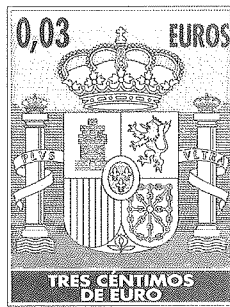
|                                  | Hércules<br>Equilibrado | Lennix Global     | Horizonte<br>2029 | Atenea              |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b> |                         |                   |                   |                     |
| Cuentas en euros                 | 80 885,15               | 125 201,65        | 135 956,72        | 1 463 211,47        |
| Cuentas en divisa                | 174,17                  | 328,79            | -                 | -                   |
|                                  | <b>81 059,32</b>        | <b>125 530,44</b> | <b>135 956,72</b> | <b>1 463 211,47</b> |

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

|                                  | Hércules<br>Equilibrado | Lennix Global    | Horizonte<br>2029 | Atenea            |
|----------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b> |                         |                  |                   |                   |
| Cuentas en euros                 | 125 321,76              | 63 723,81        | 551 252,82        | 521 981,74        |
| Cuentas en divisa                | 29 481,44               | 2 499,02         | -                 | -                 |
|                                  | <b>154 803,20</b>       | <b>66 222,83</b> | <b>551 252,82</b> | <b>521 981,74</b> |



CLASE 8.ª



OP7170024

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación a 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | 2025                 | 2024                 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>56 183 045,30</u> | <u>49 692 623,31</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>5 079 380,20</u>  | <u>4 633 813,43</u>  |
| Valor liquidativo por participación | <u>11,06</u>         | <u>10,72</u>         |
| Número de partícipes                | <u>516</u>           | <u>488</u>           |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2025 y 2024 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

El resultado del ejercicio 2025 y 2024, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

El valor liquidativo de los compartimentos del Fondo al 31 de diciembre de 2025 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | Hércules<br>Equilibrado -<br>GD | Hércules<br>Equilibrado -<br>R | Lennix Global -<br>GD |
|-------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>1 318 216,90</u>             | <u>3 220 994,72</u>            | <u>122,80</u>         |
| Número de participaciones emitidas  | <u>114 438,31</u>               | <u>283 985,73</u>              | <u>9,70</u>           |
| Valor liquidativo por participación | <u>11,52</u>                    | <u>11,34</u>                   | <u>12,66</u>          |
| Número de partícipes                | <u>7</u>                        | <u>27</u>                      | <u>1</u>              |



CLASE 8.ª



0P7170025

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

|                                     | Lennix Global –<br>R | Horizonte 2029 -<br>GD | Horizonte 2029 -<br>R |
|-------------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 3 145 192,82         | 3 094 991,00           | 12 405 532,97         |
| Número de participaciones emitidas  | 255 306,93           | 272 690,83             | 1 097 679,70          |
| Valor liquidativo por participación | 12,32                | 11,35                  | 11,30                 |
| Número de partícipes                | 50                   | 36                     | 94                    |
|                                     | Atenea -<br>GD       | Atenea -<br>R          |                       |
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 16 216 351,61        | 16 781 642,48          |                       |
| Número de participaciones emitidas  | 1 499 106,96         | 1 556 162,01           |                       |
| Valor liquidativo por participación | 10,82                | 10,78                  |                       |
| Número de partícipes                | 198                  | 188                    |                       |

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 816/2023, de 8 de noviembre, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre del ejercicio 2025 y 2024, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

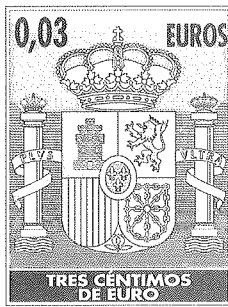
De acuerdo a la legislación vigente en relación al número mínimo de partícipes del fondo, así como sus compartimentos, se incluye el detalle a 31 de diciembre de 2025 así como a fecha de formulación:

| Compartimento        | Número de<br>Partícipes | Cumple/Incumple a<br>31.12.2025 | Cumple/Incumple a<br>fecha de formulación |
|----------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------|
| Hércules Equilibrado | 34                      | Cumple                          | Cumple                                    |
| Lennix Global        | 51                      | Cumple                          | Cumple                                    |
| Horizonte 2029       | 133                     | Cumple                          | Cumple                                    |
| Atenea               | 386                     | Cumple                          | Cumple                                    |





CLASE 8.ª



OP7170026

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

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

|                                     | <b>Hércules<br/>Equilibrado -<br/>GD</b> | <b>Hércules<br/>Equilibrado -<br/>R</b> | <b>Lennix Global -<br/>GD</b> |
|-------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>1 289 234,41</u>                      | <u>3 118 699,61</u>                     | <u>109,64</u>                 |
| Número de participaciones emitidas  | <u>114 438,32</u>                        | <u>279 885,69</u>                       | <u>9,70</u>                   |
| Valor liquidativo por participación | <u>11,27</u>                             | <u>11,14</u>                            | <u>11,30</u>                  |
| Número de partícipes                | <u>7</u>                                 | <u>26</u>                               | <u>1</u>                      |
|                                     | <b>Lennix Global –<br/>R</b>             | <b>Horizonte 2029 -<br/>GD</b>          | <b>Horizonte 2029 -<br/>R</b> |
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>1 780 701,92</u>                      | <u>3 369 793,80</u>                     | <u>6 910 790,18</u>           |
| Número de participaciones emitidas  | <u>159 517,83</u>                        | <u>305 778,77</u>                       | <u>628 824,29</u>             |
| Valor liquidativo por participación | <u>11,16</u>                             | <u>11,02</u>                            | <u>10,99</u>                  |
| Número de partícipes                | <u>31</u>                                | <u>37</u>                               | <u>46</u>                     |
|                                     | <b>Atenea -<br/>GD</b>                   | <b>Atenea -<br/>R</b>                   |                               |
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>14 349 526,48</u>                     | <u>18 873 767,27</u>                    |                               |
| Número de participaciones emitidas  | <u>1 357 060,79</u>                      | <u>1 788 298,05</u>                     |                               |
| Valor liquidativo por participación | <u>10,57</u>                             | <u>10,55</u>                            |                               |
| Número de partícipes                | <u>211</u>                               | <u>129</u>                              |                               |



CLASE 8.ª



0P7170027

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

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

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

#### 9. Cuentas de compromiso

En los Anexo II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del compartimento al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

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

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

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

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

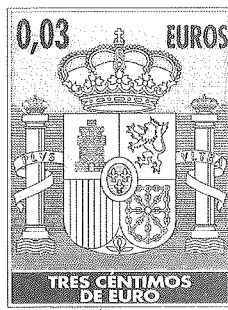
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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



CLASE 8.ª



0P7170028

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

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

---

#### **12. Otra información**

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., 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 el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2025 y 2024 ascienden a 6 miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

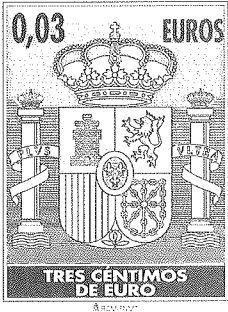
#### **13. Hechos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Hércules Equilibrado, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

| Cartera Interior                           | Divisa | Valoración inicial | Intereses        | Valor razonable   | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------|--------|--------------------|------------------|-------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública                              |        |                    |                  |                   |                          |              |
| SPAIN GOVERNMENT 1.30 2026-10-31           | EUR    | 96 573,97          | 2 894,58         | 96 697,25         | 123,28                   | ES00000128H5 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>               |        | <b>96 573,97</b>   | <b>2 894,58</b>  | <b>96 697,25</b>  | <b>123,28</b>            |              |
| Renta fija privada cotizada                |        |                    |                  |                   |                          |              |
| ABANCA CORP BANC 5.25 2028-09-14           | EUR    | 100 424,81         | 1 567,81         | 104 305,61        | 3 880,80                 | ES0265936031 |
| BANCO SANTANDER 5.54 2030-03-14            | USD    | 178 234,15         | 2 515,46         | 176 635,50        | (1 598,65)               | US05964HBB06 |
| BANKINTER S.A 4.88 2031-09-13              | EUR    | 99 845,28          | 201,43           | 108 283,39        | 8 438,11                 | ES02136790P3 |
| GENERAL DE ALQUI 5.25 2030-11-25           | EUR    | 100 510,97         | 510,86           | 100 817,95        | 306,98                   | ES0241571019 |
| IBERCAJA  9.12 2028-01-25                  | EUR    | 209 673,26         | 3 372,28         | 218 844,41        | 9 171,15                 | ES0844251019 |
| TECNICAS REUNIDA 5.40 2028-04-24           | EUR    | 100 737,67         | 3 476,95         | 100 846,47        | 108,80                   | ES0378165015 |
| VISALIA 7.25 2029-12-04                    | EUR    | 99 988,93          | 536,33           | 99 799,97         | (188,96)                 | ES0305703003 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |        | <b>889 415,07</b>  | <b>12 181,12</b> | <b>909 533,30</b> | <b>20 118,23</b>         |              |
| Emissiones avaladas                        |        |                    |                  |                   |                          |              |
| GREENALIA SA 4.95 2025-12-15               | EUR    | -                  | -                | -                 | -                        | ES0305293005 |
| <b>TOTALES Emissiones avaladas</b>         |        | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>                 |              |
| Instrumentos del mercado monetario         |        |                    |                  |                   |                          |              |



OP7170029

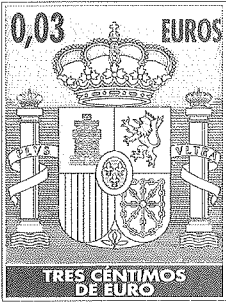
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Hércules Equilibrado, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

| Cartera Interior                           | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| VISALIA 7.25 2029-12-04                    | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES0305703003 |
| TOTALES Instrumentos del mercado monetario |        |                    |           |                 |                          |              |
| TOTAL Cartera Interior                     |        | 985 989,04         | 15 075,70 | 1 006 230,55    | 20 241,51                |              |



CLASE 8.ª



OP7170030

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

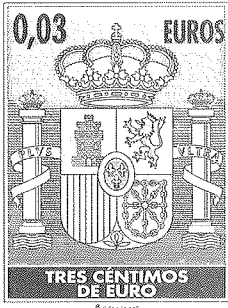
Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Hércules Equilibrado, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                 | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) /<br>Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|-----------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada      |        |                    |           |                 |                             |              |
| AMPER 8.50 2029-07-23            | EUR    | 100 669,45         | 3 620,12  | 100 919,20      | 249,75                      | ES0309260000 |
| AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15  | EUR    | 86 811,56          | 11 213,00 | 89 499,00       | 2 687,44                    | XS2343873597 |
| AIR FRANCE KLM 3.88 2026-07-01   | EUR    | 92 230,43          | 8 456,93  | 93 769,88       | 1 539,45                    | FR0014004AF5 |
| ALTICE FINCO SA 4.75 2028-01-15  | EUR    | 70 566,68          | 15 162,06 | 8 911,02        | (61 655,66)                 | XS1577952440 |
| ALTRIA GROUP INC 3.12 2031-06-15 | EUR    | 93 884,34          | 2 839,50  | 97 542,27       | 3 657,93                    | XS1843443786 |
| AXA 5.50 2043-07-11              | EUR    | 99 198,45          | 2 621,92  | 109 841,93      | 10 643,48                   | XS2610457967 |
| BAYER AG 4.62 2033-05-26         | EUR    | 100 032,64         | 2 777,47  | 106 287,53      | 6 254,89                    | XS2630111719 |
| BBVA-BBV 4.00 2037-02-25         | EUR    | 197 742,22         | 6 794,52  | 201 762,08      | 4 019,86                    | XS3009012470 |
| CAIXABANK, S.A. 5.00 2029-07-19  | EUR    | 198 876,53         | 4 908,49  | 209 966,06      | 11 089,53                   | XS2649712689 |
| CITIGROUP  4.11 2036-04-29       | EUR    | 101 765,65         | 2 783,32  | 101 700,73      | (64,92)                     | XS2986331325 |
| COVIVIO HOTELS S 4.12 2033-05-23 | EUR    | 99 614,56          | 2 559,97  | 100 988,93      | 1 374,37                    | FR001400Q7X2 |
| CREDIT AGRICOLE  5.50 2033-08-28 | EUR    | 99 850,54          | 1 904,49  | 105 831,07      | 5 980,53                    | FR001400KDS4 |
| ELECTRICITE DE F 4.62 2043-01-25 | EUR    | 99 739,76          | 4 341,29  | 98 201,93       | (81 537,83)                 | FR001400FDC8 |
| ELO SACA  4.88 2028-12-08        | EUR    | 98 360,94          | 910,57    | 100 899,62      | 2 538,68                    | FR001400EHH1 |
| ENEL FINANCE INT 4.50 2043-02-20 | EUR    | 200 139,40         | 7 786,47  | 202 380,00      | 2 240,60                    | XS2589260996 |



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



OP7170031

# Solventis Hermes Multigestión, F. I.

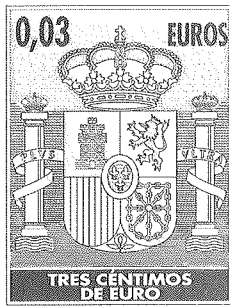
## Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Hércules Equilibrado, F.I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

| Cartera Exterior                           | Divisa | Valoración inicial  | Intereses         | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------|--------|---------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| FIDELIDADE COMPA 4.25 2031-09-04           | EUR    | 97 355,12           | 1 385,62          | 100 730,35          | 3 375,23                 | PTFIDBOM0009 |
| GREENALIA 7.00 2030-11-20                  | EUR    | 199 399,77          | 1 563,19          | 200 700,45          | 1 300,68                 | NO0013684563 |
| INEOS FINANCE PL 5.62 2030-08-15           | EUR    | 101 311,60          | 1 956,79          | 84 831,59           | (16 480,01)              | XS2991271847 |
| JPMORGAN CHASE  3.59 2036-01-23            | EUR    | 98 995,42           | 3 371,74          | 98 737,17           | (258,25)                 | XS2986317506 |
| LEASYS SPA 4.50 2026-07-26                 | EUR    | 99 656,99           | 2 208,94          | 100 575,01          | 918,02                   | XS2656537664 |
| MADRILENA RED DE 2.25 2029-04-11           | EUR    | 86 329,47           | 6 526,52          | 94 389,88           | 8 060,41                 | XS1596740453 |
| P3 GROUP SARL 4.62 2030-02-13              | EUR    | 100 273,79          | 4 020,12          | 104 623,35          | 4 349,56                 | XS2764853425 |
| PHOENIX GROUP HO 4.38 2029-01-24           | EUR    | 98 380,73           | 4 648,42          | 103 457,91          | 5 077,18                 | XS1881005117 |
| PROSUS NV 2.78 2034-01-19                  | EUR    | 78 797,34           | 5 811,02          | 88 507,97           | 9 710,63                 | XS2430287875 |
| REALITY INCOME C 5.12 2034-07-06           | EUR    | 98 812,61           | 2 699,20          | 108 611,12          | 9 798,51                 | XS2644969698 |
| SOFTBANK GROUP C 4.00 2029-09-19           | EUR    | 76 298,68           | 10 744,65         | 89 541,57           | 13 242,89                | XS1684385591 |
| TELEPERFORMANCE 5.25 2028-11-22            | EUR    | 101 308,35          | 138,59            | 105 941,37          | 4 633,02                 | FR001400M2F4 |
| TEVA PHARMACEUTI 3.75 2027-05-09           | EUR    | 96 678,61           | 2 399,39          | 99 224,86           | 2 546,25                 | XS2406607098 |
| VF CORP 4.12 2026-03-07                    | EUR    | 98 947,43           | 4 336,04          | 99 275,07           | 327,64                   | XS2592659242 |
| WORLDLINE SA / F 4.12 2028-09-12           | EUR    | 98 202,13           | 1 731,32          | 90 288,83           | (7 913,30)               | FR001400KLT5 |
| XEROX CORP 6.75 2039-12-15                 | USD    | 66 791,84           | 1 935,10          | 25 446,99           | (41 344,85)              | US984121CB79 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |        | <b>3 337 023,03</b> | <b>134 156,77</b> | <b>3 323 384,74</b> | <b>-13 638,29</b>        |              |



CLASE 8.ª

01/01/2025



OP7170032

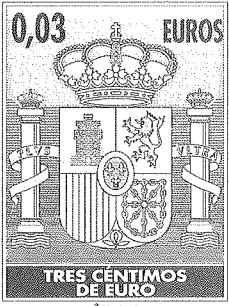
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Hércules Equilibrado, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior             | Divisa | Valoración inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía) /<br>Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|-----------------------------|--------------|
| Valores no cotizados         |        |                    |            |                 |                             |              |
| GREENALIA[7.00]2030-11-20    | EUR    | -                  | -          | -               | -                           | NO0013684563 |
| TOTALES Valores no cotizados |        | -                  | -          | -               | -                           |              |
| TOTAL Cartera Exterior       |        | 3 337 023,03       | 134 156,77 | 3 323 384,74    | (13 638,29)                 |              |



CLASE 8.ª



OP7170033



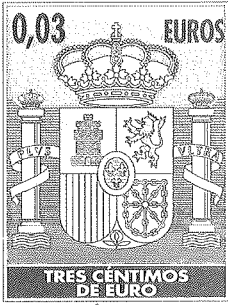
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Lennix Global, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

| Cartera Interior                                    | Divisa | Valoración inicial | Intereses       | Valor razonable   | (Minusvalía) /<br>Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------------------|--------|--------------------|-----------------|-------------------|-----------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada                         |        |                    |                 |                   |                             |              |
| ABANCA CORP BANC[5.25 2028-09-14                    | EUR    | 99 610,81          | 1 567,81        | 104 305,62        | 4 694,80                    | ES0265936031 |
| GENERAL DE ALQUI[5.25 2030-11-25                    | EUR    | 100 510,97         | 510,86          | 100 817,95        | 306,98                      | ES0241571019 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>          |        | <b>200 121,78</b>  | <b>2 078,67</b> | <b>205 123,57</b> | <b>5 001,78</b>             |              |
| Acciones admitidas cotización.                      |        |                    |                 |                   |                             |              |
| AMPER                                               | EUR    | 26 024,60          | -               | 33 880,00         | 7 855,40                    | ES0109260531 |
| ENAGAS                                              | EUR    | 31 839,69          | -               | 32 875,00         | 1 035,31                    | ES0130960018 |
| INDITEX SA                                          | EUR    | 25 265,49          | -               | 33 804,00         | 8 538,51                    | ES0148396007 |
| ORYZON GENOMICS SA                                  | EUR    | 34 229,52          | -               | 31 100,00         | (3 129,52)                  | ES0167733015 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización.</b>       |        | <b>117 359,30</b>  | <b>-</b>        | <b>131 659,00</b> | <b>14 299,70</b>            |              |
| Acciones y participaciones Directiva                |        |                    |                 |                   |                             |              |
| GESTIVALUE CLASE A / GES                            | EUR    | 50 499,98          | -               | 57 973,98         | 7 474,00                    | ES0110407147 |
| HAMCO GLOBAL VALUE FUND,                            | EUR    | -                  | -               | -                 | -                           | ES0141116030 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>50 499,98</b>   | <b>-</b>        | <b>57 973,98</b>  | <b>7 474,00</b>             |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                       |        | <b>367 981,06</b>  | <b>2 078,67</b> | <b>394 756,55</b> | <b>26 775,48</b>            |              |



CLASE 8.ª



OP7170034

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

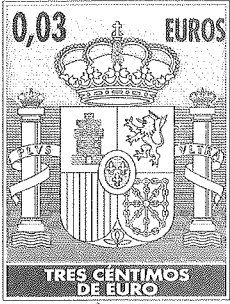
Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Lennix Global, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                    | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada         |        |                    |           |                 |                          |              |
| AMPER 8.50 2029-07-23               | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES0309260000 |
| ALTICE FINCO SA 4.75 2028-01-15     | EUR    | 35 858,64          | 5 308,43  | 18 764,65       | (17 093,99)              | XS1577952440 |
| BANK OF AMERICA 3.97 2030-02-07     | USD    | 84 820,80          | 1 353,39  | 84 695,53       | (125,27)                 | US06051GHQ55 |
| ENEL FINANCE INT 4.50 2043-02-20    | EUR    | 97 106,95          | 4 135,31  | 100 947,92      | 3 840,97                 | XS2589260996 |
| GREENALIA 7.00 2030-11-20           | EUR    | 99 699,89          | 781,59    | 100 350,23      | 650,34                   | NO0013684563 |
| GRIFOLS SA 3.88 2028-10-15          | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | XS2393001891 |
| TRANSOCEAN INTER 7.50 2031-04-15    | USD    | 79 392,44          | 1 512,51  | 80 385,77       | 993,34                   | US893830AF64 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada |        | 396 878,72         | 13 091,23 | 385 144,10      | (11 734,61)              |              |
| Valores no cotizados                |        |                    |           |                 |                          |              |
| GREENALIA 7.00 2030-11-20           | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | NO0013684563 |
| TOTALES Valores no cotizados        |        | -                  | -         | -               | -                        |              |
| Acciones admitidas cotización       |        |                    |           |                 |                          |              |
| ADOBE SYSTEMS INC                   | USD    | 93 449,59          | -         | 89 394,45       | (4 055,14)               | US00724F1012 |
| ALPHABET INC - CL C                 | USD    | 46 866,76          | -         | 79 946,46       | 33 079,70                | US02079K3059 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC              | USD    | 22 994,39          | -         | 23 965,55       | 971,16                   | US0846707026 |
| COLGATE PALMOLIVE CO                | USD    | 67 922,54          | -         | 67 277,63       | (644,91)                 | US1941621039 |



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

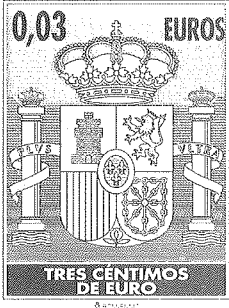


OP7170035

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Lennix Global, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior             | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| COPART                       | USD    | 42 777,23          | -         | 33 332,31       | (9 444,92)               | US2172041061 |
| INTEL CORP                   | USD    | 30 743,88          | -         | 47 124,99       | 16 381,11                | US4581401001 |
| JD.COM INC                   | USD    | 35 453,07          | -         | 29 322,22       | (6 130,85)               | US47215P1066 |
| KRAFT FOODS INC              | USD    | 32 141,10          | -         | 30 969,68       | (1 171,42)               | US5007541064 |
| LVMH MOET-HENNESSY           | EUR    | 32 922,08          | -         | 45 150,00       | 12 227,92                | FR0000121014 |
| LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV | USD    | 38 895,28          | -         | 36 865,62       | (2 029,66)               | NL0009434992 |
| MODERNA INC                  | USD    | 42 188,14          | -         | 50 215,57       | 8 027,43                 | US60770K1079 |
| MONCLER SPA                  | EUR    | 52 165,27          | -         | 54 920,00       | 2 754,73                 | IT0004965148 |
| NESTLE, S.A.                 | CHF    | 87 852,27          | -         | 93 092,73       | 5 240,46                 | CH0038863350 |
| NIKE INC                     | USD    | 61 906,91          | -         | 54 242,69       | (7 664,22)               | US6541061031 |
| NOVO NORDISK A/S             | DKK    | 21 711,44          | -         | 21 775,49       | 64,05                    | DK0062498333 |
| PAYPAL HOLDINGS INC          | USD    | 57 344,93          | -         | 49 704,73       | (7 640,20)               | US70450Y1038 |
| PEPSICO INC                  | USD    | 28 501,11          | -         | 30 548,23       | 2 047,12                 | US7134481081 |
| REALTY INCOME CORP           | USD    | 85 688,96          | -         | 81 588,81       | (4 100,15)               | US7561091049 |
| T ROWE PRICE GROUP INC       | USD    | 20 428,90          | -         | 21 791,59       | 1 362,68                 | US74144T1088 |
| UNITED PARCEL SERVICE INC    | USD    | 36 190,79          | -         | 42 225,18       | 6 034,39                 | US9113121068 |
| VISA INC                     | USD    | 17 939,50          | -         | 21 498,80       | 3 559,30                 | US92826C8394 |



OP7170036

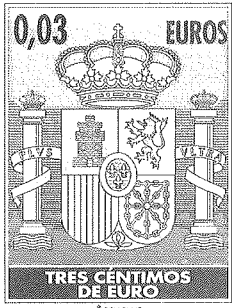
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Lennix Global, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                      | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| TOTALES Acciones admitidas cotización |        | 956 084,14         | -         | 1 004 952,73    | 48 868,58                |              |
| Acciones y participaciones Directiva  |        |                    |           |                 |                          |              |
| AB SICAV I-INTL HLT CR-I              | EUR    | 80 266,07          | -         | 84 202,61       | 3 936,54                 | LU0251855366 |
| EDR FUND BIG DATA CR EUR              | EUR    | 21 014,43          | -         | 25 200,43       | 4 186,00                 | LU1781816530 |
| FIDELITY FDS-GL TEC FD-Y              | EUR    | 21 014,68          | -         | 29 521,21       | 8 506,53                 | LU1482751903 |
| GL X SVR MIN (SLVR GZ)                | EUR    | 18 719,08          | -         | 35 575,00       | 16 855,92                | IE000UL6CLP7 |
| GOLDMAN SACHS EUROPE COR              | EUR    | 41 006,01          | -         | 47 847,08       | 6 841,07                 | LU0234682044 |
| HAMCO SICAV GLOBAL VAL F              | EUR    | 50 500,02          | -         | 56 636,05       | 6 136,03                 | LU3038481936 |
| HEPTAGON KOPERNIK GL EQ-              | EUR    | 27 903,10          | -         | 35 416,73       | 7 513,63                 | IE00BH4GYD31 |
| INCOMETRIC ALBA ACC.A-EU              | EUR    | 27 002,95          | -         | 28 568,09       | 1 565,14                 | LU1591640047 |
| ISHARES MSCI CHINA A                  | USD    | 19 909,70          | -         | 22 389,10       | 2 479,40                 | IE00BJ5JPG56 |
| ISHARES USD TRES 20+YR E              | EUR    | 127 536,47         | -         | 115 700,00      | (11 836,47)              | IE00BD8PGZ49 |
| JPMF INV-GLOB DIVIDEND-I              | EUR    | 56 413,97          | -         | 66 958,91       | 10 544,94                | LU0329203813 |
| LYXOR CORE EURSTX 600 DR              | EUR    | 29 209,83          | -         | 39 908,40       | 10 698,57                | LU0908500753 |
| SPDR EUROPE UTILITIES                 | EUR    | 38 882,77          | -         | 49 827,90       | 10 945,13                | IE00BKWQ0P07 |
| T. ROWE PRICE-GBL FC GR               | EUR    | 24 987,87          | -         | 34 100,23       | 9 112,36                 | LU1127969597 |
| UTI INDIAN DYN EQTY-EUR               | EUR    | 15 515,04          | -         | 15 283,84       | (231,20)                 | IE00BDZ2R889 |



CLASE 8.ª



OP7170037

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

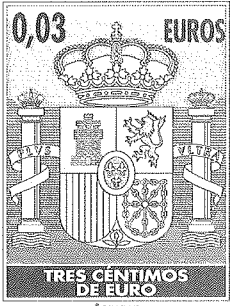
Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Lennix Global, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                                               | Divisa | Valoración inicial  | Intereses        | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------------------------------|--------|---------------------|------------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| VANGUARD GLBL STK EUR HD                                       | EUR    | 115 933,41          | -                | 154 256,94          | 38 323,53                | IE00B03HD316 |
| VANGUARD-GLBL S/C I-EUR                                        | EUR    | 45 015,97           | -                | 53 265,06           | 8 249,09                 | IE00B42W4L06 |
| WT NATURAL GAS                                                 | EUR    | 53 092,12           | -                | 54 240,00           | 1 147,88                 | JE00BN7KB334 |
| X FTSE 100 (XDUK GY)                                           | EUR    | 15 808,00           | -                | 20 742,00           | 4 934,00                 | LU0838780707 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>            |        | <b>829 731,49</b>   | <b>-</b>         | <b>969 639,58</b>   | <b>139 908,09</b>        |              |
| <b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>         |        |                     |                  |                     |                          |              |
| FIDELITY PHYSICAL BITCOI                                       | EUR    | 77 786,39           | -                | 73 195,00           | (4 591,39)               | XS2434891219 |
| ISHARES CORE SYP TOTAL U                                       | USD    | 24 497,26           | -                | 32 788,02           | 8 290,76                 | US4642871507 |
| ISHARES PHYSICAL SILVER                                        | USD    | 27 533,71           | -                | 58 080,38           | 30 546,67                | IE00B4NCWG09 |
| SCHWAB US LARGE CAP VALU                                       | USD    | 21 033,23           | -                | 25 487,26           | 4 454,03                 | US8085244098 |
| VANGUARD FTSE DEVELOPED                                        | USD    | 7 285,86            | -                | 9 201,35            | 1 915,48                 | US9219438580 |
| WT PHYSICAL GOLD-EUR DLY                                       | EUR    | 25 024,40           | -                | 54 764,90           | 29 740,50                | JE00B8DFY052 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b> |        | <b>183 160,85</b>   | <b>-</b>         | <b>253 516,91</b>   | <b>70 356,05</b>         |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                                  |        | <b>2 365 855,20</b> | <b>13 091,23</b> | <b>2 613 253,32</b> | <b>247 398,11</b>        |              |



CLASE 8.ª

ES 10 43

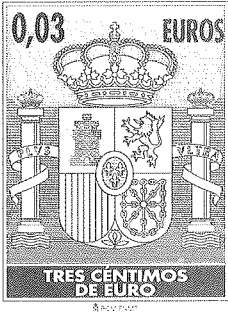


OP7170038

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2029, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

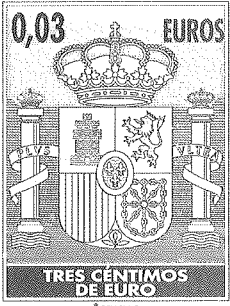
| Cartera Interior                           | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|--------------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|---------------|
| Renta fija privada cotizada                |        |                    |           |                 |                          |               |
| SACYR SA 4.75 2030-05-29                   | EUR    | 306 562,46         | 7 917,17  | 309 797,71      | 3 235,25                 | XS3071337847  |
| UNICAJA BANCO SA 3.50 2028-09-12           | EUR    | 305 205,03         | 2 434,51  | 304 941,87      | (263,16)                 | ES0380907081  |
| VISALIA 7.25 2029-12-04                    | EUR    | 592 959,22         | 4 168,45  | 597 849,36      | 4 890,14                 | ES0305703003  |
| TOTALES Renta fija privada cotizada        |        | 1 204 726,71       | 14 520,13 | 1 212 588,94    | 7 862,23                 |               |
| Instrumentos del mercado monetario         |        |                    |           |                 |                          |               |
| VISALIA 7.25 2029-12-04                    | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES0305703003  |
| TOTALES Instrumentos del mercado monetario |        | -                  | -         | -               | -                        |               |
| Adquisición temporal de activos            |        |                    |           |                 |                          |               |
| SPAIN GOVERNMENT B 1.67 2026-01-02         | EUR    | 650 009,00         | 271,42    | 649 951,46      | (57,54)                  | ES000000124C5 |
| TOTALES Adquisición temporal de activos    |        | 650 009,00         | 271,42    | 649 951,46      | (57,54)                  |               |
| TOTAL Cartera Interior                     |        | 1 854 735,71       | 14 791,55 | 1 862 540,40    | 7 804,69                 |               |



OP7170039

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2029, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)



OP7170040

| Cartera Exterior             | Divisa | Valoración inicial | Intereses       | Valor razonable   | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------|--------|--------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública                |        |                    |                 |                   |                          |              |
| ROMANIAN GOVERNEM            | EUR    | 435 518,89         | 3 669,69        | 440 651,57        | 5 132,68                 | XS2538441598 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b> |        | <b>435 518,89</b>  | <b>3 669,69</b> | <b>440 651,57</b> | <b>5 132,68</b>          |              |
| Renta fija privada cotizada  |        |                    |                 |                   |                          |              |
| AIR FRANCE KLM               | EUR    | 414 465,94         | 9 478,59        | 416 741,46        | 2 275,52                 | FR001400Q6Z9 |
| ALTRAD INVEST. A             | EUR    | 401 360,21         | 7 586,21        | 402 614,82        | 1 254,61                 | FR0014010IZ3 |
| AROUNDTOWN SA                | EUR    | 315 273,97         | 4 948,43        | 313 622,52        | (1 651,45)               | XS2860457071 |
| BANCO DE CREDITO             | EUR    | 454 289,27         | 8 958,90        | 447 145,81        | (7 143,46)               | XS2679904768 |
| BANCO SABADELL               | EUR    | 324 592,40         | 2 396,78        | 322 721,64        | (1 870,76)               | XS2677541364 |
| BANK OF AMERICA              | EUR    | 374 599,44         | 928,00          | 378 217,64        | 3 618,20                 | XS2038039074 |
| BANQUE FEDERAL D             | EUR    | 382 563,42         | 5 964,86        | 381 014,54        | (1 548,88)               | FR0013425162 |
| BARRY CALLEBAUT              | EUR    | 402 917,97         | 8 432,11        | 410 315,01        | 7 397,04                 | BE6352800765 |
| BAYER AG                     | EUR    | 419 842,75         | 3 784,99        | 418 690,08        | (1 152,67)               | XS2630112014 |
| BBVA-BBV                     | EUR    | 287 805,04         | 2 531,51        | 290 296,81        | 2 491,77                 | XS2430998893 |
| CARNIVAL PLC                 | EUR    | 276 447,58         | 1 514,68        | 278 614,35        | 2 166,77                 | XS2066744231 |

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

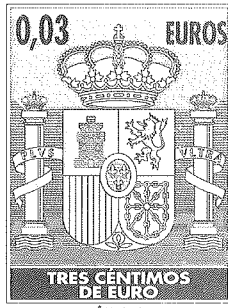
**Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2029, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)**

|                  |                     |     |            |           |            |             |              |
|------------------|---------------------|-----|------------|-----------|------------|-------------|--------------|
| CPI PROPERTY GRO | 7.00 2029-05-07     | EUR | 429 631,02 | 15 256,94 | 428 560,59 | (1 070,43)  | XS2815976126 |
| DEUTSCHE EUROS   | HO 4.50 2030-10-15  | EUR | 301 422,22 | 2 695,56  | 302 462,39 | 1 040,17    | XS3090109813 |
| DEUTSCHE LUFTH   | AN 3.50 2029-07-14  | EUR | 306 387,17 | 4 168,12  | 304 868,29 | (1 518,88)  | XS2363235107 |
| FORD MOTOR CRED  | I 5.12 2029-02-20   | EUR | 420 562,62 | 15 218,33 | 424 489,29 | 3 926,67    | XS2724457457 |
| GENERAL MOTORS   | C 3.10 2029-08-04   | EUR | 200 383,51 | 2 486,43  | 200 174,53 | (208,98)    | XS3140075816 |
| GREENALIA        | 7.00 2030-11-20     | EUR | 501 023,99 | 3 934,55  | 501 724,54 | 700,55      | NO0013684563 |
| GROUPE BPCE      | 3.88 2029-01-11     | EUR | 309 675,13 | 10 018,44 | 308 606,22 | (1 068,91)  | FR001400N4L7 |
| INEOS FINANCE    | PL 6.38 2029-04-15  | EUR | 400 756,25 | 5 299,66  | 351 752,84 | (49 003,41) | XS2762276967 |
| LANDSBANKI ISLA  | N 3.75 2029-10-08   | EUR | 508 081,25 | 3 613,07  | 507 182,00 | (899,25)    | XS2913946989 |
| LB BADEN-WUERT   | TE 2.20 2029-05-09  | EUR | 385 583,89 | 7 184,71  | 386 477,15 | 893,26      | DE000LB13HZ5 |
| LUNA 2 5SARL     | 5.50 2032-07-01     | EUR | 306 960,81 | 7 886,88  | 306 467,29 | (493,52)    | XS3100795452 |
| MORGAN STANLEY   | 4.66 2029-03-02     | EUR | 314 558,29 | 11 671,89 | 311 619,73 | (2 938,56)  | XS2595028536 |
| PHOENIX GROUP    | HO 4.38 2029-01-24  | EUR | -          | -         | -          | -           | XS1881005117 |
| PIRELLI AND C.   | 3.88 2029-07-02     | EUR | 308 745,42 | 4 742,29  | 309 064,29 | 318,87      | XS2847641961 |
| PORSCHE AUTO     | HLD 3.75 2029-09-27 | EUR | 303 587,05 | 2 551,55  | 303 499,53 | (87,52)     | XS2802891833 |
| PVH CORP         | 4.12 2029-07-16     | EUR | 409 247,12 | 6 559,49  | 418 803,03 | 9 555,91    | XS2801962155 |
| SCANDINAVIAN     | TOB 4.88 2029-09-12 | EUR | 208 001,86 | 2 727,61  | 208 902,75 | 900,89      | XS2891752888 |



CLASE 8.ª

13 13 13



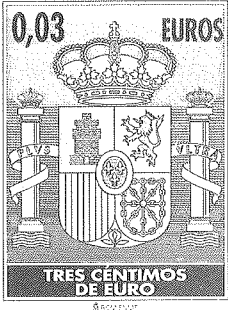
OP7170041



Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2029, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

|                                     |     |               |            |               |            |              |
|-------------------------------------|-----|---------------|------------|---------------|------------|--------------|
| SCHAEFFLER AG 4.75 2029-08-14       | EUR | 411 921,65    | 6 078,52   | 415 293,10    | 3 371,45   | DE000A3823S1 |
| TIKEHAU CAPITAL  1.62 2029-03-31    | EUR | 378 528,60    | 7 492,53   | 373 920,73    | (4 607,87) | FR0014002PC4 |
| TRASPORTES AEREO 5.12 2029-11-15    | EUR | 408 587,88    | 2 270,06   | 416 728,00    | 8 140,12   | PTTAPFOM0003 |
| TRIADOS BANK NV  4.88 2029-09-12    | EUR | 310 598,23    | 4 447,60   | 310 351,93    | (246,30)   | XS2897322769 |
| UGI INTERNATIONAL 2.50 2029-12-01   | EUR | 375 468,64    | 2 990,67   | 380 790,89    | 5 322,25   | XS2414835921 |
| VALEO SA 5.88 2029-04-12            | EUR | 320 616,85    | 10 313,40  | 325 612,26    | 4 995,41   | FR001400L9Q7 |
| VF CORP 4.25 2029-03-07             | EUR | 392 398,19    | 14 827,11  | 401 098,92    | 8 700,73   | XS2592659671 |
| VOLKSWAGEN FINAN 3.62 2029-05-19    | EUR | 405 998,31    | 8 246,11   | 406 075,97    | 77,66      | XS2941605078 |
| VOLVO AB 4.20 2029-06-10            | EUR | 502 298,57    | 11 466,88  | 509 690,11    | 7 391,54   | XS3088627982 |
| WINTERSHALL DEA  3.83 2029-10-03    | EUR | 405 216,41    | 3 274,55   | 403 449,01    | (1 767,40) | XS2908093805 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada |     | 13 580 398,92 | 233 948,01 | 13 577 660,06 | (2 738,86) |              |
| Valores no cotizados                |     |               |            |               |            |              |
| GREENALIA 7.00 2030-11-20           | EUR | -             | -          | -             | -          | NO0013684563 |
| TOTALES Valores no cotizados        |     | -             | -          | -             | -          |              |
| TOTAL Cartera Exterior              |     | 14 015 917,81 | 237 617,70 | 14 018 311,63 | 2 393,82   |              |



OP7170042

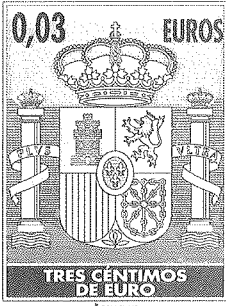
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Atenea, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

| Cartera Interior                   | Divisa | Valoración inicial  | Intereses        | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------------|--------|---------------------|------------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública                      |        |                     |                  |                     |                          |              |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO            | EUR    | 1 759 726,98        | 33 066,62        | 1 760 802,51        | 1 075,53                 | ES0L02603063 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>       |        | <b>1 759 726,98</b> | <b>33 066,62</b> | <b>1 760 802,51</b> | <b>1 075,53</b>          |              |
| Instrumentos del mercado monetario |        |                     |                  |                     |                          |              |
| BANKINTER S.A 0.00 2026-03-18      | EUR    | 494 809,44          | 3 004,51         | 494 848,48          | 39,04                    | ES0513689T09 |
| CIE AUTOMOTIVE  0.00 2025-12-17    | EUR    | -                   | -                | -                   | -                        | ES0505630287 |
| CIE AUTOMOTIVE  0.00 2026-05-29    | EUR    | 296 302,74          | 687,22           | 296 309,03          | 6,29                     | ES0505630261 |
| CIE AUTOMOTIVE  0.00 2026-06-15    | EUR    | 197 458,82          | 210,53           | 197 499,88          | 41,06                    | ES0505630295 |
| ELECTRIFICACION 0.00 2026-01-29    | EUR    | 397 144,09          | 2 198,64         | 397 154,45          | 10,36                    | ES05297434L0 |
| ELECTRIFICACION 0.00 2026-03-13    | EUR    | 99 095,78           | 466,48           | 99 097,83           | 2,05                     | ES05297434M8 |
| FOMENTO DE CONS 0.00 2026-02-23    | EUR    | 497 153,59          | 1 256,42         | 497 160,59          | 7,00                     | XS3215431621 |
| GAM 0.00 2025-12-16                | EUR    | -                   | -                | -                   | -                        | ES0541571537 |
| GLOBAL DOMINION 0.00 2025-12-12    | EUR    | -                   | -                | -                   | -                        | ES0505130767 |
| GLOBAL DOMINION 0.00 2026-04-10    | EUR    | 98 636,14           | 589,99           | 98 639,43           | 3,29                     | ES0505130783 |
| GRENALIA 0.00 2025-12-19           | EUR    | -                   | -                | -                   | -                        | ES0505293433 |
| GRENALIA 0.00 2026-05-29           | EUR    | 195 636,97          | 807,79           | 195 636,30          | -0,67                    | ES0505293441 |



CLASE 8.ª

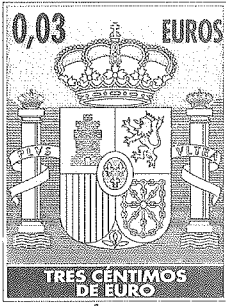


OP7170043

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Atenea, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

| Cartera Interior                           | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| GRENALIA 0.00 2026-06-26                   | EUR    | 488 622,81         | 774,19    | 488 684,67      | 61,86                    | ES0505293466 |
| GREENERGY RENOVA 0.00 2026-02-12           | EUR    | 395 735,08         | 2 767,00  | 395 744,78      | 9,70                     | ES0505079360 |
| MAS MOVIL IBERC 0.00 2026-03-12            | EUR    | 197 136,17         | 1 729,27  | 197 177,38      | 41,21                    | ES05846961B9 |
| MAS MOVIL IBERC 0.00 2026-04-13            | EUR    | 196 587,27         | 1 482,31  | 196 597,42      | 10,15                    | ES05846961F0 |
| NEXTIL 0.00 2026-05-20                     | EUR    | 193 149,62         | 1 568,40  | 193 176,96      | 27,34                    | ES0526962024 |
| SACYR SA 0.00 2026-04-17                   | EUR    | 98 801,63          | 509,96    | 98 805,54       | 3,91                     | ES0582870N25 |
| SACYR SA 0.00 2026-04-30                   | EUR    | 98 790,50          | 417,01    | 98 798,46       | 7,96                     | ES0582870O08 |
| SOLARIA ENERGIA 0.00 2025-12-19            | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES0565386440 |
| SOLARIA ENERGIA 0.00 2026-01-23            | EUR    | 294 357,78         | 4 979,91  | 294 351,60      | -6,18                    | ES0565386473 |
| SOLARIA ENERGIA 0.00 2026-06-25            | EUR    | 196 621,40         | 231,78    | 196 641,20      | 19,80                    | ES0565386457 |
| TECNICAS REUNID 0.00 2025-12-29            | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES0578165880 |
| TUBACEX SA 0.00 2026-01-30                 | EUR    | 395 112,38         | 4 113,29  | 395 135,17      | 22,79                    | ES05329456F7 |
| URBASER 0.00 2025-12-17                    | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES0505438624 |
| URBASER 0.00 2026-03-31                    | EUR    | 297 714,56         | 328,55    | 297 738,18      | 23,62                    | ES0505438665 |
| VIDRALA SA 0.00 2025-12-11                 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES0583746674 |
| TOTALES Instrumentos del mercado monetario |        | 5 128 866,77       | 28 123,25 | 5 129 197,35    | 330,58                   |              |

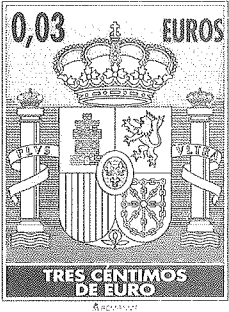


OP7170044

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Atenea, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

| Cartera Interior                        | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|-----------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|---------------|
| Adquisición temporal de activos         |        |                    |           |                 |                          |               |
| SPAIN LETRAS DEL T 1.75 2026-01-02      | EUR    | 9 650 009,00       | 468,12    | 9 650 009,00    | -                        | ES00000012N43 |
| TOTALES Adquisición temporal de activos |        | 9 650 009,00       | 468,12    | 9 650 009,00    | -                        |               |
| TOTAL Cartera Interior                  |        | 16 538 602,75      | 61 657,99 | 16 540 008,86   | 1 406,11                 |               |



OP7170045

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

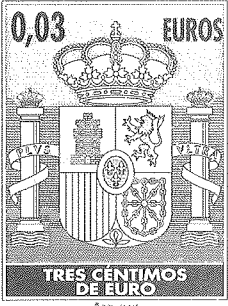
Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Atenea, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                 | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública                    |        |                    |           |                 |                          |              |
| FRANCE TREASURY  0.00 2026-01-28 | EUR    | 1 957 584,86       | 39 091,63 | 1 958 048,37    | 463,51                   | FR0128838499 |
| ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-09-14 | EUR    | 980 812,46         | 5 036,44  | 980 773,56      | (38,90)                  | IT0005669269 |
| ITALY BUONI POLI 3.20 2026-01-28 | EUR    | 2 014 377,88       | 13 906,76 | 2 014 803,67    | 425,79                   | IT0005584302 |
| TESORO DE FRANCIA                | EUR    | 980 162,35         | 6 078,36  | 979 581,64      | (580,71)                 | FR0129132744 |
| TOTALES Deuda pública            |        | 5 932 937,55       | 64 113,19 | 5 933 207,24    | 269,69                   |              |
| Renta fija privada cotizada      |        |                    |           |                 |                          |              |
| AAREAL BANK AG 0.05 2026-09-02   | EUR    | 488 094,73         | 4 504,90  | 487 202,29      | (892,44)                 | DE000AAR0298 |
| ACCIONA SA 0.00 2026-02-20       | EUR    | 99 247,09          | 446,14    | 99 242,98       | (4,11)                   | XS3214873781 |
| ACCIONA SA 0.00 2026-03-03       | EUR    | 397 591,31         | 860,39    | 397 598,23      | 6,92                     | XS3244710904 |
| ARCELOR 4.88 2026-09-26          | EUR    | 409 627,97         | 1 688,48  | 409 672,29      | 44,32                    | XS2537060746 |
| AROUNDTOWN SA 0.00 2026-07-16    | EUR    | 390 288,89         | 4 227,94  | 390 568,06      | 279,17                   | XS2273810510 |
| AROUNDTOWN SA 0.38 2027-04-15    | EUR    | 289 274,34         | 2 388,64  | 289 496,73      | 222,39                   | XS2421195848 |
| BAYER AG 4.00 2026-08-26         | EUR    | 406 506,87         | 3 041,93  | 405 885,19      | (621,68)                 | XS2630111982 |
| COMMERZBANK AG 4.00 2026-03-23   | EUR    | 403 690,23         | 10 024,65 | 403 832,83      | 142,60                   | DE000CZ40LD5 |
| DANSKE BANK A/S 4.00 2027-01-12  | EUR    | 403 054,35         | 15 517,81 | 400 120,16      | (2 934,19)               | XS2573569220 |



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



OP7170046

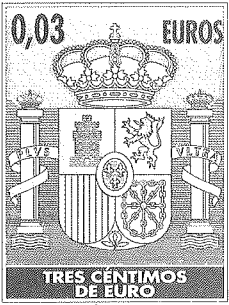
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Atenea, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                           | Divisa | Valoración inicial  | Intereses         | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------|--------|---------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29           | EUR    | 299 283,99          | 5 824,84          | 299 714,19          | 430,20                   | XS2265369657 |
| ELECTRICITE DE F 3.88 2027-01-12           | EUR    | 407 453,12          | 12 920,13         | 407 668,88          | 215,76                   | FR001400D6M2 |
| FIAT CHRYSLER AU 3.88 2026-01-05           | EUR    | 301 323,93          | 10 186,85         | 298 415,58          | (2 908,35)               | XS2178833773 |
| HARLEY DAVIDSON  5.12 2026-04-05           | EUR    | 307 028,59          | 5 677,16          | 306 737,13          | (291,46)                 | XS2607183980 |
| PROSUS NV 1.21 2026-01-19                  | EUR    | 391 148,41          | 13 049,68         | 391 114,31          | (34,10)                  | XS2430287529 |
| RCI BANQUE SA 4.62 2026-07-13              | EUR    | 405 964,41          | 6 040,37          | 405 150,75          | (813,66)                 | FR001400F0U6 |
| SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25           | EUR    | 391 172,46          | 5 263,02          | 389 218,37          | (1 954,09)               | FR0013479276 |
| VOLKSWAGEN LEAS 0.25 2026-01-12            | EUR    | 292 107,16          | 8 373,28          | 292 187,06          | 79,90                    | XS2282094494 |
| VONOVIA SE 0.00 2025-12-01                 | EUR    | -                   | -                 | -                   | -                        | DE000A3MP4T1 |
| WIZZ AIR FINANCE 1.00 2026-01-19           | EUR    | 191 489,39          | 10 063,70         | 191 547,90          | 58,51                    | XS2433361719 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |        | <b>6 274 347,24</b> | <b>120 099,91</b> | <b>6 265 372,93</b> | <b>(8 974,31)</b>        |              |
| <b>Instrumentos del mercado monetario</b>  |        |                     |                   |                     |                          |              |
| AEDAS HOMES SAU 0.00 2025-12-16            | EUR    | -                   | -                 | -                   | -                        | ES05052870U1 |
| CONSTRUCCIONES  0.00 2025-12-18            | EUR    | -                   | -                 | -                   | -                        | ES0521975542 |
| CONSTRUCCIONES  0.00 2026-01-23            | EUR    | 296 798,00          | 2 815,24          | 296 796,11          | (1,89)                   | ES0521975559 |
| CONSTRUCCIONES  0.00 2026-02-20            | EUR    | 99 305,29           | 402,23            | 99 308,79           | 3,50                     | ES0521975567 |



CLASE 8.ª

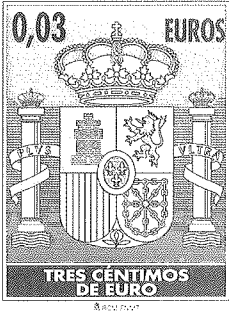


OP7170047

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo I. Solventis Hermes Multigestión / Atenea, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                           | Divisa | Valoración inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| CONSTRUCCIONES  0.00 2026-04-24            | EUR    | 99 263,94          | 80,90      | 99 269,16       | 5,22                     | ES0521975583 |
| ENI FINANCE INT 0.00 2026-06-19            | EUR    | 494 635,40         | 381,28     | 494 680,50      | 45,10                    | XS3259239468 |
| EUSKAL TEL SA 0.00 2026-03-25              | EUR    | 191 396,66         | 4 498,95   | 191 400,34      | 3,68                     | ES0505075590 |
| INMOBILIARIA DE 0.00 2026-01-27            | EUR    | 98 687,71          | 1 033,45   | 98 683,53       | (4,18)                   | ES0554653545 |
| ORANGE SA 0.00 2026-05-29                  | EUR    | 494 640,06         | 1 179,85   | 494 740,56      | 100,50                   | FR0129233583 |
| PAGARE AGOTZAIN 0.00 2026-02-24            | EUR    | 197 340,78         | 1 710,40   | 197 347,05      | 6,27                     | ES0505695314 |
| VISALIA 0.00 2026-01-16                    | EUR    | 587 211,48         | 11 768,87  | 587 167,67      | (43,81)                  | ES0505703316 |
| TOTALES Instrumentos del mercado monetario |        | 2 559 279,32       | 23 871,17  | 2 559 393,71    | 114,39                   |              |
| TOTAL Cartera Exterior                     |        | 14 766 564,11      | 208 084,27 | 14 757 973,88   | (8 590,23)               |              |



OP7170048

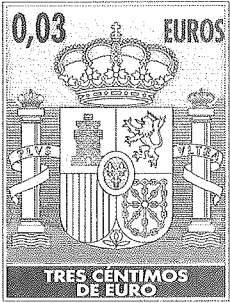
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo II. Solventis Hermes Multigestión / Atenea, F.I.  
Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

| Descripción                                      | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable | Vencimiento del<br>contrato |
|--------------------------------------------------|--------|---------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados                                |        |                                 |                    |                             |
| Renta Fija   PAGARE TECNICAS REUNIDAS 27/02/2026 | EUR    | 199 205,36                      | 199 317,88         | 2026/02/02                  |
| TOTALES                                          |        | 199 205,36                      | 199 317,88         |                             |



CLASE 8.ª



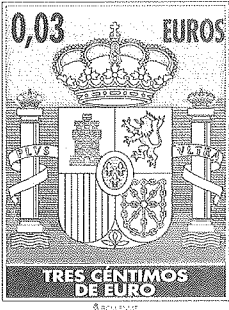
OP7170049



Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

| Cartera Interior                       | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|----------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|---------------|
| Deuda pública                          |        |                    |           |                 |                          |               |
| RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.30 2026-10-31 | EUR    | 96 573,97          | 2 008,78  | 96 644,64       | 70,67                    | ES000000128H5 |
| TOTALES Deuda pública                  |        | 96 573,97          | 2 008,78  | 96 644,64       | 70,67                    |               |
| Renta fija privada cotizada            |        |                    |           |                 |                          |               |
| RFIJA ABANCA CORP BANC 5.25 2028-09-14 | EUR    | 200 035,62         | 3 095,04  | 210 965,08      | 10 929,46                | ES0265936031  |
| RFIJA ABANCA CORP BANC 5.50 2026-05-18 | EUR    | 99 791,54          | 3 424,24  | 100 907,85      | 1 116,31                 | ES0365936048  |
| RFIJA BANKINTER S.A 4.88 2031-09-13    | EUR    | 99 845,28          | 763,05    | 108 663,77      | 8 818,49                 | ES0213679OP3  |
| RFIJA BBVA-BBV 3.38 2027-09-20         | EUR    | 195 946,23         | 3 367,12  | 202 229,18      | 6 282,95                 | XS2534785865  |
| RFIJA IBERCAJA  9.12 2028-01-25        | EUR    | 209 673,26         | 3 372,28  | 217 440,41      | 7 767,15                 | ES0844251019  |
| TOTALES Renta fija privada cotizada    |        | 705 681,12         | 12 474,21 | 734 723,75      | 29 042,63                |               |
| Emissiones avaladas                    |        |                    |           |                 |                          |               |
| RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15     | EUR    | 192 506,35         | 5 081,81  | 193 519,74      | 1 013,39                 | ES0305293005  |
| TOTALES Emissiones avaladas            |        | 192 506,35         | 5 081,81  | 193 519,74      | 1 013,39                 |               |
| TOTAL Cartera Interior                 |        | 994 761,44         | 19 564,80 | 1 024 888,13    | 30 126,69                |               |

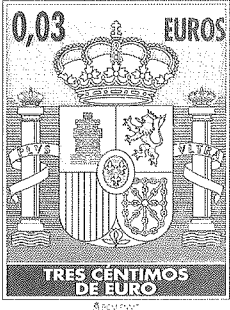


OP7170050

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

| Cartera Exterior                        | Divisa | Valoración inicial | Intereses       | Valor razonable   | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------|--------|--------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública                           |        |                    |                 |                   |                          |              |
| RFIJA ITALY BUONI POLI 2.65 2027-12-01  | EUR    | 195 494,15         | 2 249,74        | 199 004,85        | 3 510,70                 | IT0005500068 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>            |        | <b>195 494,15</b>  | <b>2 249,74</b> | <b>199 004,85</b> | <b>3 510,70</b>          |              |
| Renta fija privada cotizada             |        |                    |                 |                   |                          |              |
| RFIJA INTERNATIONAL PEI 7.25 2027-02-01 | USD    | 94 385,35          | 2 957,33        | 95 250,73         | 865,38                   | NO0012423476 |
| RFIJA AIR FRANCE KLM 3.88 2026-07-01    | EUR    | 92 230,43          | 6 079,33        | 96 504,48         | 4 274,05                 | FR0014004AF5 |
| RFIJA CREDIT AGRICOLE  5.50 2033-08-28  | EUR    | 99 850,54          | 1 896,91        | 105 927,65        | 6 077,11                 | FR001400KDS4 |
| RFIJA TELEPERFORMANCE 5.25 2028-11-22   | EUR    | 101 308,35         | 421,29          | 105 760,67        | 4 452,32                 | FR001400M2F4 |
| RFIJA WORLDLINE SA / F 4.12 2028-09-12  | EUR    | 98 202,13          | 1 292,14        | 99 039,01         | 836,88                   | FR001400KLT5 |
| RFIJA COVIVIO HOTELS S 4.12 2033-05-23  | EUR    | 99 614,56          | 2 525,99        | 101 505,91        | 1 891,35                 | FR001400Q7X2 |
| RFIJA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15   | EUR    | 86 811,56          | 7 464,18        | 92 854,82         | 6 043,26                 | XS2343873597 |
| RFIJA PROSUS NV 2.78 2034-01-19         | EUR    | 78 797,34          | 4 079,19        | 8 8576,60         | 9 779,26                 | XS2430287875 |
| RFIJA VF CORP 4.12 2026-03-07           | EUR    | 98 947,43          | 3 826,93        | 99 658,18         | 710,75                   | XS2592659242 |
| RFIJA CAIXABANK,S.A. 5.00 2029-07-19    | EUR    | 198 876,53         | 4 739,64        | 212 590,91        | 13 714,38                | XS2649712689 |
| RFIJA BAYER AG 4.62 2033-05-26          | EUR    | 100 032,64         | 2 786,06        | 104 935,86        | 4 903,22                 | XS2630111719 |
| RFIJA INTERNATIONAL CO 3.75 2029-03-25  | EUR    | 77 213,38          | 9 829,35        | 94 798,64         | 17 585,26                | XS2322423539 |

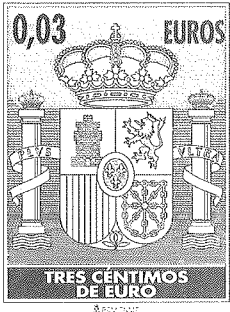


OP7170051

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

| Cartera Exterior                       | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|----------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|---------------|
| RFIJA ELO SACA  4.88 2028-12-08        | EUR    | 98 360,94          | 594,52    | 82 126,12       | (16 234,82)              | FR001400EHH1  |
| RFIJA TEVA PHARMACEUT 3.75 2027-05-09  | EUR    | 96 678,61          | 1 382,50  | 100 014,65      | 3 336,04                 | XS2406607098  |
| RFIJA BALDER FINLAND O 1.00 2027-01-18 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | XS2432565005  |
| RFIJA ALTICE FINCO SA 4.75 2028-01-15  | EUR    | 70 566,68          | 8 639,47  | 50 092,61       | (20 474,07)              | XS1577952440  |
| RFIJA ENEL FINANCE INT 4.50 2043-02-20 | EUR    | 200 139,40         | 7 799,03  | 209 376,87      | 9 237,47                 | XS2589260996  |
| RFIJA MADRILENA RED DE 2.25 2029-04-11 | EUR    | 86 329,47          | 4 131,79  | 92 550,61       | 6 221,14                 | XS1596740453  |
| RFIJA AXA 5.50 2043-07-11              | EUR    | 99 198,45          | 2 621,92  | 109 658,93      | 10 460,48                | XS2610457967  |
| RFIJA REALITY INCOME C 5.12 2034-07-06 | EUR    | 98 812,61          | 2 614,02  | 110 257,83      | 11 445,22                | XS2644969698  |
| RFIJA LEASYS SPA 4.50 2026-07-26       | EUR    | 99 656,99          | 2 090,35  | 10 2070,6       | 2 413,61                 | XS2656537664  |
| RFIJA SOFTBANK GROUP C 4.00 2029-09-19 | EUR    | 76 298,68          | 7 642,90  | 92 781,32       | 16 482,64                | XS1684385591  |
| RFIJA P3 GROUP SARL 4.62 2030-02-13    | EUR    | 100 273,79         | 4 071,61  | 103 759,38      | 3 485,59                 | XS2764853425  |
| RFIJA XEROX CORP 6.75 2039-12-15       | USD    | 66 791,84          | 1 434,01  | 62 705,70       | (4 086,14)               | US984121CB79  |
| RFIJA ALTRIA GROUP INC 3.12 2031-06-15 | EUR    | 93 884,34          | 2 043,44  | 97 526,50       | 3 642,16                 | XS18434443786 |
| RFIJA PHOENIX GROUP HO 4.38 2029-01-24 | EUR    | 98 380,73          | 4 336,46  | 101 710,65      | 3 329,92                 | XS1881005117  |
| RFIJA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01   | EUR    | 95 368,64          | 5 773,22  | 95 796,02       | 427,38                   | XS1813724603  |
| RFIJA FIDELIDADE COMPA 4.25 2031-09-04 | EUR    | 97 355,12          | 1 385,62  | 100 748,35      | 3 393,23                 | PTFIDBOM0009  |



OP7170052

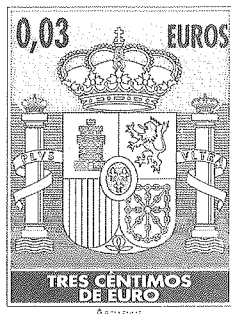
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

| Cartera Exterior                           | Divisa | Valoración inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| TOTALES Renta fija privada cotizada        |        | 2 704 366,53       | 10 4459,2  | 2 808 579,60    | 104 213,07               |              |
| Instrumentos del mercado monetario         |        |                    |            |                 |                          |              |
| RFIJA VISALIA 7.25 2029-12-04              | EUR    | 99 988,93          | 538,24     | 99 461,76       | (527,17)                 | ES0305703003 |
| TOTALES Instrumentos del mercado monetario |        | 99 988,93          | 538,24     | 99 461,76       | (527,17)                 |              |
| TOTAL Cartera Exterior                     |        | 2 999 849,61       | 107 247,18 | 3 107 046,21    | 107 196,60               |              |



CLASE 8.ª



OP7170053

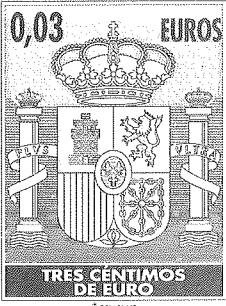
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

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



CLASE 8.ª

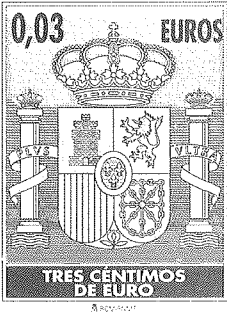


0P7170054

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

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



OP7170055

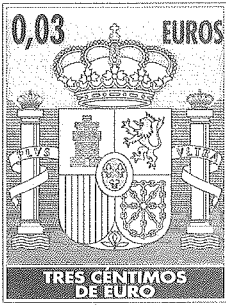
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

| Cartera Exterior                         | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| PARTICIPACIONES FUNDSMITH EQUITY FEEDER- | EUR    | 49 884,48          | -         | 57 455,59       | 7 571,11                 | LU0690375182 |
| PARTICIPACIONES GROUPAMA TRESORERIE-M    | EUR    | 194 840,60         | -         | 205 821,38      | 10 980,78                | FR0000989626 |
| PARTICIPACIONES HEPTAGON YACHTMAN US EQU | EUR    | 37 988,32          | -         | 40 119,16       | 2 130,84                 | IE00BYNG3D66 |
| PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN  | EUR    | 5 990,98           | -         | 7 217,40        | 1 226,42                 | IE00B4L5YX21 |
| PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CHINA A     | USD    | 19 909,70          | -         | 19 285,19       | (624,51)                 | IE00BJ5JPG56 |
| PARTICIPACIONES ISHARES USD TRES 20+YR E | EUR    | 90 345,93          | -         | 80 492,30       | (9 853,63)               | IE00BD8PGZ49 |
| PARTICIPACIONES JPMF INV-GLOB DIVIDEND-I | EUR    | 46 410,98          | -         | 53 696,69       | 7 285,71                 | LU0329203813 |
| PARTICIPACIONES LYXOR CORE EURSTX 600 DR | EUR    | 29 209,83          | -         | 33 384,40       | 4 174,57                 | LU0908500753 |
| PARTICIPACIONES LYXOR EURSTX600 TRVLYLEI | EUR    | 7 408,67           | -         | 7 905,37        | 496,70                   | LU1834988781 |
| PARTICIPACIONES SPDR EUROPE UTILITIES    | EUR    | 38 882,77          | -         | 37 149,48       | (1 733,29)               | IE00BKWQ0P07 |
| PARTICIPACIONES T. ROWE PRICE-GBL FC GR  | EUR    | 24 987,87          | -         | 31 706,83       | 6 718,96                 | LU1127969597 |
| PARTICIPACIONES UTI INDIAN DYN EQTY-EUR  | EUR    | 10 512,06          | -         | 12 132,55       | 1 620,49                 | IE00BDZ2R889 |
| PARTICIPACIONES VANECK GOLD MINERS ETF(G | EUR    | 40 286,14          | -         | 36 918,69       | (3 367,45)               | IE00BQQP9F84 |
| PARTICIPACIONES VANGUARD GLBL STK EUR HD | EUR    | 110 930,32         | -         | 127 325,48      | 16 395,16                | IE00B03HD316 |
| PARTICIPACIONES VANGUARD-GLBL S/C I-EUR  | EUR    | 45 015,97          | -         | 50 421,66       | 5 405,69                 | IE00B42W4L06 |
| PARTICIPACIONES IWT NATURAL GAS          | EUR    | 19 152,68          | -         | 23 815,80       | 4 663,12                 | JE00BN7KB334 |

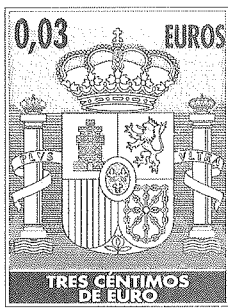


CLASE 8.ª



OP7170056

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



OP7170057

9

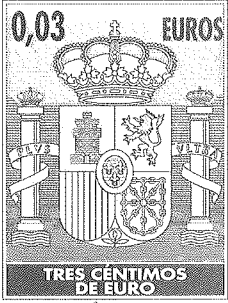


Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo III. Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2029, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP7170058

| Cartera Interior                        | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|-----------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|---------------|
| Renta fija privada cotizada             |        |                    |           |                 |                          |               |
| RFIJA BANKINTER S.A 0.88 2026-07-08     | EUR    | 270 275,80         | 17 132,71 | 275 415,04      | 5 139,24                 | ES0213679HN2  |
| RFIJA SACYR SA 6.30 2026-03-23          | EUR    | 200 434,15         | 9 538,03  | 204 583,69      | 4 149,54                 | XS2597671051  |
| RFIJA SANTANDER ISSUAN 3.25 2026-04-04  | EUR    | 289 621,36         | 13 268,96 | 295 062,08      | 5 440,72                 | XS1384064587  |
| RFIJA UNICAJA BANCO SA 1.00 2026-12-01  | EUR    | 268 573,51         | 13 757,32 | 280 952,69      | 12 379,18                | ES0380907040  |
| TOTALES Renta fija privada cotizada     |        | 1 028 904,82       | 53 697,02 | 1 056 013,50    | 27 108,68                |               |
| Emisiones avaladas                      |        |                    |           |                 |                          |               |
| RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15      | EUR    | 94 118,00          | 3 728,60  | 95 572,17       | 1 454,17                 | ES0305293005  |
| TOTALES Emisiones avaladas              |        | 94 118,00          | 3 728,60  | 95 572,17       | 1 454,17                 |               |
| Adquisición temporal de activos         |        |                    |           |                 |                          |               |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.24 2025-01-02 | EUR    | 2 790 009,00       | 173,90    | 2 790 009,00    | -                        | ES00000012F92 |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.33 2025-01-02 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES00000012F92 |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.55 2024-12-31 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES000000126Z1 |
| TOTALES Adquisición temporal de activos |        | 2 790 009,00       | 173,90    | 2 790 009,00    | -                        |               |
| TOTAL Cartera Interior                  |        | 3 913 031,82       | 57 599,52 | 3 941 594,67    | 28 562,85                |               |

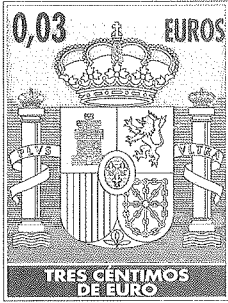
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo III. Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2029, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                       | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada            |        |                    |           |                 |                          |              |
| RFIJA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23       | EUR    | 98 210,67          | 3 543,29  | 103 461,75      | 5 251,08                 | DE000A30VQA4 |
| RFIJA GROUPE BPCE 2.88 2026-04-22      | EUR    | 288 559,58         | 12 525,89 | 292 621,53      | 4 061,95                 | FR0013155009 |
| RFIJA CREDIT MUTUEL AR 3.25 2026-06-01 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | FR0013173028 |
| RFIJA TIKEHAU CAPITAL  2.25 2026-10-14 | EUR    | 273 075,10         | 14 531,90 | 282 215,57      | 9 140,47                 | FR0013452893 |
| RFIJA CAIXABANK 1.38 2026-06-19        | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | XS2013574038 |
| RFIJA AIR FRANCE KLM 3.88 2026-07-01   | EUR    | 370 529,68         | 23 075,30 | 387 259,93      | 16 730,25                | FR0014004AF5 |
| RFIJA BBVA-BBV 1.00 2026-06-21         | EUR    | 274 946,65         | 15 206,57 | 278 888,73      | 3 942,08                 | XS2013745703 |
| RFIJA RENAULT 2.38 2026-05-25          | EUR    | 274 648,01         | 18 264,36 | 282 585,57      | 7 937,56                 | FR0014000NZ4 |
| RFIJA TELECOM ITALIA S 3.62 2026-05-25 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | XS1419869885 |
| RFIJA SYNGENTA FINANCE 3.38 2026-04-16 | EUR    | 384 316,58         | 17 823,59 | 392 987,86      | 8 671,28                 | XS2154325489 |
| RFIJA CITIGROUP  1.25 2026-07-06       | EUR    | 380 939,23         | 2 416,20  | 396 582,03      | 15 642,80                | XS2167003685 |
| RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.88 2026-01-05 | EUR    | 301 053,04         | 8 042,43  | 305 572,44      | 4 519,40                 | XS2178833773 |
| RFIJA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17 | EUR    | 279 237,84         | 18 793,72 | 284 825,37      | 5 587,53                 | XS2013574384 |
| RFIJA SAIPEM FINANCE I 3.38 2026-07-15 | EUR    | 284 551,42         | 12 839,64 | 292 808,37      | 8 256,95                 | XS2202907510 |
| RFIJA NISSAN MOTOR CO  2.65 2026-03-17 | EUR    | 281 207,34         | 17 369,60 | 286 879,26      | 5 671,92                 | XS2228683277 |



CLASE 8.ª

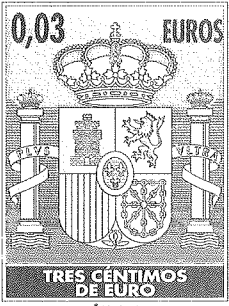


OP7170059

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo III. Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2029, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                       | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| RFIJA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15  | EUR    | 362 492,96         | 20 629,44 | 380 646,56      | 18 153,60                | XS2343873597 |
| RFIJA ROLLS ROYCE PLC 4.62 2026-02-16  | EUR    | 292 693,77         | 9 597,36  | 300 217,22      | 7 523,45                 | XS2244322082 |
| RFIJA MORGAN STANLEY 2.10 2026-05-08   | EUR    | 191 169,95         | 2 722,22  | 199 388,31      | 8 218,36                 | XS2446386356 |
| RFIJA CELLNEX FINANCE  2.25 2026-04-12 | EUR    | 280 178,97         | 16 285,78 | 286 435,92      | 6 256,95                 | XS2465792294 |
| RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | XS2265369657 |
| RFIJA INTESA SANPAOLO 0.62 2026-02-24  | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | XS2304664167 |
| RFIJA LAR ESPANA REAL  1.75 2026-07-22 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | XS2363989273 |
| RFIJA BNP PARIBAS 1.62 2026-02-23      | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | XS1369250755 |
| RFIJA BANK OF AMERICA 1.95 2026-10-27  | EUR    | 282 973,94         | 8 635,51  | 289 845,53      | 6 871,59                 | XS2462324232 |
| RFIJA UNICREDITO ITAL 2.12 2026-10-24  | EUR    | 284 846,01         | 86 41,06  | 290 137,61      | 5 291,60                 | XS1508450688 |
| RFIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22 | EUR    | 303 924,97         | 6 593,41  | 310 626,06      | 6 701,09                 | XS2535283548 |
| RFIJA ARCELOR 4.88 2026-09-26          | EUR    | 303 092,50         | 2 343,24  | 310 959,34      | 7 866,84                 | XS2537060746 |
| RFIJA HARLEY DAVIDSON  5.12 2026-04-05 | EUR    | 403 854,25         | 13 128,13 | 411 128,25      | 7274                     | XS2607183980 |
| RFIJA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20 | EUR    | 278 454,20         | 16 253,64 | 283 424,81      | 4 970,61                 | XS1799545329 |
| RFIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30  | EUR    | 284 676,77         | 10 279,86 | 290 241,14      | 5 564,37                 | XS1814065345 |
| RFIJA VOLKSWAGEN BANK  2.50 2026-07-31 | EUR    | 380 762,45         | 13 584,74 | 387 079,04      | 6 316,59                 | XS1944390597 |

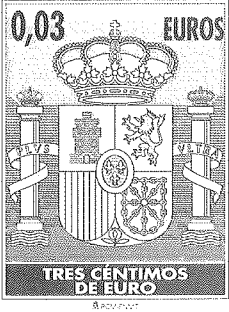


OP7170060

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo III. Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2029, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

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



OP7170061

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

| Cartera Interior                       | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|----------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|---------------|
| Deuda pública                          |        |                    |           |                 |                          |               |
| RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-01-31 | EUR    | 1 481 564,36       | 14 521,77 | 1 482 820,22    | 1 255,86                 | ES00000012F92 |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO                | EUR    | 1 691 668,93       | 47 652,22 | 1 694 481,74    | 2 812,81                 | ES0L02503073  |
| TOTALES Deuda pública                  |        | 3 173 233,29       | 62 173,99 | 3 177 301,96    | 4 068,67                 |               |
| Instrumentos del mercado monetario     |        |                    |           |                 |                          |               |
| PAGARE ARTECHE LANTEG 0.00 2025-01-24  | EUR    | 293 384,33         | 5 780,62  | 292 502,67      | (881,66)                 | ES0505521452  |
| PAGARE ARTECHE LANTEG 0.00 2025-04-16  | EUR    | 196 247,61         | 1 554,86  | 196 277,36      | 29,75                    | ES0505521478  |
| PAGARE BANKINTER S.A 0.00 2025-01-15   | EUR    | 490 510,56         | 8 787,68  | 489 503,82      | (1 006,74)               | ES0513689J27  |
| PAGARE BARCELO GRUPO E 0.00 2025-04-15 | EUR    | 196 413,68         | 1 540,24  | 196 400,58      | (13,10)                  | ES05050470A4  |
| PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2024-12-19 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES0505630022  |
| PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2025-04-30 | EUR    | 98 430,01          | 540,63    | 98 497,27       | 67,26                    | ES0505630089  |
| PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2025-05-29 | EUR    | 197 055,96         | 546,68    | 197 089,84      | 33,88                    | ES0505630113  |
| PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2025-06-16 | EUR    | 197 052,29         | 212,61    | 197 104,67      | 52,38                    | ES0505630121  |
| PAGARE ELECTRIFICACION 0.00 2024-12-13 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES05297433O6  |
| PAGARE ELECTRIFICACION 0.00 2024-12-30 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES05297433R9  |
| PAGARE ELECTRIFICACION 0.00 2025-01-30 | EUR    | 199 058,65         | 507,48    | 199 050,26      | (8,39)                   | ES05297433S7  |

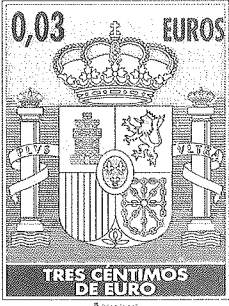


OP7170062

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

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



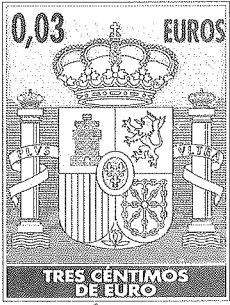
OP7170063

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

| Cartera Interior                           | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| PAGARE RECORD GO ALQUI 0.00 2025-04-29     | EUR    | 196 056,19         | 1 391,82  | 196 187,26      | 131,07                   | ES0505667255 |
| PAGARE REPSOL SA 0.00 2025-01-29           | EUR    | 491 347,10         | 7 326,38  | 491 582,16      | 235,06                   | XS2871022245 |
| PAGARE SACYR SA 0.00 2025-01-30            | EUR    | 98 037,79          | 1 652,05  | 98 084,66       | 46,87                    | ES0582870M67 |
| PAGARE SACYR SA 0.00 2025-04-14            | EUR    | 393 289,93         | 2 898,67  | 393 672,81      | 382,88                   | ES0582870N82 |
| PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2025-01-24     | EUR    | 195 327,77         | 4 103,75  | 194 681,02      | (646,75)                 | ES0565386341 |
| PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2025-02-20     | EUR    | 197 208,72         | 1 729,36  | 197 276,36      | 67,64                    | ES0565386325 |
| PAGARE TALGO S.A 0.00 2025-04-30           | EUR    | 196 790,12         | 802,64    | 196 867,45      | 77,33                    | ES0505769077 |
| PAGARE TECNICAS REUNID 0.00 2025-01-27     | EUR    | 99 025,67          | 688,71    | 99 026,91       | 1,24                     | ES0578165831 |
| PAGARE TELEFONICA EMIS 0.00 2025-05-28     | EUR    | 496 924,30         | 941,02    | 497 300,35      | 376,05                   | ES0578430PB7 |
| PAGARE TUBACEX SA 0.00 2025-01-30          | EUR    | 195 807,62         | 3 522,08  | 195 900,63      | 93,01                    | ES05329455M5 |
| PAGARE TUBACEX SA 0.00 2025-03-14          | EUR    | 197 350,81         | 1 224,86  | 197 428,14      | 77,33                    | ES05329455W4 |
| PAGARE VIDRALA SA 0.00 2024-12-11          | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES0583746567 |
| PAGARE VIDRALA SA 0.00 2025-01-10          | EUR    | 98 028,83          | 1 873,31  | 97 872,31       | (156,52)                 | ES0583746583 |
| PAGARE VIDRALA SA 0.00 2025-03-11          | EUR    | 296 713,93         | 1 436,30  | 296 828,70      | 114,77                   | ES0583746591 |
| TOTALES Instrumentos del mercado monetario |        | 7 571 624,41       | 68 864,80 | 7 571 618,81    | (5,60)                   |              |

Adquisición temporal de activos



OP7170064

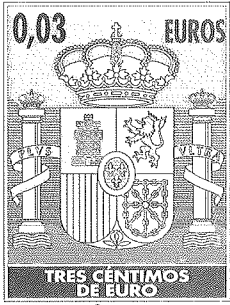
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

| Cartera Interior                        | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|-----------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|---------------|
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.96 2024-12-13 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES000000127A2 |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.96 2024-12-18 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES000000127A2 |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.76 2024-12-30 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES000000127A2 |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.97 2024-12-04 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES000000126Z1 |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.01 2024-12-09 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES000000126Z1 |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.96 2024-12-17 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES000000126Z1 |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.70 2024-12-20 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES000000126Z1 |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.72 2024-12-31 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES000000126Z1 |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.01 2024-12-02 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES00000012F92 |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.97 2024-12-10 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES00000012F92 |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.70 2024-12-19 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES00000012F92 |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.33 2025-01-02 | EUR    | 9 840 009,00       | 636,05    | 9 840 009,00    | -                        | ES00000012F92 |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.97 2024-12-03 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES00000012M51 |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.96 2024-12-11 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES00000012M51 |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.01 2024-12-16 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES00000012M51 |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.76 2024-12-27 | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | ES00000012M51 |



CLASE 8.ª



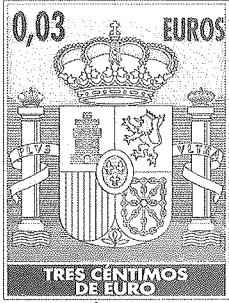
OP7170065



Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

| Cartera Interior                        | Divisa | Valoración inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|-----------------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|---------------|
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.96 2024-12-05 | EUR    | -                  | -          | -               | -                        | ES00000012000 |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.96 2024-12-12 | EUR    | -                  | -          | -               | -                        | ES00000012000 |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.75 2024-12-23 | EUR    | -                  | -          | -               | -                        | ES00000012000 |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.71 2024-12-24 | EUR    | -                  | -          | -               | -                        | ES00000012000 |
| TOTALES Adquisición temporal de activos |        | 9 840 009,00       | 636,05     | 9 840 009,00    | -                        |               |
| TOTAL Cartera Interior                  |        | 20 584 866,70      | 131 674,84 | 20 588 929,77   | 4 063,07                 |               |



OP7170066

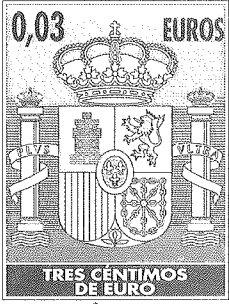
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

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



CLASE 8.ª



OP7170067

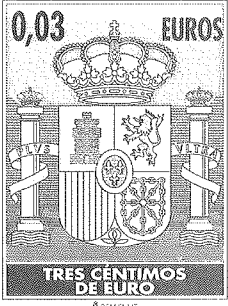
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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



CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS



OP7170068

| Cartera Exterior                       | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| RFIJA PROSUS NV 1.21 2026-01-19        | EUR    | 391 148,41         | 5 306,47  | 39 1586,9       | 438,49                   | XS2430287529 |
| RFIJA WIZZ AIR FINANCE 1.00 2026-01-19 | EUR    | 191 489,39         | 3 207,21  | 192 574,96      | 1085,57                  | XS2433361719 |
| RFIJA GENERAL MOTORS C 1.00 2025-02-24 | EUR    | 397 861,39         | 4 233,29  | 398 057,62      | 196,23                   | XS2444424639 |
| RFIJA ACCIONA SA 0.00 2025-06-11       | EUR    | 393 996,91         | 688,03    | 394 074,63      | 77,72                    | XS2957429413 |
| RFIJA HARLEY DAVIDSON  5.12 2026-04-05 | EUR    | 307028,59          | 10 769,85 | 307 422,44      | 393,85                   | XS2607183980 |
| RFIJA AMCO SPA 1.38 2025-01-27         | EUR    | 298 454,97         | 4 918,30  | 298 560,40      | 105,43                   | XS2063246198 |
| RFIJA ACCIONA SA 0.00 2024-12-11       | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | XS2841951325 |
| RFIJA FERROVIAL NL BV 0.00 2024-12-09  | EUR    | -                  | -         | -               | -                        | XS2912244154 |
| RFIJA ACCIONA SA 0.00 2025-02-06       | EUR    | 198 347,61         | 989,79    | 198 364,24      | 16,63                    | XS2937250988 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada    |        | 5 452 601,80       | 84 831,69 | 5 458 869,56    | 6 267,76                 |              |
| Instrumentos del mercado monetario     |        |                    |           |                 |                          |              |
| PAGARE PROSEGUR CASH S 0.00 2025-02-03 | EUR    | 494.268,44         | 4.199,79  | 494374,18       | 105,74                   | ES0505229023 |
| PAGARE AEDAS HOMES SAU 0.00 2025-06-17 | EUR    | 196.732,16         | 267,29    | 196759,58       | 27,42                    | ES05052870J4 |
| PAGARE TELEPERFORMANCE 0.00 2025-02-28 | EUR    | 297.803,76         | 794,58    | 297841,76       | 38                       | FR0128952845 |
| PAGARE CONSTRUCCIONES  0.00 2025-02-19 | EUR    | 197.747,75         | 1.359,19  | 197824,78       | 77,03                    | ES0521975450 |
| PAGARE EUSKAL TEL SA 0.00 2025-03-25   | EUR    | 195.897,40         | 2.189,70  | 196066,53       | 169,13                   | ES0505075459 |

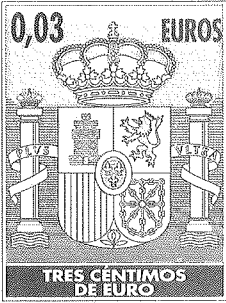
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

| Cartera Exterior                           | Divisa | Valoración inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| PAGARE GESTAMP AUTOMOC 0.00 2024-12-11     | EUR    | -                  | -          | -               | -                        | ES0505223240 |
| PAGARE AEDAS HOMES SAU 0.00 2024-12-17     | EUR    | -                  | -          | -               | -                        | ES0505287856 |
| PAGARE AEDAS HOMES SAU 0.00 2024-12-20     | EUR    | -                  | -          | -               | -                        | ES0505287898 |
| PAGARE VISALIA 0.00 2025-04-22             | EUR    | 486.967,93         | 4.999,25   | 487352,83       | 384,9                    | ES0505703191 |
| PAGARE CONSTRUCCIONES  0.00 2025-03-18     | EUR    | 98.928,49          | 408,09     | 98950,72        | 22,23                    | ES0521975468 |
| RFIJA IBERDROLA INTERN 0.00 2024-12-23     | EUR    | -                  | -          | -               | -                        | XS2928537690 |
| RFIJA TOTAL SA (PARIS) 0.00 2024-12-02     | EUR    | -                  | -          | -               | -                        | XS2934445870 |
| PAGARE ENI FINANCE INT 0.00 2024-12-30     | EUR    | -                  | -          | -               | -                        | XS2953542912 |
| RFIJA IBERDROLA INTERN 0.00 2025-02-17     | EUR    | 497 681,21         | 501,49     | 497 651,75      | (29,46)                  | XS2967163911 |
| TOTALES Instrumentos del mercado monetario |        | 2 466 027,14       | 14 719,38  | 2 466 822,13    | 794,99                   |              |
| TOTAL Cartera Exterior                     |        | 11 847 584,22      | 160 744,37 | 11 856 498,39   | 8 914,17                 |              |



CLASE 8.ª



OP7170069

Solventis Hermes Multigestión, F. I.

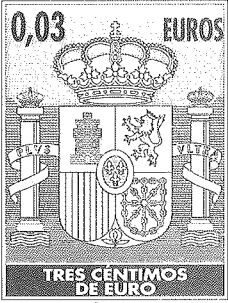
Anexo III. Solventis Hermes Multigestión / Hércules Equilibrado, F.I.  
Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

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



CLASE 8.ª

Ed. 1/2024



OP7170070

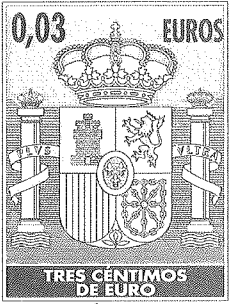
Solventis Hermes Multigestión, F. I.

Anexo IV. Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2029, F.I  
Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

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



CLASE 8.ª



OP7170071



CLASE 8.ª

AB 01.18.11



OP7170072

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

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

---

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

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

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

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

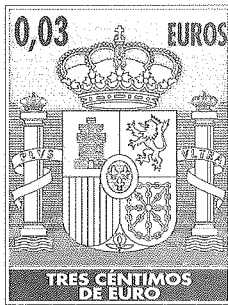
En este contexto, la Reserva Federal tuvo margen para continuar con el proceso de bajadas de tipos, apoyándose en una inflación más estable y en una economía que perdía algo de tracción. El mensaje de la Fed fue claro: no se trata de un giro agresivo, sino de un ajuste preventivo para evitar un endurecimiento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

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

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



CLASE 8.ª



OP7170073

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

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

---

En renta variable, el segundo semestre de 2025 fue menos caótico que el anterior, pero no exento de episodios de volatilidad. La diferencia estuvo en que, en esta ocasión, los movimientos respondieron más a datos macro y a expectativas de tipos que a un único catalizador político. Las bolsas encontraron soporte en las bajadas de tipos y en la ausencia de sorpresas inflacionarias, mientras que el liderazgo relativo tendió a desplazarse desde Estados Unidos hacia otras regiones y estilos más favorecidos por la rotación global.

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

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

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

- **Atenea**

La rentabilidad obtenida por la IIC para la Clase R en el ejercicio 2025 ha sido de un 2,18%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2024 era de 10,55 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2025 de 10,78 euros/acción.

La rentabilidad obtenida por la IIC para la Clase GD en el ejercicio 2025 ha sido de un 2,30%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2024 era de 10,57 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2025 de 10,82 euros/acción.

El patrimonio del compartimento para la Clase R ha disminuido en un 11,08%, pasando de 18.873.767,27 euros a 31 de diciembre de 2024 a 16.781.642,48 euros a 31 de diciembre de 2025.

El patrimonio del compartimento para la Clase GD ha aumentado en un 13,01%, pasando de 14.349.526,48 euros a 31 de diciembre de 2024 a 16.216.351,61 euros a 31 de diciembre de 2025.

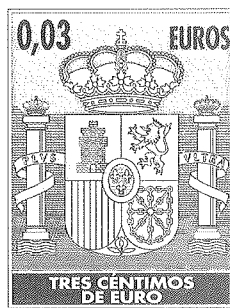
El compartimento para la Clase R ha cerrado el año 2025 con 188 partícipes titulares de 1.556.162,01 participaciones. El número de partícipes ha aumentado en un 46,88% con respecto al ejercicio anterior.

El compartimento para la Clase GD ha cerrado el año 2025 con 198 partícipes titulares de 1.499.106,95 participaciones. El número de partícipes ha disminuido en un 6,16% con respecto al ejercicio anterior.





CLASE 8.ª



OP7170074

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

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

---

- **Hércules Equilibrado**

La rentabilidad obtenida por la IIC para la Clase R en el ejercicio 2025 ha sido de un 1,79%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2024 era de 11,14 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2025 de 11,34 euros/acción.

La rentabilidad obtenida por la IIC para la Clase GD en el ejercicio 2025 ha sido de un 2,25%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2024 era de 11,27 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2025 de 11,52 euros/acción.

El patrimonio del compartimento para la Clase R ha aumentado en un 3,28%, pasando de 3.118.699,61 euros a 31 de diciembre de 2024 a 3.220.994,72 euros a 31 de diciembre de 2025.

El patrimonio del compartimento para la Clase GD ha aumentado en un 2,25%, pasando de 1.289.234,41 euros a 31 de diciembre de 2024 a 1.318.216,90 euros a 31 de diciembre de 2025.

El compartimento para la Clase R ha cerrado el año 2025 con 27 partícipes titulares de 283.985,74 participaciones. El número de partícipes ha aumentado en un 3,85% con respecto al ejercicio anterior.

El compartimento para la Clase GD ha cerrado el año 2025 con 7 partícipes titulares de 114.438,32 participaciones. El número de partícipes no ha variado con respecto al ejercicio anterior.

- **Horizonte 2029**

La rentabilidad obtenida por la IIC para la Clase R en el ejercicio 2025 ha sido de un 2,84%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2024 era de 10,99 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2025 de 11,30 euros/acción.

La rentabilidad obtenida por la IIC para la Clase GD en el ejercicio 2025 ha sido de un 2,99%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2024 era de 11,02 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2025 de 11,35 euros/acción.

El patrimonio del compartimento para la Clase R ha aumentado en un 79,51%, pasando de 6.910.790,18 euros a 31 de diciembre de 2024 a 12.405.532,97 euros a 31 de diciembre de 2025.

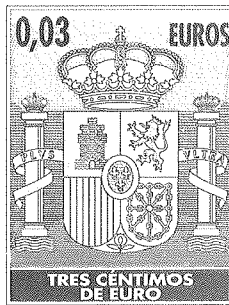
El patrimonio del compartimento para la Clase GD ha disminuido en un 8,15%, pasando de 3.369.793,80 euros a 31 de diciembre de 2024 a 3.094.991,00 euros a 31 de diciembre de 2025.

El compartimento para la Clase R ha cerrado el año 2025 con 96 partícipes titulares de 1.097.679,70 participaciones. El número de partícipes ha aumentado en un 108,70% con respecto al ejercicio anterior.

El compartimento para la Clase GD ha cerrado el año 2025 con 36 partícipes titulares de 272.690,83 participaciones. El número de partícipes ha disminuido en un 2,70% con respecto al ejercicio anterior.



CLASE 8.ª



OP7170075

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

- **Lennix Global**

La rentabilidad obtenida por la IIC para la Clase R en el ejercicio 2025 ha sido de un 10,36%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2024 era de 11,16 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2025 de 12,32 euros/acción.

La rentabilidad obtenida por la IIC para la Clase GD en el ejercicio 2025 ha sido de un 12,00%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2024 era de 11,30 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2025 de 12,66 euros/acción.

El patrimonio del compartimento para la Clase R ha aumentado en un 76,63%, pasando de 1.780.701,92 euros a 31 de diciembre de 2024 a 3.145.192,82 euros a 31 de diciembre de 2025.

El patrimonio del compartimento para la Clase GD ha aumentado en un 12,00%, pasando de 109,64 euros a 31 de diciembre de 2024 a 122,80 euros a 31 de diciembre de 2025.

El compartimento para la Clase R ha cerrado el año 2025 con 50 partícipes titulares de 255.306,94 participaciones. El número de partícipes ha aumentado en un 61,29% con respecto al ejercicio anterior.

El compartimento para la Clase GD ha cerrado el año 2025 con 1 partícipes titulares de 9,70 participaciones. El número de partícipes no ha variado con respecto al ejercicio anterior.

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

- **Atenea**

Los cambios en la cartera durante el periodo:

#### 3.1. **Renta Variable:** N/A

#### 3.2. **Renta Fija:**

La operativa en renta fija continúa siendo conservadora. El fondo está invertido en instrumentos de mercado monetario con el siguiente desglose:

- Deuda privada:
- Pagarés: el fondo tiene un 26% invertido en pagarés con vencimientos menores a 6 meses
- Bonos a corto plazo: el fondo tiene un 18% en bonos directos con vencimientos menores a 18 meses.
- Deuda pública:
- REPO: el fondo tiene un 29% invertido en REPO
- Bonos gubernamentales: el fondo tiene un 24% en bonos gubernamentales con vencimiento menor a 12 meses.

Las principales posiciones son la inversión en REPO y las inversiones en bonos gubernamentales: ES0L02603063 - SGLT 0 06/03/2026; FR0128838499 - BTF 0 28/01/2026; FR0129132744 - BTF 0 09/09/2026; IT0005584302 - BTPS 3,2% 28/01/2026 y IT0005669269 - BOTS 0 14/09/2026.



CLASE 8.ª



OP7170076

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

Las inversiones más relevantes realizadas durante el período han sido los siguientes bonos gubernamentales IT0005669269 - BOTS 0 14/09/2026 y FR0129132744 - BTF 0 09/09/2026.

**3.3. Inversión en otras IIC: N/A**

**3.4. Derivados: N/A**

Al final del ejercicio, el compartimento no mantiene exposición en productos derivados.

#### Principales contribuidores:

En este periodo los bonos a corto plazo que más rentabilidad han aportado han sido: FR001400F0U6 - RENAUL 4,625% 13/07/2026 y XS2573569220 -DANBNK 4% 12/01/2027.

Los pagarés que más han contribuido durante el período han sido: ES0526962024 - Pagaré Nextil Vto 20/05/2026; ES0505293466 - Pagaré Greenalia Vto 26/06/2026 y ES0505703316 - Pagaré Visalia Energía Vto 16/01/2026

#### • Hércules Equilibrado

Los cambios en la cartera durante el periodo:

**3.1. Renta Variable: N/A**

**3.2. Renta Fija:**

No se han realizado compras en el periodo. Destaca el cierre del bono Greenalia ES0305293005-GRN 4,95% 15/12/2025 y su canje parcial (2/3) por el bono NO0013684563-GRENAL 7% 20/11/2030. Estos movimientos representan el 4,55 % de la cartera. Se dejó vencer el tercio restante, obteniendo una rentabilidad de 1,26 %.

Todas las salidas de la cartera se deben a amortizaciones, mostrando las más destacable, junto a su rentabilidad, a continuación:

- XS1057659838-PEMEX 3,75% 16/04/2026: 2,85%
- XS1172951508-PEMEX 2,75% 21/04/2027: 7,68%
- NO0012423476-IPCOSS 7,25% 01/02/2027: -7,41%
- ES0305293005-GRN 4,95% 15/12/2025: 1,26%

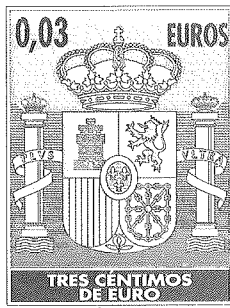
Las posiciones con mayor peso de la cartera son:

- CAZAR 9,125% Perpetual (4,95%)
- CABKSM 5% 19/07/2029 (4,75%)
- ENELIM 4,50% 20/02/2043 (4,61%)
- BBVASM 4% 25/02/2037 (4,57%)
- GRENAL 7% 20/11/2030 (4,51%)

TOTAL Porcentaje RF: 99,17%



CLASE 8.ª



OP7170077

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

**3.3. Inversión en otras IIC: N/A**

**3.4. Derivados:**

Al final del ejercicio, el compartimento no mantiene exposición en productos derivados.

#### Principales contribuidores:

En este periodo los principales contribuidores han sido: XS1684385591-SoftBank 4% 19/09/2029 - XS2343873597-AEDASH 4% 15/08/2026 y XS2430287875-PRXNA 2,778% 19/01/2034.

Por su parte, los principales detractores en el periodo han sido: XS1577952440-Altice 4,75% 15/01/28; US984121CB79-Xerox 6,75% 15/12/2039 y XS2991271847-INEGRP 5,625% 15/08/2030.

#### • Horizonte 2026

Los cambios en la cartera durante el periodo:

**3.1. Renta Variable: N/A**

**3.2. Renta Fija:**

Al tratarse de un fondo de Buy & Holds, la operativa ha sido muy reducida. El compartimento está invertido en un 99% en instrumentos de mercado monetario y de renta fija directa. El fondo dispone de un 1% en liquidez.

Las inversiones más relevantes durante el periodo han sido: XS2913946989 - LANBNN 3,75% 08/10/2029; XS3071337847 - SCYRSM 4,75% 29/05/2030 y NO0013684563 - GRENAL 7% 20/11/2030.

Las desinversiones realizadas en el periodo se han hecho para dar liquidez para las salidas de patrimonio en la ventana de liquidez de diciembre. Han sido las siguientes: XS3071337847 - SCYRSM 4,75% 29/05/2030.

**3.3. Inversión en otras IIC: N/A**

**3.4. Derivados: N/A**

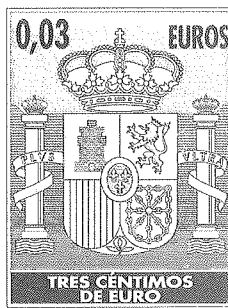
#### Principales contribuidores:

Los principales contribuidores del compartimento han sido: PTTAPFOM0003 - TAPTRA 5 ½ 11/15/29; BE6352800765 - BARY 4 06/14/29 y XS3088627982 - VOVCA 4.2 06/10/29.

Los principales detractores del compartimento han sido: XS2762276967 - INEGRP 6 ¾ 04/15/29; XS1508450688 - UCGIM 2 ½ 10/24/26 y XS2167003685 - C 1 ¼ 07/06/26



CLASE 8.ª



OP7170078

## Solventis Hermes Multigestión, F. I.

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

---

- **Lennix Global**

Los cambios en la cartera durante el periodo:

#### 3.1. Renta Variable:

Las posiciones más importantes que componen la cartera a final de semestre son las siguientes:

- iShares USD Treasury Bond 20+y ETF (3,58%)
- Nestle SA (2,79%)
- Realty Income Corp (2,75%)
- Fidelity Physical Bitcoin ETP ETF (2,51%)
- Adobe Inc (2,43%)

TOTAL Porcentaje Renta Variable: 50,92%

Se ha realizado ventas para ejecutar las plusvalías de las subidas existentes en el periodo. Las más destacables son la siguientes, junto a su rentabilidad:

- US01609W1027-ALIBABA GROUP HOLDING LTD: 50,63%
- US60770K1079-MODERNA INC-USD: 20,09%

#### 3.2. Renta Fija:

Las posiciones de renta fija más relevantes son:

- ABANCA 5,25% 14/09/2028 (3,22%)
- ENELIM 4,50% 20/02/2043 (3,15%)
- GALQSM 5,25% 25/11/2030 (3,13%)
- GRENAL 7% 20/11/2030 (3,09%)
- BAC 3,974% 07/02/2030 (2,64%)

TOTAL Porcentaje 3.2. Renta Fija: 18,50%

Se ha realizado ventas para mejorar la liquidez del fondo y aprovechar plusvalías en el componente variable de la renta fija. Las más destacables son la siguientes, junto a su rentabilidad:

- XS2393001891-GRFSM 3,875% 15/10/2028-EUR: 4,41%
- XS1057659838-PEMEX 3,75% 16/04/2026-EUR: 2,85%
- ES0309260000-AMPSM 8,50% 23/07/2029-EUR: 0,28%
- NO0012423476-IPCOSS 7,25% 01/02/2027-USD: -9,81%

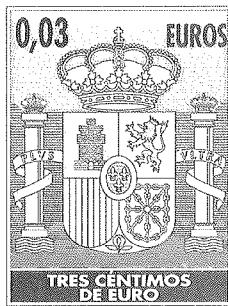
#### 3.3. Inversión en otras IIC:

Las posiciones más relevantes que componen la cartera son:

- Vanguard Global STK-EUR HD A (4,87%)
- AB SICAV I - Intl Health Care I EUR (2,66%)
- JPMorgan Investment Funds – GI (2,15%)



CLASE 8.ª



0P7170079

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

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

- Gestion Boutique VI Gestion B (1,83%)
- Hamco Sicav - Global Value Fun (1,80%)

Total Porcentaje IIC: 22,01%

Respecto a las ventas del periodo destacan las siguientes, junto con sus rentabilidades:

- IE00B4L5YX21-ISHARES CORE MSCI JAPAN-EUR: 14,38%
- IE00BYPLS672-L&G CYBER SECURITY UCITS ETF-EUR: 0,92%
- IE00BLNMYC90-XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF-EUR: 0,65%

#### **3.4. Derivados: N/A**

##### **Principales contribuidores:**

En este periodo los principales contribuidores han sido: JE00B8DFY052-WisdomTree Physical Gold EUR Daily - IE00B4NCWG09-iShares Physical Silver ETC ETF y IE000UL6CLP7-Global X Silver Miners UCITS ETF.

Por su parte, los principales detractores en el período han sido: XS1577952440-Altice 4,75% 15/01/28; US2172041061-Copart Inc y US47215P1066-JD.com Inc.

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

##### **• Atenea**

El compartimento no ha estado expuesta a la renta variable a lo largo del ejercicio, ni tiene exposición a divisa no euro.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración del compartimento se encuentra actualmente cercano a 0,20 años con una TIR del 2,22%.

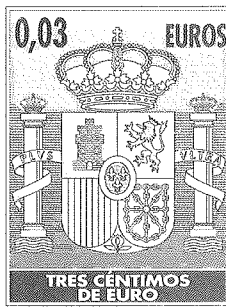
La cartera ha acabado el ejercicio invertida en un 96%, la totalidad en instrumentos de mercado monetario. La inversión en deuda pública es del 53%, incluyendo la REPO, y en deuda privada es del 43%. La inversión en investment grade es de un 79% y el 17% del patrimonio está invertido en renta fija high yield o sin rating. Referente al riesgo de concentración, éste es bajo al existir una elevada diversificación, ninguna emisión corporativa supone más de un 5% del patrimonio.

##### **• Hércules Equilibrado**

La cartera del compartimento se encuentra íntegramente invertida en renta fija, con una estructura de vencimientos principalmente concentrada en los tramos corto y medio, si bien mantiene una exposición relevante a plazos largos. En particular, el 56,6% de la cartera se sitúa en vencimientos inferiores a cinco años, mientras que aproximadamente un 19,1% se encuentra en el tramo de 10 a 20 años, incrementando la sensibilidad ante variaciones de tipos de interés. Asimismo, la cartera



CLASE 8.ª



OP7170080

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

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

incorpora una posición en instrumentos perpetuos cercana al 4,95%, lo que introduce un componente adicional de riesgo específico asociado a este tipo de estructuras (duración elevada y mayor sensibilidad a cambios en el coste de financiación y en los diferenciales de crédito).

- **Horizonte 2026**

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

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

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración del compartimento se encuentra actualmente ligeramente por debajo de los 3,2 años con una TIR del 3,90%.

La cartera ha acabado el ejercicio invertida en un 99%, la totalidad en instrumentos de mercado monetario y renta fija. La inversión en renta fija pública es del 7% y en renta fija privada es del 92%. La inversión en investment grade es de un 67% y el 32% del patrimonio está invertido en renta fija high yield o sin rating.

Referente al riesgo de concentración, éste es bajo al existir una elevada diversificación, ninguna emisión corporativa supone más de un 5% del patrimonio.

- **Lennix Global**

La cartera del compartimento presenta un posicionamiento de riesgo de carácter mixto, con un peso predominante en renta variable y vehículos de inversión colectiva. En términos de asignación, la exposición a renta variable alcanza aproximadamente el 50,92%, mientras que la inversión en IICs/ETF representa en torno al 22,01%, configurando una exposición agregada a activos de riesgo cercana al 72,93% del patrimonio. El bloque de renta fija directa supone aproximadamente el 18,50%, actuando como elemento estabilizador mediante la aportación de carry, si bien con exposición a riesgo de crédito y sensibilidad a tipos derivada de vencimientos medios y largos. Adicionalmente, la cartera mantiene una posición de liquidez/otros próxima al 8,57%, que contribuye a reducir volatilidad y dota de flexibilidad para la gestión táctica.

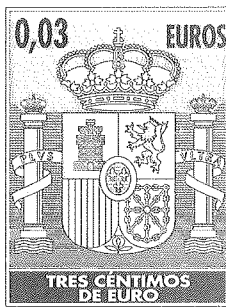
Desde la óptica de rentabilidad implícita del bloque de renta fija, la TIR media ponderada estimada se sitúa en el entorno del 9,93% anual, si bien esta cifra se ve influida por la presencia de un instrumento con cotización significativamente descontada; en términos normalizados, la TIR estimada del bloque de renta fija se aproxima al 5,37% anual.

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

El 2026 tiene los componentes para ser un año tranquilo en bolsa: perspectivas de un crecimiento económico moderado, relajación en los conflictos comerciales y geopolíticos, y políticas monetarias algo más laxas. Sin embargo, hay algunos factores a tener en cuenta, ya que tienen la capacidad de hacer que esta buena tendencia de fondo se venga abajo.



CLASE 8.ª



OP7170081

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

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

El primero es el factor macro, especialmente en el lado del empleo, la debilidad actual entra dentro de un soft landing, pero de continuar podemos encontrarnos con una reacción negativa de los activos de riesgo.

La segunda son los conflictos geopolíticos, que siempre son un factor impredecible y que se puede reactivar en cualquier momento, especialmente con Trump al frente del gobierno estadounidense.

En un contexto de valoraciones exigentes, ser selectivos va a ser clave: saber qué activos se van a ver más beneficiados de este contexto macro más normalizado y tienen menos riesgo en caso de materializarse los riesgos.

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

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **8. Periodo medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2025, la IIC no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, la IIC no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

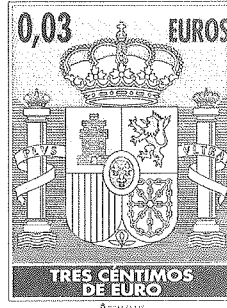
#### **9. Acciones propias**

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





CLASE 8.ª



OP7170082

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

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

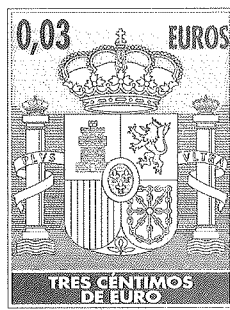
**10. Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



**CLASE 8.ª**

CLASE 8.ª



OP7170083

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

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

---

Reunidos los Administradores de Solventis S.G.I.I.C., S.A., en fecha 27 de marzo de 2026, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2025 de Solventis Hermes Multigestión, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2025, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio 2025.
- c) Informe de gestión del ejercicio comprendiente al ejercicio 2025.

#### **FIRMANTES:**

---

D. Ramiro Martínez-Pardo Del Valle  
Presidente

---

D. Alberto Moro Suárez  
Consejero

---

D. Christian Torres Lang  
Secretario Consejero