

Solventis Eos RV Internacional, 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 Eos RV Internacional, F.I. por encargo de los administradores de Solventis S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Solventis Eos RV Internacional, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 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

R.M. Madrid, hoja M-63.988, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3.ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - NIF: B-79031290

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 teórico 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.

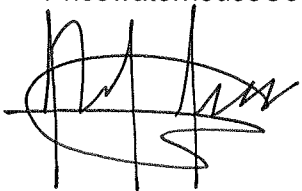
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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.

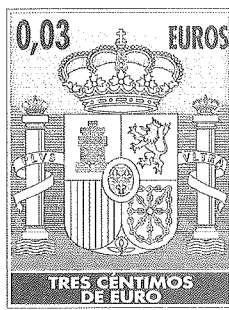
2026 Núm. 20/26/10769

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

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



OP7170232

CLASE 8.ª

Solventis Eos RV Internacional, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2025**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	15 659 306,09	22 078 984,29
Deudores	62 485,59	80 913,53
Cartera de inversiones financieras	14 505 703,95	21 338 472,24
Cartera interior	430 809,75	653 392,22
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	430 809,75	653 392,22
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	14 074 894,20	20 685 080,02
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	12 827 454,20	19 010 518,06
Instituciones de Inversión Colectiva	1 247 440,00	1 663 276,01
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	11 285,95
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 091 116,55	659 598,52
TOTAL ACTIVO	15 659 306,09	22 078 984,29

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



CLASE 8.ª



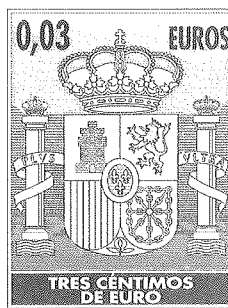
OP7170233

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	15 549 404,75	21 823 358,24
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	15 549 404,75	21 823 358,24
Capital	-	-
Partícipes	14 058 345,30	19 355 433,37
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 491 059,45	2 467 924,87
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	109 901,34	255 626,05
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	109 869,20	254 304,83
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	1 321,22
Periodificaciones	32,14	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	15 659 306,09	22 078 984,29
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	-	9 936 110,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	2 737 674,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	7 198 436,00
Otras cuentas de orden	388 906,80	2 143 928,40
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	388 906,80	2 143 928,40
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	388 906,80	12 080 038,40

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



OP7170234

CLASE 8.ª

Solventis Eos RV Internacional, F.I.**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	(308 672,28)	(438 778,54)
Comisión de gestión	(267 438,68)	(405 941,39)
Comisión de depositario	(11 495,05)	(11 350,76)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(29 738,55)	(21 486,39)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(308 672,28)	(438 778,54)
Ingresos financieros	251 454,12	306 522,43
Gastos financieros	(23 427,86)	(32 193,47)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 460 031,91	2 254 748,41
Por operaciones de la cartera interior	147 965,6	10 184,53
Por operaciones de la cartera exterior	1 312 066,31	2 306 516,97
Por operaciones con derivados	-	(61 953,09)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(46 653,82)	(7 070,46)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	169 696,22	392 218,02
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	155 126,37	52 114,12
Resultados por operaciones de la cartera exterior	356,99	331 300,55
Resultados por operaciones con derivados	14 032,11	8 146,66
Otros	180,75	656,69
Resultado financiero	1 811 100,57	2 914 224,93
Resultado antes de impuestos	1 502 428,29	2 475 446,39
Impuesto sobre beneficios	(11 368,84)	(7 521,52)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 491 059,45	2 467 924,87

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.

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 491 059,45	2 467 924,87
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	1 491 059,45	2 467 924,87

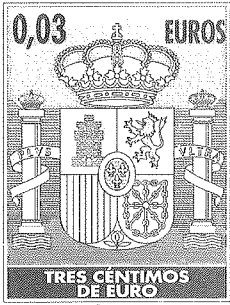
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	8 809 259,04	-	-	1 123 637,83	-	9 932 896,87
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	8 809 259,04	-	-	1 123 637,83	-	9 932 896,87
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 467 924,87	-	2 467 924,87
Aplicación del resultado del ejercicio	1 123 637,83	-	-	(1 123 637,83)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	12 128 818,28	-	-	-	-	12 128 818,28
Reembolsos	(2 706 281,78)	-	-	-	-	(2 706 281,78)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	19 355 433,37	-	-	2 467 924,87	-	21 823 358,24
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	19 355 433,37	-	-	2 467 924,87	-	21 823 358,24
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 491 059,45	-	1 491 059,45
Aplicación del resultado del ejercicio	2 467 924,87	-	-	(2 467 924,87)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	11 496 732,25	-	-	-	-	11 496 732,25
Reembolsos	(19 261 745,19)	-	-	-	-	(19 261 745,19)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	14 058 345,30	-	-	1 491 059,45	-	15 549 404,75

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



OP7170235



CLASE 8.ª



OP7170236

Solventis Eos RV Internacional, 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 Eos RV Internacional, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 20 de abril de 2017 bajo la denominación social de Solventis Eos European Equity, F.I., modificando dicha denominación por la actual el 16 de diciembre de 2022. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 60 4a planta derecha, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 19 de mayo de 2017 con el número 5164, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

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

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

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 816/2023, de 8 de noviembre,



CLASE 8.ª



OP7170237

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

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

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.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

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

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

Durante el ejercicio 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.

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

b) Gestión del riesgo

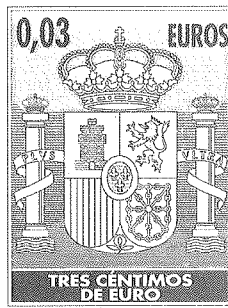
La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

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



CLASE 8.ª

Deposito



OP7170238

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera 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 Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

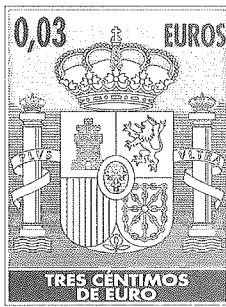
La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición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



OP7170239

CLASE 8.ª

Solventis Eos RV Internacional, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)**b) Principios contables**

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 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, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

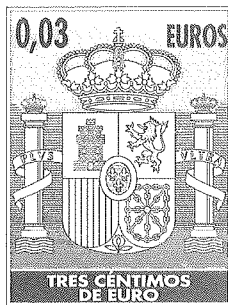
Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el



CLASE 8.ª



OP7170240

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

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

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

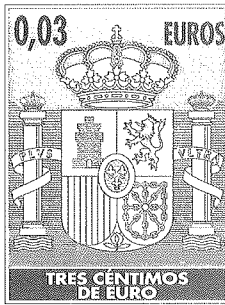
Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

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

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



CLASE 8.ª



OP7170241

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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.



OP7170242

CLASE 8.ª

Solventis Eos RV Internacional, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)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.

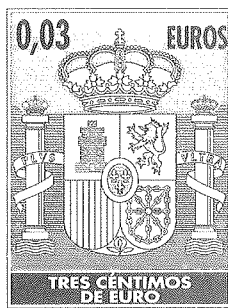
Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de Deudores del activo en el balance.

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



OP7170243

CLASE 8.ª**Solventis Eos RV Internacional, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



OP7170244

CLASE 8.ª

Fondo de Inversión

Solventis Eos RV Internacional, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2025	2024
Administraciones Públicas deudoras	59 258,91	74 750,47
Operaciones pendientes de liquidar	3 046,67	6 163,06
Otros	180,01	-
	62 485,59	80 913,53

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

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

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

5. Acreedores

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

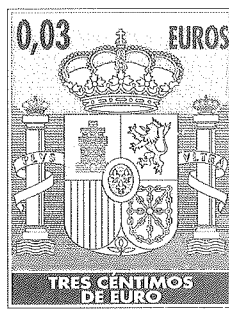
	2025	2024
Administraciones Públicas acreedoras	11 368,84	7 521,52
Otros	98 500,36	246 783,31
	109 869,20	254 304,83

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

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	11 368,84	7 521,52
	11 368,84	7 521,52

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

Durante los ejercicios 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



OP7170245

CLASE 8.ª

Solventis Eos RV Internacional, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)**6. Cartera de inversiones financieras**

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

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

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria

7. Tesorería

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

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 039 472,64	516 635,98
Cuentas en divisa	51 652,54	142 962,54
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en euros	(8,63)	-
Cuentas en divisa	-	-
	1 091 116,55	659 598,52

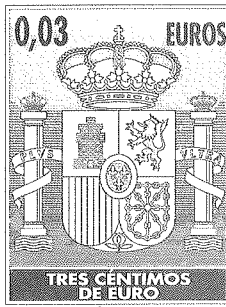
Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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



OP7170246

CLASE 8.ª

Participaciones

Solventis Eos RV Internacional, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual teminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

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

	Clase GD	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>6 803 901,13</u>	<u>8 745 503,62</u>
Número de participaciones emitidas	<u>565 962,06</u>	<u>738 519,30</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,02</u>	<u>11,84</u>
Número de partícipes	<u>147</u>	<u>117</u>

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

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

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

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 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, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

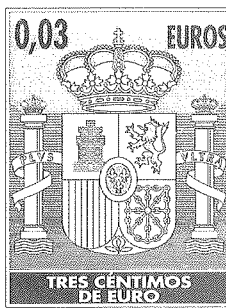
Al cierre del ejercicio 2024 existen partícipes que poseen participaciones que representaban el 25,60 % de la cifra de Patrimonio atribuido a partícipes.

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

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



CLASE 8.^a



OP7170247

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 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, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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

12. Otra información

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

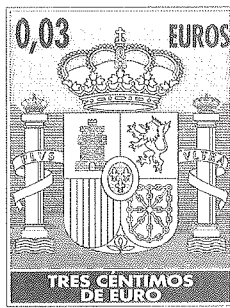
Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

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.



CLASE 8.^a



OP7170248

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 4 miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2025 no han ocurrido hechos significativos dignos de mención a excepción de los que se describen a continuación:

Con fecha 23 de enero de 2026 se inscribe en el registro de la C.N.M.V. la siguiente clase de participaciones del fondo: Clase D, la cual va dirigida a cualquier inversor con capacidad para asumir pérdidas en relación al nivel de riesgo del fondo y teniendo en cuenta el horizonte temporal inversor indicado para el fondo. Esta participación se encuentra denominada en euros con una inversión mínima de 1 participación.

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

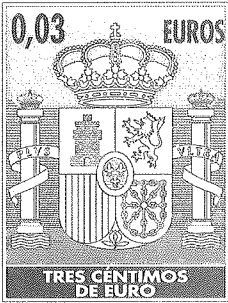
Solventis Eos RV Internacional, F.I.

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



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



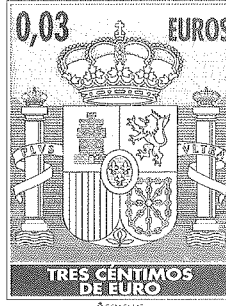
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CAIXABANK, S.A	EUR	212 652,05	-	368 760,73	156 108,68	ES0140609019
ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A	EUR	41 686,20	-	41 443,82	(242,38)	ES0165359029
ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	-	-	-	-	ES0157261019
ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRA	EUR	25 023,93	-	20 605,20	(4 418,73)	ES0183304080
TOTALES Acciones admitidas cotización		279 362,18	-	430 809,75	151 447,57	
TOTAL Cartera Interior		279 362,18	-	430 809,75	151 447,57	

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP7170250

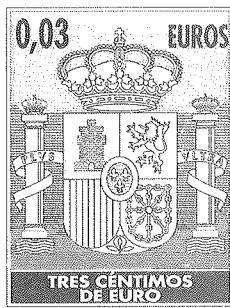
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	230 444,80	-	214 908,66	(15 536,14)	FR0000120073
ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	202 125,13	-	219 628,80	17 503,67	NL0000235190
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	446 336,82	-	715 746,61	269 409,79	US02079K1079
ACCIONES AMAZON COM INC	USD	412 457,85	-	495 034,25	82 576,40	US0231351067
ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	277 110,24	-	286 942,62	9 832,38	US0258161092
ACCIONES APPLE INC	USD	403 520,51	-	512 224,53	108 704,02	US0378331005
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	120 752,82	-	167 382,98	46 630,16	US0382221051
ACCIONES BP PLC	GBP	186 849,66	-	185 811,44	(1 038,22)	GB0007980591
ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	199 189,75	-	350 362,08	151 172,33	US11135F1012
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	182 588,48	-	299 961,03	117 372,55	US1491231015
ACCIONES CHEVRON CORP	USD	166 935,91	-	156 752,34	(10 183,57)	US1667641005
ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	241 442,71	-	284 185,28	42 742,57	FR0000125007
ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	237 905,90	-	283 851,19	45 945,29	CH0210483332
ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	158 866,27	-	200 349,34	41 483,07	US22788C1053
ACCIONES DSV A/S	DKK	296 975,54	-	334 968,93	37 993,39	DK0060079531
ACCIONES ELI LILLY	USD	245 067,38	-	344 033,44	98 966,06	US5324571083
ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	165 852,49	-	169 669,58	3 817,09	US30231G1022
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	160 353,41	-	175 344,20	14 990,79	US30303M1027
ACCIONES FERRARI NV	EUR	292 364,47	-	293 204,00	839,53	NL0011585146
ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	103 007,94	-	106 554,14	3 546,20	US3453708600
ACCIONES GENERAL MOTORS CORP	USD	156 541,40	-	255 272,57	98 731,17	US37045V1008
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	200 216,92	-	333 777,75	133 560,83	US38141G1040
ACCIONES INTUIT INC	USD	164 451,99	-	166 375,39	1 923,40	US4612021034
ACCIONES JOHNSON Y JOHNSON	USD	367 588,48	-	441 726,46	74 137,98	US4781601046
ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	136 636,23	-	184 080,87	47 444,64	US46625H1005
ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	228 544,18	-	188 282,48	59 738,30	US4824801009
ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	231 338,88	-	179 015,35	(52 323,53)	US6092071058
ACCIONES L OREAL SA	EUR	107 296,43	-	102 648,00	(4 648,43)	FR0000120321
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	117 498,78	-	215 844,87	98 346,09	US5128073062
ACCIONES LINDE PLC	EUR	200 127,24	-	199 462,00	(665,24)	IE000S9YS762
ACCIONES LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	250 358,78	-	216 416,14	(33 942,64)	GB00B0SWJX34
ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	182 610,36	-	183 180,00	569,64	FR0000121014
ACCIONES MARTIN MARGHERITA INC	USD	221 734,30	-	240 593,38	18 859,08	US57636Q1040
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	622 557,20	-	744 863,11	122 305,91	US5949181045
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	172 793,39	-	264 661,97	91 868,58	US6174464486

Solventis Eos RV Internacional, F.I.

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



CLASE 8.ª



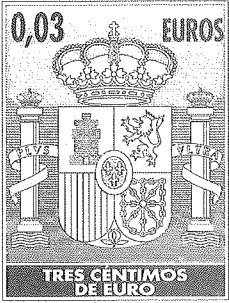
OP7170251

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES MSCI INC	USD	210 817,47	-	220 790,12	9 972,65	US55354G1004
ACCIONES NETFLIX INC	USD	156 305,60	-	158 057,98	1 752,38	US64110L1061
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	333 667,70	-	338 334,44	4 666,74	US65339F1012
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	333 863,26	-	278 029,42	(55 833,84)	DK0062498333
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	344 656,23	-	509 227,02	164 570,79	US67066G1040
ACCIONES PEPSICO INC	USD	159 657,66	-	140 033,10	(19 624,56)	US7134481081
ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO THE	USD	117 037,43	-	99 563,53	(17 473,90)	US7427181091
ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	-	-	-	-	GB00B24CGK77
ACCIONES SALESFORCE COM INC	USD	-	-	-	-	US79466L3024
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	307 718,91	-	362 215,80	54 496,89	FR0000121972
ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	142 426,75	-	151 169,61	8 742,86	US8716071076
ACCIONES SYSP GLOBAL INC	USD	215 680,78	-	237 149,36	21 468,58	US78409V1044
ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	238 434,20	-	277 259,18	38 824,98	US8835561023
ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	326 304,56	-	342 508,86	16 204,30	US94106L1098
TOTALES Acciones admitidas cotización		10 877 013,19	-	12 827 454,20	1 950 441,01	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	595 631,33	-	713 346,40	117 715,07	IE00B4L5YX21
PARTICIPACIONES SPDR MSCI WORLD ACC(SPPW	EUR	150 574,86	-	152 430,18	1 855,32	IE00BFY0GT14
PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI WORLD UCI	EUR	244 943,40	-	254 238,40	9 295,00	IE00BJ0KDDQ92
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		991 149,59	-	1 120 014,98	128 865,39	
Acciones y participaciones no Directiva 36 1 d)						
PARTICIPACIONES ISHARES RUSSELL 2000 IND	USD	123 399,29	-	127 425,02	4 025,73	US4642876555
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36 1 d)		123 399,29	-	127 425,02	4 025,73	
TOTAL Cartera Exterior		11 991 562,07	-	14 074 894,20	2 083 332,13	

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

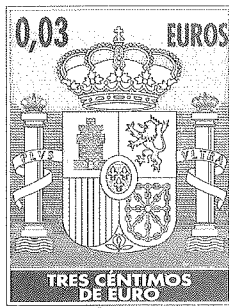


CLASE 8.^a
Activos



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

OP7170252



OP7170253

CLASE 8.a

Solventis Eos Rv Internacional, F.I.

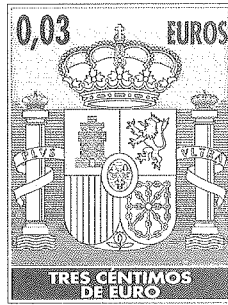
Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización	USD	474 304,90	-	601 712,80	127 407,90	IE00B4BNMY34
	EUR	361 994,55	-	334 553,44	(27 441,11)	FR0000120073
	USD	325 060,99	-	373 739,57	48 678,58	US02079K1079
	USD	208 426,11	-	280 820,64	72 394,53	US02079K3059
	USD	606 776,79	-	846 911,79	240 135,00	US0231351067
	USD	1 010 802,16	-	1 444 120,00	433 317,84	US0378331005
	USD	200 835,39	-	190 680,62	(10 154,77)	US0382221051
	EUR	87 188,82	-	72 620,90	(14 567,92)	NL0010273215
	USD	212 294,84	-	243 842,25	31 547,41	US0846707026
	GBP	420 560,88	-	364 710,77	(55 850,11)	GB0007980591
	USD	244 055,36	-	422 744,10	178 688,74	US11135F1012
	USD	251 437,73	-	341 945,12	90 507,39	US1491231015
	USD	290 741,45	-	268 022,48	(22 718,97)	US1667641005
	EUR	373 995,85	-	521 741,60	147 745,75	FR0000125007
	CHF	217 459,64	-	238 685,48	21 225,84	CH0210483332
	USD	197 934,39	-	262 714,21	64 779,82	US22788C1053
	USD	336 984,51	-	442 884,97	105 900,46	US5324571083
	USD	275 229,16	-	273 025,83	(2 203,33)	US30231G1022
	USD	183 518,01	-	144 635,60	(38 882,41)	US3453708600
	USD	221 876,16	-	300 971,77	79 095,61	US37045V1008
	USD	464 213,55	-	697 931,93	233 718,38	US38141G1040
	USD	587 677,58	-	555 343,81	(32 333,77)	US4781601046
	USD	190 670,44	-	246 328,68	55 658,24	US46625H1005
	USD	197 305,19	-	176 485,27	(20 819,92)	US4824801009
	USD	389 240,98	-	357 257,04	(31 983,94)	US6092071058
	EUR	182 468,93	-	152 123,25	(30 345,68)	FR0000120321
	USD	171 287,44	-	163 935,37	(7 352,07)	US5128073062
	EUR	298 746,26	-	353 606,40	54 860,14	IE000S9YS762
	EUR	332 681,10	-	286 610,50	(46 070,60)	FR0000121014
	USD	275 310,27	-	333 616,22	58 305,95	US57636Q1040
	USD	995 773,72	-	1 268 068,84	272 295,12	US5949181045
	USD	460 496,49	-	655 184,35	194 687,86	US6174464486
	USD	321 805,94	-	416 073,57	94 267,63	US55354G1004
	USD	125 305,07	-	195 409,97	70 104,90	US64110L1061
	USD	561 030,34	-	543 381,41	(17 648,93)	US65339F1012
	DKK	288 918,61	-	249 441,56	(39 477,05)	DK0062498333

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



CLASE 8.ª



OP7170254

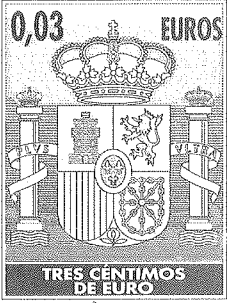
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	489 343,80	-	659 510,68	170 166,88	US67066G1040
ACCIONES PEPSICO INC	USD	279 984,91	-	266 696,94	(13 287,97)	US7134481081
ACCIONES PFIZER INC	USD	359 844,04	-	270 139,85	(89 704,19)	US7170811035
ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	190 085,30	-	209 195,95	19 110,65	US7427181091
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	190 569,07	-	162 757,72	(27 811,35)	US7475251036
ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	385 745,86	-	367 596,28	(18 149,58)	GB00B24CGK7
ACCIONES SAP AG	EUR	184 287,67	-	244 334,20	60 046,53	DE0007164600
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	517 617,37	-	673 797,30	156 179,93	FR0000121972
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	202 827,06	-	166 685,85	(36 141,21)	NL00150001Q9
ACCIONES SYP GLOBAL INC	USD	264 332,32	-	341 027,14	76 694,82	US78409V1044
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	331 024,26	-	340 037,47	9 013,21	US91324P1021
ACCIONES VISA INC	USD	251 399,89	-	343 690,59	92 290,70	US92826C8394
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	276 208,37	-	343 165,98	66 957,61	US2546871060
TOTALES Acciones admitidas cotización		16 267 679,52	-	19 010 518,06	2 742 838,54	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	1 098 372,12	-	1 252 689,60	154 317,48	IE00B4L5YX21
PARTICIPACIONES SPDR MSCI WORLD ACC(SPPW	EUR	192 328,18	-	205 292,56	12 964,38	IE00BFY0GT14
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 290 700,30	-	1 457 982,16	167 281,86	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
PARTICIPACIONES ISHARES RUSSELL 2000 IND	USD	218 043,49	-	205 293,85	(12 749,64)	US4642876555
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		218 043,49	-	205 293,85	(12 749,64)	
TOTAL Cartera Exterior		17 776 423,31	-	20 673 794,07	2 897 370,76	

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



CLASE 8.ª

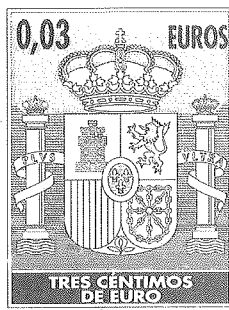
CLASE 8.ª



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
Opcion DJ EURO STOX 50 10	EUR	1 260 000,00	720,00	17/01/2025
Opcion SYP 500 INDEX 100	USD	1 477 674,00	601,21	17/01/2025
TOTALES Emisión de opciones "put"		2 737 674,00	1 321,21	
Compra de opciones "put"				
Opcion DJ EURO STOX 50 10	EUR	3 412 500,00	5 100,00	17/01/2025
Opcion SYP 500 INDEX 100	USD	3 785 936,00	6 185,95	17/01/2025
TOTALES Compra de opciones "put"		7 198 436,00	11 285,95	
TOTALES		9 936 110,00	12 607,16	



CLASE 8.ª



OP7170256

Solventis Eos Rv Internacional, F.I.

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

1. Situación de los Mercados.

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

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

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

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

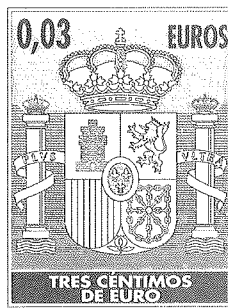
La otra gran pieza del puzzle fue el empleo americano. Sin mostrar un deterioro abrupto, sí se consolidó una debilidad moderada pero persistente, con señales de menor dinamismo en creación de puestos de trabajo y un dato de paro que ascendió al 4,4% de forma estable. Esta evolución ha reforzado la idea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

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

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



CLASE 8.ª



0P7170257

Solventis Eos Rv Internacional, F.I.

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

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

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

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

2. Rentabilidad, Patrimonio y Partícipes del Fondo.

La rentabilidad obtenida por la IIC para la Clase R en el ejercicio 2025 ha sido de un 6,23%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2024 era de 11,15 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2025 de 11,84 euros/acción.

La rentabilidad obtenida por la IIC para la Clase GD en el ejercicio 2025 ha sido de un 6,73%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2024 era de 11,26 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2025 de 12,02 euros/acción.

El patrimonio de la IIC para la Clase R ha disminuido en un 40,77%, pasando de 14.766.398,20 euros a 31 de diciembre de 2024 a 8.745.503,62 euros a 31 de diciembre de 2025.

El patrimonio de la IIC para la Clase GD ha disminuido en un 3,59%, pasando de 7.056.960,04 euros a 31 de diciembre de 2024 a 6.803.901,13 euros a 31 de diciembre de 2025.

La IIC para la Clase R ha cerrado el año 2025 con 117 partícipes titulares de 738.519,31 participaciones. El número de partícipes ha aumentado en un 62,50% con respecto al ejercicio anterior.

La IIC para la Clase GD ha cerrado el año 2025 con 147 partícipes titulares de 565.962,07 participaciones. El número de partícipes ha aumentado en un 6,52% con respecto al ejercicio anterior.

3. Inversiones/Cambios Realizados en la Cartera.

Los cambios en la cartera durante el periodo:

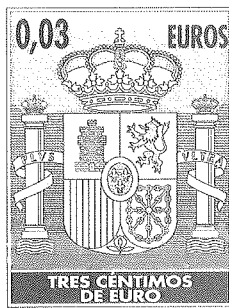
3.1. Renta Variable:

El peso de la renta variable a cierre del periodo es de 93,0%.

Durante el ejercicio, la cartera ha registrado numerosos movimientos de ajuste, tanto en forma de nuevas incorporaciones como de salidas y modificaciones de peso en posiciones existentes. Entre las nuevas entradas destacan Airbus, Salesforce, Synopsys, Ferrari, Intuit y Waste Management, así como la incorporación inicial y



CLASE 8.ª



OP7170258

Solventis Eos Rv Internacional, F.I.

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

posterior refuerzo de Novo Nordisk. Asimismo, se realizaron incrementos de peso en compañías como Mastercard, S&P Global, Thermo Fisher, London Stock Exchange y Ferrari.

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

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

- Microsoft (4,8%)
- Alphabet Inc C (4,6%)
- Apple (3,3%)
- Nvidia (3,3%)
- Amazon (3,2%)

3.2. Renta Fija: N/A

3.3. Inversión en otras IIC:

Al final del ejercicio, el fondo mantenía posiciones en el iShares Core MSCI Japan. Esta posición supone un 4,57% sobre patrimonio. Su objetivo es tener exposición al mercado japonés.

Para mantener exposición al segmento de pequeñas compañías, mantenemos una posición del 0,82% en el iShares Russell 2000 ETF. También hay posición en SPDR MSCI World UCITS ETF y en el Xtrackers MSCI World UCITS ETF. Estas posiciones suponen un 0,98% y 1.63% sobre patrimonio respectivamente.

3.4. Derivados:

Al final del ejercicio, el fondo de inversión no mantiene exposición en productos derivados.

Principales contribuidores:

Los valores que más han aportado a la cartera en el ejercicio han sido las tecnológicas Alphabet y Apple, el banco CaixaBank, la farmacéutica Johnson & Johnson y la industrial Caterpillar. Los que más han penalizado la cartera han sido la plataforma Netflix, la empresa de consumo discrecional Mondelez, la empresa de materiales Saint Gobain y la consultora Accenture.

4. Posicionamiento/Riesgo Actual.

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

5. Resumen Perspectivas de Mercados y su Evolución previsible.

Nos adentramos en 2026 en un entorno marcado por un aumento de las tensiones geopolíticas, especialmente en las relaciones entre Estados Unidos y sus socios europeos, así como en el eje Estados Unidos-China,



CLASE 8.ª



OP7170259

Solventis Eos Rv Internacional, F.I.

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

donde la pugna por la dominancia tecnológica y el papel estratégico de Taiwán continúan siendo focos relevantes de incertidumbre a nivel global.

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

La inteligencia artificial se mantiene como un viento de cola estructural que previsiblemente seguirá teniendo un impacto positivo en 2026, al contribuir a mejorar la eficiencia operativa, la productividad y los márgenes de un amplio número de compañías, lo que podría seguir apoyando los beneficios empresariales y, en consecuencia, los mercados de renta variable.

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

6. Uso de instrumentos financieros

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

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

7. Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 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.

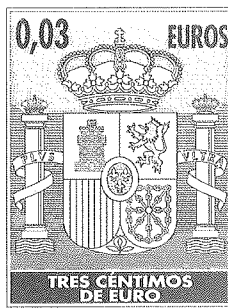
9. Acciones propias

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



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OP7170260

Solventis Eos Rv Internacional, F.I.

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

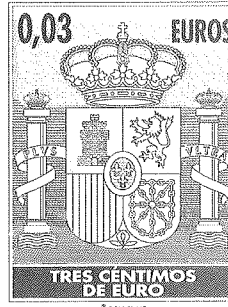
10. Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Con fecha 23 de enero de 2026 se inscribe en el registro de la C.N.M.V. la Clase D de participaciones del fondo. Se trata de una clase similar a la existente clase R, en cuanto al colectivo al que va dirigido, la comisión de depositaria y los requisitos mínimos de inversión inicial y a mantener, pero a diferencia de ésta, carece de comisión de éxito. A cambio, su comisión de gestión es mayor que en la clase R (1,95% vs 1,35%). Esta participación se encuentra denominada en euros con una inversión mínima de 1 participación.



CLASE 8.ª

5.1.1.1.1.1.1



OP7170261

Solventis Eos Rv Internacional, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Solventis S.G.I.I.C., S.A, en fecha 27 de marzo de 2026, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de Solventis Eos RV Internacional, Fi correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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

FIRMANTES:

D. Ramiro Martínez-Pardo Del Valle
Presidente

D. Alberto Moro Suarez
Consejero

D. Christian Torres Lang
Secretario Consejero