



Informe de Auditoría de Cinvest II, Fondo de Inversión

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Cinvest II, Fondo de Inversión
correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2024)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Partícipes de Cinvest II, Fondo de Inversión, por encargo de Gesalcalá, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (la "Sociedad Gestora")

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Cinvest II, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Existencia y Valoración de la Cartera de Inversiones Financieras

La cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024 está invertida en instrumentos financieros (véase nota 7) cuyas normas de valoración aplicables se encuentran descritas en la nota 4 de las cuentas anuales adjuntas.

La existencia y valoración de estos instrumentos financieros es un factor clave en la determinación del patrimonio neto del Fondo y, por lo tanto, del valor liquidativo del mismo por lo que lo consideramos un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Como parte de nuestros procedimientos, en el contexto de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en relación con la valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, los principales procedimientos realizados sobre la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo son los siguientes:

- Hemos obtenido de la Entidad Depositaria la confirmación de las inversiones de la cartera de inversiones financieras del Fondo que se encuentran depositadas en ésta. Adicionalmente, en el caso de las inversiones en participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva, hemos obtenido el estado de posición correspondiente enviado por la Sociedad Gestora de dichas participaciones.
- Hemos obtenido y utilizado, para la valoración de los instrumentos financieros en mercados organizados, los precios de fuentes externas o datos observables de mercado y los hemos comparado con los valores contabilizados por el Fondo.
- Para la valoración de los instrumentos financieros en mercados no organizados hemos considerado valoraciones alternativas con la involucración de nuestros especialistas en instrumentos financieros y las hemos comparado con los valores contabilizados por el Fondo.
- Hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con la cartera de inversiones financieras es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.



Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 anuales, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores 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 la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora 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 Sociedad Gestora en relación al Fondo.
- 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 en relación al Fondo.
- 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 de Cinvest II, Fondo de Inversión, 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.

KPMG Auditores, S.L.

Inscrito en el R.O.A.C. n.º S0702

Noelia Marugán Pérez

Inscrito en el R.O.A.C. n.º 24.474

25 de abril de 2025



Cinvest II, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		47.471.663,84	41.222.864,91
Deudores	5	108.980,75	45.572,88
Cartera de inversiones financieras	7	45.762.106,68	34.729.314,23
Cartera interior		6.148.478,74	5.315.542,56
Valores representativos de deuda		4.616.736,76	4.350.071,29
Instrumentos de patrimonio		175.964,42	151.042,50
Instituciones de Inversión Colectiva		1.355.777,56	814.428,77
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		39.395.724,28	29.239.615,21
Valores representativos de deuda		3.541.377,25	7.138.667,17
Instrumentos de patrimonio		5.868.664,13	4.258.602,47
Instituciones de Inversión Colectiva		29.986.343,23	17.839.364,67
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		(660,33)	2.980,90
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		217.903,66	174.156,46
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	1.600.576,41	6.447.977,80
TOTAL ACTIVO		47.471.663,84	41.222.864,91

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	46.890.338,73	41.113.391,90
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	46.890.338,73	41.113.391,90
Capital		-	-
Partícipes		43.270.068,94	38.327.347,07
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		3.620.269,79	2.786.044,83
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		581.325,11	109.473,01
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	581.325,11	107.235,56
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	2.237,45
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		47.471.663,84	41.222.864,91
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso	10	51.550,27	781.358,68
Compromisos por operaciones largas de derivados		51.550,27	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	781.358,68
Otras cuentas de orden	11	-	323.163,21
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		-	323.163,21
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		51.550,27	1.104.521,89

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	12.828,96	4.720,50
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(427.329,95)	(298.527,19)
Comisión de gestión	(378.602,61)	(262.760,83)
Comisión de depositario	(21.716,60)	(15.732,18)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(27.010,74)	(20.034,18)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(414.500,99)	(293.806,69)
Ingresos financieros	750.573,04	564.630,89
Gastos financieros	(442,49)	(599,11)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2.911.570,43	2.432.149,56
Por operaciones de la cartera interior	50.121,20	127.310,35
Por operaciones de la cartera exterior	2.861.615,09	2.369.362,63
Por operaciones con derivados	(165,86)	(64.523,42)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(3.553,85)	(2.070,52)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	413.198,23	113.905,01
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	14.477,46	(20.298,92)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	390.293,94	141.273,48
Resultados por operaciones con derivados	8.426,83	(7.069,55)
Otros	-	-
Resultado financiero	4.071.345,36	3.108.015,83
Resultado antes de impuestos	3.656.844,37	2.814.209,14
Impuesto sobre beneficios	(36.574,58)	(28.164,31)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.620.269,79	2.786.044,83

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II / Inversión Flexible

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		1.961.389,96	2.012.594,36
Deudores	5	14.882,65	4.210,94
Cartera de inversiones financieras	7	1.937.036,91	1.912.205,18
Cartera interior		349.631,30	511.852,81
Valores representativos de deuda		183.220,74	297.652,12
Instrumentos de patrimonio		107.541,03	151.042,50
Instituciones de Inversión Colectiva		58.869,53	63.158,19
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		1.584.587,58	1.379.280,95
Valores representativos de deuda		185.769,25	617.389,33
Instrumentos de patrimonio		852.628,29	454.367,19
Instituciones de Inversión Colectiva		546.850,37	304.543,53
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		(660,33)	2.980,90
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		2.818,03	21.071,42
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	9.470,40	96.178,24
TOTAL ACTIVO		1.961.389,96	2.012.594,36

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II / Inversión Flexible

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	1.949.646,01	2.008.881,98
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	1.949.646,01	2.008.881,98
Capital		-	-
Partícipes		1.871.668,35	1.987.873,56
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		77.977,66	21.008,42
(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		11.743,95	3.712,38
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	11.743,95	3.712,38
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.961.389,96	2.012.594,36
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso	10	51.550,27	781.358,68
Compromisos por operaciones largas de derivados		51.550,27	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	781.358,68
Otras cuentas de orden	11	-	8.641,78
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		-	8.641,78
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		51.550,27	790.000,46

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II / Inversión Flexible

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(39.084,98)	(34.074,52)
Comisión de gestión	(33.942,63)	(28.633,14)
Comisión de depositario	(1.196,32)	(1.267,63)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3.946,03)	(4.173,75)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(39.084,98)	(34.074,52)
Ingresos financieros	39.484,24	55.541,48
Gastos financieros	(198,28)	(203,56)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	48.982,87	22.528,81
Por operaciones de la cartera interior	(11.306,20)	18.649,08
Por operaciones de la cartera exterior	60.454,93	68.403,15
Por operaciones con derivados	(165,86)	(64.523,42)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2.197,35)	(2.884,85)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	31.778,81	(19.686,73)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	26.210,71	(5.695,76)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2.859,38)	(6.921,42)
Resultados por operaciones con derivados	8.427,48	(7.069,55)
Otros	-	-
Resultado financiero	117.850,29	55.295,15
Resultado antes de impuestos	78.765,31	21.220,63
Impuesto sobre beneficios	(787,65)	(212,21)
RESULTADO DEL EJERCICIO	77.977,66	21.008,42

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II / Odyssey Dynamic

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		10.196.458,96	8.050.476,13
Deudores	5	24.517,85	16.979,19
Cartera de inversiones financieras	7	9.910.140,13	7.829.297,24
Cartera interior		302.722,24	209.469,53
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		68.423,39	-
Instituciones de Inversión Colectiva		234.298,85	209.469,53
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		9.607.417,89	7.619.827,71
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		4.915.571,49	3.804.235,28
Instituciones de Inversión Colectiva		4.691.846,40	3.815.592,43
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	261.800,98	204.199,70
TOTAL ACTIVO		10.196.458,96	8.050.476,13

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II / Odyssey Dynamic

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	10.076.012,58	7.976.075,51
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	10.076.012,58	7.976.075,51
Capital		-	-
Partícipes		8.662.503,45	6.646.812,92
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		1.413.509,13	1.329.262,59
(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		120.446,38	74.400,62
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	120.446,38	74.400,62
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		10.196.458,96	8.050.476,13
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso		-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden	11	-	243.127,28
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		-	243.127,28
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	243.127,28

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II / Odyssey Dynamic

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	2.708,29	1.329,45
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(160.456,30)	(107.867,07)
Comisión de gestión	(146.457,51)	(94.583,33)
Comisión de depositario	(5.651,32)	(4.465,49)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8.347,47)	(8.818,25)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(157.748,01)	(106.537,62)
Ingresos financieros	60.606,76	55.348,46
Gastos financieros	(17,63)	(188,35)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1.409.192,89	1.349.596,64
Por operaciones de la cartera interior	12.004,80	23.743,36
Por operaciones de la cartera exterior	1.397.188,09	1.325.853,28
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(26,13)	19,39
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	115.779,12	44.450,96
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1.495,26)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	117.275,03	44.450,96
Resultados por operaciones con derivados	(0,65)	-
Otros	-	-
Resultado financiero	1.585.535,01	1.449.227,10
Resultado antes de impuestos	1.427.787,00	1.342.689,48
Impuesto sobre beneficios	(14.277,87)	(13.426,89)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.413.509,13	1.329.262,59

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II / Oryx Global

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		28.800.499,76	26.100.123,51
Deudores	5	56.556,16	24.311,03
Cartera de inversiones financieras	7	27.525.207,64	24.967.718,64
Cartera interior		5.322.376,46	4.574.133,27
Valores representativos de deuda		4.348.472,14	4.032.332,22
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		973.904,32	541.801,05
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		21.987.758,50	20.240.506,55
Valores representativos de deuda		3.355.608,00	6.521.277,84
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		18.632.150,50	13.719.228,71
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		215.072,68	153.078,82
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	1.218.735,96	1.108.093,84
TOTAL ACTIVO		28.800.499,76	26.100.123,51

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II / Oryx Global

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	28.364.582,62	26.070.656,32
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	28.364.582,62	26.070.656,32
Capital		-	-
Partícipes		26.617.809,05	24.632.660,59
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		1.746.773,57	1.437.995,73
(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		435.917,14	29.467,19
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	435.917,14	28.784,54
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	682,65
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		28.800.499,76	26.100.123,51
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso		-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden	11	-	71.394,15
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		-	71.394,15
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	71.394,15

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II / Oryx Global

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	7.989,03	3.391,05
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(184.726,08)	(153.987,92)
Comisión de gestión	(162.726,30)	(139.217,32)
Comisión de depositario	(11.135,05)	(9.959,71)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(10.864,73)	(4.810,89)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(176.737,05)	(150.596,87)
Ingresos financieros	614.580,72	453.365,18
Gastos financieros	(226,58)	(207,20)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1.104.659,06	1.060.024,11
Por operaciones de la cartera interior	65.771,74	84.917,91
Por operaciones de la cartera exterior	1.038.887,32	975.106,20
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	794,94
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	222.141,60	89.140,78
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(10.237,99)	(14.603,16)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	232.379,59	103.743,94
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	1.941.154,80	1.603.117,81
Resultado antes de impuestos	1.764.417,75	1.452.520,94
Impuesto sobre beneficios	(17.644,18)	(14.525,21)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.746.773,57	1.437.995,73

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II / Anansi Emerging Fund

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		6.453.727,57	5.059.670,91
Deudores	5	13.017,95	71,72
Cartera de inversiones financieras	7	6.389.722,00	20.093,17
Cartera interior		173.748,74	20.086,95
Valores representativos de deuda		85.043,88	20.086,95
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		88.704,86	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		6.215.960,31	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		100.464,35	-
Instituciones de Inversión Colectiva		6.115.495,96	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		12,95	6,22
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	50.987,62	5.039.506,02
TOTAL ACTIVO		6.453.727,57	5.059.670,91

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II / Anansi Emerging Fund

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	6.440.711,17	5.057.778,09
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	6.440.711,17	5.057.778,09
Capital		-	-
Partícipes		6.058.088,09	5.060.000,00
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		382.623,08	(2.221,91)
(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		13.016,40	1.892,82
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	13.016,40	338,02
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	1.554,80
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		6.453.727,57	5.059.670,91
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso		-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
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		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II / Anansi Emerging Fund

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	2.131,64	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(42.442,80)	(2.597,68)
Comisión de gestión	(35.405,92)	(327,04)
Comisión de depositario	(3.730,71)	(39,35)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3.306,17)	(2.231,29)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(40.311,16)	(2.597,68)
Ingresos financieros	35.895,18	375,77
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	348.735,61	-
Por operaciones de la cartera interior	(16.349,14)	-
Por operaciones de la cartera exterior	365.084,75	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1.330,37)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	43.498,70	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	43.498,70	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	426.799,12	375,77
Resultado antes de impuestos	386.487,96	(2.221,91)
Impuesto sobre beneficios	(3.864,88)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	382.623,08	(2.221,91)

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II / All Star Global Fund

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2024
Activo no corriente		-
Inmovilizado intangible		-
Inmovilizado material		-
Bienes inmuebles de uso propio		-
Mobiliario y enseres		-
Activos por impuesto diferido		-
Activo corriente		59.587,59
Deudores	5	6,14
Cartera de inversiones financieras		-
Cartera interior		-
Valores representativos de deuda		-
Instrumentos de patrimonio		-
Instituciones de Inversión Colectiva		-
Depósitos en Entidades de Crédito		-
Derivados		-
Otros		-
Cartera exterior		-
Valores representativos de deuda		-
Instrumentos de patrimonio		-
Instituciones de Inversión Colectiva		-
Depósitos en Entidades de Crédito		-
Derivados		-
Otros		-
Intereses de la cartera de inversión		-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-
Periodificaciones		-
Tesorería	8	59.581,45
TOTAL ACTIVO		59.587,59

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II / All Star Global Fund

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	59.386,35
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	59.386,35
Capital		-
Partícipes		60.000,00
Prima de emisión		-
Reservas		-
(Acciones propias)		-
Resultados de ejercicios anteriores		-
Otras aportaciones de socios		-
Resultado del ejercicio		(613,65)
(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		201,24
Provisiones a corto plazo		-
Deudas a corto plazo		-
Acreedores	6	201,24
Pasivos financieros		-
Derivados		-
Periodificaciones		-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		59.587,59
CUENTAS DE ORDEN		2024
Cuentas de compromiso		-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-
Otras cuentas de orden		-
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		-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II / All Star Global Fund

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 29 de noviembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(619,79)
Comisión de gestión	(70,25)
Comisión de depositario	(3,20)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(546,34)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(619,79)
Ingresos financieros	6,14
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	-
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	6,14
Resultado antes de impuestos	(613,65)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(613,65)

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 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	3.620.269,79
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	3.620.269,79

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	38.327.347,07	-	-	2.786.044,83	-	-	41.113.391,90
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	38.327.347,07	-	-	2.786.044,83	-	-	41.113.391,90
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3.620.269,79	-	-	3.620.269,79
Distribución del resultado del ejercicio	2.786.044,83	-	-	(2.786.044,83)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	2.784.265,76	-	-	-	-	-	2.784.265,76
Reembolsos	(627.588,72)	-	-	-	-	-	(627.588,72)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	43.270.068,94	-	-	3.620.269,79	-	-	46.890.338,73

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.786.044,83
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	2.786.044,83

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 2022	28.006.842,92	-	-	(323.163,21)	-	-	27.683.679,71
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	28.006.842,92	-	-	(323.163,21)	-	-	27.683.679,71
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.786.044,83	-	-	2.786.044,83
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(323.163,21)	-	-	323.163,21	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	11.403.807,54	-	-	-	-	-	11.403.807,54
Reembolsos	(760.140,18)	-	-	-	-	-	(760.140,18)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	38.327.347,07	-	-	2.786.044,83	-	-	41.113.391,90

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II, F.I./Inversión Flexible

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 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	77.977,66
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	77.977,66

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	1.987.873,56	-	-	21.008,42	-	-	2.008.881,98
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.987.873,56	-	-	21.008,42	-	-	2.008.881,98
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	77.977,66	-	-	77.977,66
Distribución del resultado del ejercicio	21.008,42	-	-	(21.008,42)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	27.642,28	-	-	-	-	-	27.642,28
Reembolsos	(164.855,91)	-	-	-	-	-	(164.855,91)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.871.668,35	-	-	77.977,66	-	-	1.949.646,01

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II, F.I./Inversión Flexible

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	21.008,42
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	21.008,42

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 2022	2.015.898,32	-	-	(8.641,78)	-	-	2.007.256,54
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2.015.898,32	-	-	(8.641,78)	-	-	2.007.256,54
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	21.008,42	-	-	21.008,41
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(8.641,78)	-	-	8.641,78	-	-	-
Operaciones con partícipes		-	-	-	-	-	-
Suscripciones	251.598,38	-	-	-	-	-	251.598,38
Reembolsos	(270.981,36)	-	-	-	-	-	(270.981,36)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.987.873,56	-	-	21.008,42	-	-	2.008.881,98

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II, F.I./Odyssey Dynamic

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 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	1.413.509,13
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	1.413.509,13

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	6.646.812,92	-	-	1.329.262,59	-	-	7.976.075,51
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	6.646.812,92	-	-	1.329.262,59	-	-	7.976.075,51
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.413.509,13	-	-	1.413.509,13
Distribución del resultado del ejercicio	1.329.262,59	-	-	(1.329.262,59)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	686.427,94	-	-	-	-	-	686.427,94
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	8.662.503,45	-	-	1.413.509,13	-	-	10.076.012,58

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II/ Odyssey Dynamic

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.329.262,59
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	1.329.262,59

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 2022	7.124.918,72	-	-	(243.127,28)	-	-	6.881.791,44
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	7.124.918,72	-	-	(243.127,28)	-	-	6.881.791,44
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.329.262,59	-	-	1.329.262,59
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(243.127,28)	-	-	243.127,28	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	75.532,58	-	-	-	-	-	75.532,58
Reembolsos	(310.511,10)	-	-	-	-	-	(310.511,10)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	6.646.812,92	-	-	1.329.262,59	-	-	7.976.075,51

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II/ Oryx Global

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 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	1.746.773,57
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	1.746.773,57

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	24.632.660,59	-	-	1.437.995,73	-	-	26.070.656,32
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	24.632.660,59	-	-	1.437.995,73	-	-	26.070.656,32
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.746.773,57	-	-	1.746.773,57
Distribución del resultado del ejercicio	1.437.995,73	-	-	(1.437.995,73)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1.009.885,54	-	-	-	-	-	1.009.885,54
Reembolsos	(462.732,81)	-	-	-	-	-	(462.732,81)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	26.617.809,05	-	-	1.746.773,57	-	-	28.364.582,62

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II/ Oryx Global

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.437.995,73
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	1.437.995,73

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 2022	18.866.025,88	-	-	(71.394,15)	-	-	18.794.631,73
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	18.866.025,88	-	-	(71.394,15)	-	-	18.794.631,73
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.437.995,73	-	-	1.437.995,73
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(71.394,15)	-	-	71.394,15	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	6.016.676,58	-	-	-	-	-	6.016.676,58
Reembolsos	(178.647,72)	-	-	-	-	-	(178.647,72)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	24.632.660,59	-	-	1.437.995,73	-	-	26.070.656,32

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest II/ Anansi Emerging Fund

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 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	382.623,08
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	382.623,08

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	5.060.000,00	-	-	(2.221,91)	-	-	5.057.778,09
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5.060.000,00	-	-	(2.221,91)	-	-	5.057.778,09
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	382.623,08	-	-	382.623,08
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(2.221,91)	-	-	2.221,91	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1.000.310,00	-	-	-	-	-	1.000.310,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	6.058.088,09	-	-	382.623,08	-	-	6.440.711,17

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2024

Cinvest II/ Anansi Emerging Fund

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 27 de octubre y el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (2.221,91)

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 (2.221,91)

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 27 de octubre de 2023	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2.221,91)	-	-	(2.221,91)
Distribución del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5.060.000,00	-	-	-	-	-	5.060.000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	5.060.000,00	-	-	(2.221,91)	-	-	5.057.778,09

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2024

Cinvest II/ All Star Global Fund

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 29 de noviembre de 2024 y 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 (613,65)

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 (613,65)

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 29 de noviembre de 2024	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(613,65)	-	-	(613,65)
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	60.000,00	-	-	-	-	-	60.000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	60.000,00	-	-	(613,65)	-	-	59.386,35

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2024

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Cinvest II, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 9 de febrero de 2022. Tiene su domicilio social en Calle Ortega y Gasset 7, 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 25 de marzo de 2022 con el número 5.601, 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 22 de julio 2022 se inscribió en la C.N.M.V con la consideración de un Fondo por compartimentos, siendo este un fondo de inversión que, bajo un único reglamento de gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias carteras diferenciadas, los compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la 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.

Asimismo, con fecha 22 de julio de 2022 se inscribieron los compartimentos Cinvest II/ Inversión Flexible, Cinvest II/ Odyssey Dynamic y Cinvest II/ Oryx Global. Con fecha 27 de octubre de 2023 se inscribió el compartimento Cinvest II/ Anansi Emerging Fund. Por último, con fecha 29 de noviembre de 2024 se inscribió el compartimento Cinvest II/ All Star Global Fund.

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 derivada de sus obligaciones tributarias.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

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. De acuerdo con la política de inversión definida, los distintos compartimentos se enmarcan en las siguientes categorías:

Compartimento	Categoría
Cinvest II/ Inversión Flexible	Fondo de Inversión. Global
Cinvest II/ Odyssey Dynamic	Fondo de Fondos. Renta Variable Internacional
Cinvest II/ Oryx Global	Fondo de Fondos. Global
Cinvest II/ Anansi Emerging Fund	Fondo de Fondos. Renta Variable internacional
Cinvest II/ All Star Global Fund	Fondo de Fondos. Global

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Banco Alcalá S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Inversis S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo y sus compartimentos están 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:

- El patrimonio mínimo del Fondo deberá situarse en 3.000.000 euros y el patrimonio mínimo de cada compartimento en 600.000 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.
- En el caso de fondos de inversión por compartimentos, 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, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, 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 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 sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9,00% respectivamente. Durante el ejercicio 2024 y 2023, las comisiones de gestión sobre patrimonio y sobre los rendimientos obtenidos fueron las siguientes:

	<u>Comisión gestión</u>	<u>Tramos</u>
Cinvest II/ Inversión Flexible		
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,35%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	
Cinvest II/ Odyssey Dynamic		
Comisión de gestión sobre patrimonio	0,50%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	Siempre que la rentabilidad anual sea igual o superior al 3%
Cinvest II/ Oryx Global		
Comisión de gestión sobre patrimonio	0,60%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	Sobre el exceso del 7% de la rentabilidad anual
Cinvest II/ Anansi Emerging Fund		
Comisión de gestión sobre patrimonio	0,50%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	Sobre el exceso del 3% de la rentabilidad anual

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

	<u>Comisión gestión</u>	<u>Tramos</u>
Cinvest II/ All Star Global Fund		
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,35%	
Comisión de gestión sobre resultados	8,00%	

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. En el ejercicio 2024 y 2023 la comisión de depositaria ha sido del 0,06% hasta los 10 millones de euros y del 0,03% a partir de los 10 millones de euros para la totalidad de los compartimentos.

En el ejercicio 2024 el Fondo percibió 2.708,29 euros en el compartimento Cinvest II/ Odyssey Dynamic F.I., 7.989,03 euros en el compartimento Cinvest II/ Oryx Global y 2.131,64 euros en el compartimento Cinvest II/ Anansi Emerging Fund, correspondientes a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.

En el ejercicio 2023 el Fondo percibió 1.349,25 euros en el compartimento Cinvest II/ Odyssey Dynamic F.I. y 3.391,05 euros en el compartimento Cinvest II/ Oryx Global, correspondientes a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.

Durante el ejercicio de 2024 y 2023, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En el folleto del Fondo, se establece un importe mínimo de suscripción de 10 euros para el ejercicio 2024 y 2023.

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 a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 tipos de interés, los tipos 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 el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en 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.

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

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 por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) 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 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 el ejercicio 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. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado del Fondo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, formulada por los Administradores de la Sociedad Gestora y pendiente de aprobación por el Consejo de Administración, es traspasar los resultados del ejercicio a Partícipes.

La aplicación de la distribución del resultado del Fondo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 ha sido traspasar los resultados del ejercicio a Partícipes.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión 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.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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 el Fondo 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.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

Cinvest II, F.I.

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

(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, excepto permutas financieras

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

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

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

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. participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Se entenderá realizada la solicitud de suscripción en el momento que su importe tome valor en la cuenta del Fondo. 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".

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos de garantía	5.097,31	-
Administraciones Públicas deudoras	103.582,11	45.137,92
Operaciones pendientes de liquidar	287,59	434,96
Otros	13,74	-
	<u>108.980,75</u>	<u>45.572,88</u>

El detalle de los deudores a 31 de diciembre de 2024 de los compartimentos del Fondo Cinvest II, F.I., se desglosan tal y como sigue:

	<u>Cinvest II Inversión Flexible</u>	<u>Cinvest II Odyssey Dynamic</u>	<u>Cinvest II Oryx Global</u>
Depósitos de garantía	5.097,31	-	-
Administraciones Públicas deudoras	9.785,44	24.222,56	56.556,16
Operaciones pendientes de liquidar	(0,10)	287,69	-
Otros	-	7,60	-
	<u>14.882,65</u>	<u>24.517,85</u>	<u>56.556,16</u>
		<u>Cinvest II Anansi Emerging Fund</u>	<u>Cinvest II All Star Global Fund</u>
Administraciones Públicas deudoras		13.017,95	-
Otros		-	6,14
		<u>13.017,95</u>	<u>6,14</u>

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

El detalle de los deudores a 31 de diciembre de 2023 de los compartimentos del Fondo Cinvest II, F.I., se desglosan tal y como sigue:

	<u>Cinvest II/ Inversión Flexible</u>	<u>Cinvest II/ Odyssey Dynamic</u>
Administraciones Públicas deudoras	4.210,94	16.544,23
Operaciones pendientes de liquidar	-	434,96
Otros	-	-
	<u>4.210,94</u>	<u>16.979,19</u>

	<u>Cinvest II/ Oryx Global</u>	<u>Cinvest II/ Anansi Emerging Fund</u>
Administraciones Públicas deudoras	24.311,03	71,72
Operaciones pendientes de liquidar	-	-
Otros	-	-
	<u>24.311,03</u>	<u>71,72</u>

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es inferior al año.

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 incluye las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario del ejercicio correspondiente por importe de 83.211,88 y 44.055,16 euros, respectivamente. Adicionalmente, Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2024 recoge un importe de 11.144,70 euros correspondiente a la devolución del impuesto de sociedades del ejercicio 2023 (Nota 12).

Durante el mes de enero de 2025 y 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

El detalle de los deudores a 31 de diciembre de 2023 de los compartimentos del Fondo Cinvest II, F.I., se desglosan tal y como sigue:

	<u>Cinvest II Inversión Flexible</u>	<u>Cinvest II Odyssey Dynamic</u>
Administraciones Públicas deudoras	4.210,94	16.544,23
Operaciones pendientes de liquidar	-	434,96
Otros	-	-
	<u>4.210,94</u>	<u>16.979,19</u>

	<u>Cinvest II Oryx Global</u>	<u>Cinvest II Anansi Emerging Fund</u>
Administraciones Públicas deudoras	24.311,03	71,72
Otros	-	-
	<u>24.311,03</u>	<u>71,72</u>

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Administraciones Públicas acreedoras	36.574,58	28.151,52
Operaciones pendientes de liquidar	400.014,05	-
Otros	144.736,48	79.084,04
	<u>581.325,11</u>	<u>107.235,56</u>

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

El detalle de los acreedores a 31 de diciembre de 2024 de los compartimentos del Fondo Cinvest II, F.I., se desglosan tal y como sigue:

	<u>Cinvest II Inversión Flexible</u>	<u>Cinvest II Odyssey Dinamic</u>	<u>Cinvest II Oryx Global</u>
Administraciones Públicas acreedoras	787,65	14.277,87	17.644,18
Operaciones pendientes de liquidar	-	-	400.014,05
Otros	10.956,30	106.168,51	18.258,91
	11.743,95	120.446,38	435.917,14

	<u>Cinvest II Anansi Emerging Fund</u>	<u>Cinvest II All Star Global Fund</u>
Administraciones Públicas acreedoras	3.864,88	-
Otros	9.151,52	201,24
	13.016,40	201,24

El detalle de los acreedores a 31 de diciembre de 2023 de los compartimentos del Fondo Cinvest II, F.I., se desglosan tal y como sigue:

	<u>Cinvest II/ Inversión Flexible</u>	<u>Cinvest II/ Odyssey Dynamic</u>
Administraciones Públicas acreedoras	1.098,26	12.903,97
Otros	2.614,12	61.496,65
	3.712,38	74.400,62

	<u>Cinvest II/ Oryx Global</u>	<u>Cinvest II/ Anansi Emerging Fund</u>
Administraciones Públicas acreedoras	13.811,27	338,02
Otros	14.973,27	-
	28.784,54	338,02

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es inferior al año.

El capítulo de “Administraciones Públicas Acreedoras” al 31 de diciembre de 2024, recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio (véase Nota 12).

Durante el mes de enero de 2025 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo “Operaciones pendientes de liquidar” al 31 de diciembre de 2024.

El capítulo de “Acreedores - Otros” incluye el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 incluye el importe de las comisiones de gestión sobre resultados por importe de 110.664,95 y 57.481,03 euros, respectivamente.

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

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 se muestra a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cartera interior	6.148.478,74	5.315.542,56
Valores representativos de deuda	4.616.736,76	4.350.071,29
Instrumentos de patrimonio	175.964,42	151.042,50
Instituciones de Inversión Colectiva	1.355.777,56	814.428,77
Cartera exterior	39.395.724,28	29.239.615,21
Valores representativos de deuda	3.541.377,25	7.138.667,17
Instrumentos de patrimonio	5.868.664,13	4.258.602,47
Instituciones de Inversión Colectiva	29.986.343,23	17.839.364,67
Derivados	(660,33)	2.980,90
Intereses de la cartera de inversión	217.903,66	174.156,46
	<u>45.762.106,68</u>	<u>34.729.314,23</u>

Cinvest II, F.I.

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

El detalle de la cartera de inversiones financieras de los compartimentos del Fondo Cinvest II, F.I., por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 se desglosa tal y como sigue:

	Cinvest II Inversión Flexible	Cinvest II Odisey Dinamic	Cinvest II Oryx Global
Cartera interior	349.631,30	302.722,24	5.322.376,46
Valores representativos de deuda	183.220,74	-	4.348.472,14
Instrumentos de patrimonio	107.541,03	68.423,39	-
Instituciones de Inversión Colectiva	58.869,53	234.298,85	973.904,32
Cartera exterior	1.584.587,58	9.607.417,89	21.987.758,50
Valores representativos de deuda	185.769,25	-	3.355.608,00
Instrumentos de patrimonio	852.628,29	4.915.571,49	-
Instituciones de Inversión Colectiva	546.850,37	4.691.846,40	18.632.150,50
Derivados	(660,33)	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2.818,03	-	215.072,68
	1.937.036,91	9.910.140,13	27.525.207,64
		Cinvest II Anansi Emerging Fund	Cinvest II All Star Global Fund
Cartera interior		173.748,74	-
Valores representativos de deuda		85.043,88	-
Instituciones de Inversión Colectiva		88.704,86	-
Cartera exterior		6.215.960,31	-
Instrumentos de patrimonio		100.464,35	-
Instituciones de Inversión Colectiva		6.115.495,96	-
Intereses de la cartera de inversión		12,95	-
		6.389.722,00	-

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

El detalle de la cartera de inversiones financieras de los compartimentos del Fondo Cinvest II, F.I., por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 se desglosa tal y como sigue:

	Cinvest II/ Inversión Flexible	Cinvest II/ Odyssey Dynamic
Cartera interior	511.852,81	209.469,53
Valores representativos de deuda	297.652,12	-
Instrumentos de patrimonio	151.042,50	-
Instituciones de Inversión Colectiva	63.158,19	209.469,53
Cartera exterior	1.379.280,95	7.619.827,71
Valores representativos de deuda	617.389,33	-
Instrumentos de patrimonio	454.367,19	3.804.235,28
Instituciones de Inversión Colectiva	304.543,53	3.815.592,43
Derivados	2.980,90	-
Intereses de la cartera de inversión	21.071,42	-
	1.912.205,18	7.829.297,24
	Cinvest II/ Oryx Global	Cinvest II/ Anansi Emerging Fund
Cartera interior	4.574.133,27	20.086,95
Valores representativos de deuda	4.032.332,22	20.086,95
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	541.801,05	-
Cartera exterior	20.240.506,55	-
Valores representativos de deuda	6.521.277,84	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	13.719.228,71	-
Derivados	-	-
Intereses de la cartera de inversión	153.078,82	6,22
	24.967.718,64	20.093,17

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2024. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran principalmente depositados en Banco Inversis, S.A.

a) Vencimiento de los activos financieros

La clasificación de los activos financieros de Cinvest II, F.I. en base a su vencimiento al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Valores representativos de deuda	4.922.330,46	535.656,07	700.618,12	402.619,79	1.596.889,57	8.158.114,01

Cinvest II, F.I.

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

La clasificación de los activos financieros de cada uno de los compartimentos en base a su vencimiento al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Cinvest II Inversión Flexible						
Valores representativos de deuda	368.989,99	-	-	-	-	368.989,99
	Euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Cinvest II Oryx Global						
Valores representativos de deuda	4.468.296,59	535.656,07	700.618,12	402.619,79	1.596.889,57	7.704.080,14
	Euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Cinvest II Anansi Emerging Fund						
Valores representativos de deuda	85.043,88	-	-	-	-	85.043,88

La clasificación de los activos financieros de Cinvest II, F.I. en base a su vencimiento al 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	Euros					
	2024	2025	2026	2027	2028 en adelante	Total
Valores representativos de deuda	7.800.897,46	2.695.642,23	336.611,53	-	655.587,24	11.488.738,46

La clasificación de los activos financieros en base a su vencimiento al 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	Euros					
	2024	2025	2026	2027	2028 en adelante	Total
Cinvest II Inversión Flexible						
Valores representativos de deuda	293.073,19	288.326,01	102.307,06	-	231.335,19	915.041,45
	Euros					
	2024	2025	2026	2027	2028 en adelante	Total
Cinvest II Oryx Global						
Valores representativos de deuda	7.487.737,32	2.407.316,22	234.304,47	-	424.252,05	10.553.610,06

Cinvest II, F.I.

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

Cinvest II Anansi Emerging Fund	Euros					Total
	2024	2025	2026	2027	2028 en adelante	
Valores representativos de deuda	20.086,95	-	-	-	-	20.086,95

b) Importes denominados en moneda extranjera

El detalle de los activos financieros denominados en moneda extranjera de Cinvest II, F.I. es como sigue:

- A 31 de diciembre de 2024:

	Euros			
	Dólar estadounidense	Corona danesa	Libra esterlina	Corona sueca
Valores representativos de deuda	250.683,47	-	337.258,43	-
Instrumentos de patrimonio	2.772.110,98	30.384,99	359.131,83	53.149,34
Instituciones de Inversión Colectiva	978.019,61	-	59.044,04	-
	4.000.814,06	30.384,99	755.434,30	53.149,34

	Euros		
	Franco suizo	Yen japonés	Dólar canadiense
Valores representativos de deuda	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	222.171,18	-	791.187,02
Instituciones de Inversión Colectiva	-	355.557,16	-
	222.171,18	355.557,16	791.187,02

- A 31 de diciembre de 2023:

	Euros				
	Dólar estadounidense	Franco suizo	Corona sueca	Dólar canadiense	Libra esterlina
Valores representativos de deuda	133.957,17	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	1.766.913,08	178.753,93	35.596,43	553.209,00	255.801,17
Instituciones de Inversión Colectiva	706.453,32	-	-	-	-
	2.607.323,57	178.753,93	35.596,43	553.209,00	255.801,17

Cinvest II, F.I.

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

El detalle de los activos financieros denominados en moneda extranjera de cada uno de los compartimentos es como sigue:

- A 31 de diciembre de 2024:

Cinvest II Inversión Flexible	Euros					
	Dólar estadounidense	Corona danesa	Libra esterlina	Corona sueca	Franco suizo	Yen japonés
Valores representativos de deuda	86.691,15	-	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	206.918,91	30.384,99	110.683,70	53.149,34	55.958,20	-
Instituciones de Inversión Colectiva	258.030,62	-	59.044,04	-	-	85.421,56
	551.640,68	30.384,99	169.727,74	53.149,34	55.958,20	85.421,56

Cinvest II Odissey Dinamic	Euros			
	Dólar estadounidense	Franco suizo	Libra esterlina	Dólar canadiense
Instrumentos de patrimonio	2.464.727,72	166.212,98	248.448,13	791.187,02
Instituciones de Inversión Colectiva	203.468,75	-	-	-
	2.668.196,47	166.212,98	248.448,13	791.187,02

Cinvest II Oryx Global	Euros	
	Dólar estadounidense	Libra esterlina
Valores representativos de deuda	163.992,32	337.258,43
Instituciones de Inversión Colectiva	447.156,25	-
	611.148,57	337.258,43

Cinvest II Anansi Emerging Fund	Euros	
	Dólar estadounidense	Yen japonés
Instrumentos de patrimonio	100.464,35	-
Instituciones de Inversión Colectiva	69.363,99	270.135,60
	169.828,34	270.135,60

Cinvest II, F.I.

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

- A 31 de diciembre de 2023:

Cinvest II Inversión Flexible	Dólar			
	estadounidense	Corona sueca	Libra esterlina	Franco suizo
Valores representativos de deuda	133.957,17	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	61.381,70	35.596,43	39.553,79	15.959,65
Instituciones de Inversión Colectiva	120.199,05	-	-	-
	<u>315.537,92</u>	<u>35.596,43</u>	<u>39.553,79</u>	<u>15.959,65</u>

Cinvest II Odissey Dinamic	Euros			
	Dólar estadounidense	Franco suizo	Dólar canadiense	Libra esterlina
Instrumentos de patrimonio	1.705.531,38	162.794,28	553.209,00	216.247,38
Instituciones de Inversión Colectiva	183.338,21	-	-	-
	<u>1.888.869,59</u>	<u>162.794,28</u>	<u>553.209,00</u>	<u>216.247,38</u>

Cinvest II Oryx Global	Euros
	Dólar estadounidense
Instituciones de Inversión Colectiva	<u>402.916,06</u>
	<u>402.916,06</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo mantiene varias posiciones de valores con Partes Vinculadas (Anexo I y Anexo III).

Durante el ejercicio 2024 y 2023, el Fondo no ha adquirido valores o instrumentos emitidos o avalados por alguna de las personas definidas como partes vinculadas según el artículo 67 de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, o en cuya emisión alguna de dichas personas actúe como colocador, asegurador, director o asesor. Durante el ejercicio 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado con Partes Vinculadas operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha realizado adquisiciones de valores o instrumentos financieros, cuya contrapartida haya sido una entidad del Grupo de la Sociedad Gestora o del Depositario, u otra cartera gestionada por la misma Sociedad Gestora o por una empresa del Grupo, por importe de 81.247,90 euros. Durante el ejercicio 2023, el Fondo realizó adquisiciones de valores o instrumentos financieros, cuya contrapartida haya sido una entidad del Grupo de la Sociedad Gestora o del Depositario, u otra cartera gestionada por la misma Sociedad Gestora o por una empresa del Grupo, por importe de 103.289,52 y 4.925,25 euros, respectivamente.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

La política de inversión de Cinvest II Inversión Flexible establecía que el compartimento podía invertir hasta un 30 por ciento del patrimonio total en IICs financieras. Al 31 de diciembre de 2024, la exposición total en IICs financieras superaba dicho porcentaje. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, dicho incumplimiento ha sido subsanado, como consecuencia de haberse modificado la política de inversión establecida en el folleto.

Asimismo, la política de inversión de Cinvest II Odyssey establece que el compartimento debe invertir un mínimo del 50 por ciento del patrimonio total en IICs financieras. Al 31 de diciembre de 2024, la exposición total en IICs financieras se encuentra por debajo de dicho porcentaje. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, los Administradores esperan que dicho incumplimiento sea subsanado en el corto plazo.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre del ejercicio 2023, se muestra a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuentas en el Depositario	1.600.576,41	6.436.977,80
Cuentas en euros	1.581.226,62	6.433.458,99
Cuentas en divisa	19.349,79	3.518,81
Otras cuentas de tesorería	-	11.000,00
Otras cuentas de tesorería en euros	-	11.000,00
	<u>1.600.576,41</u>	<u>6.447.977,80</u>

El detalle de las posiciones de tesorería de los compartimentos del Fondo Cinvest II, F.I., al 31 de diciembre de 2024 se desglosa tal y como sigue:

	<u>Cinvest II Inversión Flexible</u>	<u>Cinvest II Odyssey Dinamic</u>	<u>Cinvest II Oryx Global</u>
Cuentas en el Depositario	9.470,40	261.800,98	1.218.735,96
Cuentas en euros	2.812,99	261.800,98	1.217.941,02
Cuentas en divisa	6.657,41	-	794,94
	<u>9.470,40</u>	<u>261.800,98</u>	<u>1.218.735,96</u>

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

	<u>Cinvest II Anansi Emerging Fund</u>	<u>Cinvest II All Star Global Fund</u>
Cuentas en el Depositario	50.987,62	59.581,45
Cuentas en euros	39.090,18	59.581,45
Cuentas en divisa	11.897,44	-
	50.987,62	59.581,45

El detalle de las posiciones de tesorería de los compartimentos del Fondo Cinvest II, F.I., al 31 de diciembre de 2023 se desglosa tal y como sigue:

	<u>Cinvest II/ Inversión Flexible</u>	<u>Cinvest II/ Odyssey Dynamic</u>
Cuentas en el Depositario	96.178,24	204.199,70
Cuentas en euros	93.447,76	204.199,70
Cuentas en divisa	2.730,48	-
	96.178,24	204.199,70

	<u>Cinvest II/ Oryx Global</u>	<u>Cinvest II/ Anansi Emerging Fund</u>
Cuentas en el Depositario	1.108.093,84	5.028.506,02
Cuentas en euros	1.107.298,90	5.028.506,02
Cuentas en divisa	794,94	-
Otras cuentas de tesorería	-	11.000,00
Otras cuentas de tesorería en euros	-	11.000,00
	1.108.093,84	5.039.506,02

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

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2023, recoge el saldo mantenido en Banco Alcalá, S.A., la cual es remunerada a tipos de interés de mercado.

9. Patrimonio atribuido a partícipes

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

Cinvest II, F.I.

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

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

	Cinvest II Inversión Flexible	Cinvest II Odyssey Dinamic	Cinvest II Oryx Global
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1.949.646,01</u>	<u>10.076.012,58</u>	<u>28.364.582,62</u>
Número de participaciones	<u>187.394,38</u>	<u>764.282,78</u>	<u>2.517.340,23</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,40</u>	<u>13,18</u>	<u>11,27</u>
Número de partícipes	<u>32</u>	<u>31</u>	<u>71</u>
		Cinvest II Anansi Emerging Fund	Cinvest II All Star Global Fund
Patrimonio atribuido a partícipes		<u>6.440.711,17</u>	<u>59.386,35</u>
Número de participaciones		<u>620.144,82</u>	<u>6.000,00</u>
Valor liquidativo por participación		<u>10,39</u>	<u>9,90</u>
Número de partícipes		<u>20</u>	<u>1</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Cinvest II/ Inversión Flexible	Cinvest II/ Odyssey Dynamic
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>2.008.881,98</u>	<u>7.976.075,51</u>
Número de participaciones	<u>200.725,19</u>	<u>705.062,37</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,01</u>	<u>11,31</u>
Número de partícipes	<u>34</u>	<u>29</u>

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

	<u>Cinvest II/ Oryx Global</u>	<u>Cinvest II/ Anansi Emerging Fund</u>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>26.070.656,32</u>	<u>5.057.778,09</u>
Número de participaciones	<u>2.468.208,80</u>	<u>517.558,77</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,56</u>	<u>9,77</u>
Número de partícipes	<u>68</u>	<u>8</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el 2024 y 2023 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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 3 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, el número de partícipes de cada compartimento de un Fondo de Inversión no podrá ser inferior a 20. Al 31 de diciembre de 2024, el compartimento Cinvest II/ All Star Global Fund únicamente tenía 1 partícipe, no habiendo transcurrido, a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el plazo legal para su regularización.

De acuerdo con el artículo 76 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, ningún Fondo podrá tener un patrimonio mínimo inferior a 3.000.000 de euros. En el caso de Fondos de Inversión por compartimento no podrá ser inferior a 600.000 euros. Al 31 de diciembre de 2014, el compartimento Cinvest II/ All Star Global Fund tiene un patrimonio inferior a 600.000 euros. No obstante, a fecha de formulación de estas cuentas anuales, dicho incumplimiento ha sido subsanado.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al cierre del ejercicio 2024, el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio al siguiente número y porcentaje por compartimento:

<u>Compartimento</u>	<u>Partícipes con más de 20%</u>	<u>Porcentaje sobre patrimonio</u>
Cinvest II/ Odyssey Dynamic	2 personas jurídicas	99,82%
Cinvest II/ Oryx Global	2 personas físicas	47,88%
Cinvest II/All Star Global Fund	1 personas jurídica	100,00%

Por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser los partícipes significativos personas jurídicas, se incluye el detalle del mismo:

	<u>2024</u>
Partícipes Cinvest II/ Odyssey Dynamic	
Explotaciones agrícolas torre cortasa, S.L.	49,91%
Podenca, S.L.	49,91%
	99,82%
	<u>2024</u>
Partícipes Cinvest II/ All Star Global Fund	
Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U.	100,00%
	100,00%

Al cierre del ejercicio 2023, el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% ascendía al cierre de ejercicio al siguiente número y porcentaje por compartimento:

<u>Compartimento</u>	<u>Partícipes con más de 20%</u>	<u>Porcentaje sobre patrimonio</u>
Cinvest II/ Odyssey Dynamic	2 personas jurídicas	99,92%
Cinvest II/ Oryx Global	2 personas físicas	48,76%
Cinvest II/Anansi Emerging Fund	2 personas jurídicas	43,48%

Por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al ser los partícipes significativos personas jurídicas, se incluye el detalle del mismo:

	<u>2023</u>
Partícipes Cinvest II/ Odyssey Dynamic	
Explotaciones Agrícolas Torre Cortasa, S.L.	49,96%
Podenca, S.L.	49,96%
	<u>99,92%</u>

	<u>2023</u>
Partícipes Cinvest II/ Anansi Emerging Fund	
Farcam Agrícola, S.L.	21,74%
Alimentpecuar, S.L.	21,74%
	<u>43,48%</u>

10. Cuentas de compromiso

En el Anexo II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pérdidas fiscales a compensar	-	323.163,21
	<u>-</u>	<u>323.163,21</u>

El detalle de las otras cuentas de orden de los compartimentos del Fondo Cinvest II, F.I., al 31 de diciembre de 2023 se desglosaba tal y como sigue:

	<u>Cinvest II Inversión Flexible</u>	<u>Cinvest II Odyssey Dinamic</u>	<u>Cinvest II Oryx Global</u>
Pérdidas fiscales a compensar	8.641,78	243.127,28	71.394,15
	<u>8.641,78</u>	<u>243.127,28</u>	<u>71.394,15</u>

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024 y 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2024 y el resultado fiscal que el Fondo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales, junto al declarado correspondiente al ejercicio 2023:

	<u>2024 (*)</u>	<u>2023</u>
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	3.656.844,37	2.814.209,14
Compensación de bases imponibles negativas	-	(323.163,21)
Base imponible fiscal y base contable del impuesto	<u>3.656.844,37</u>	<u>2.491.045,93</u>
Cuota al 1% y gasto por Impuesto sobre Sociedades (nota 6)	36.574,58	24.910,46
Retenciones y pagos a cuenta (nota 5)	<u>(83.211,88)</u>	<u>(44.055,16)</u>
Impuesto sobre Sociedades a pagar/(recuperar)	<u>(46.637,30)</u>	<u>(19.144,70)</u>

(*) Cálculo provisional

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 de los últimos cuatro ejercicios.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2023 que aparece reflejado en otras cuentas de orden dentro del epígrafe "Pérdidas Fiscales a Compensar", recogía las pérdidas del Fondo correspondientes a ejercicios anteriores a 2023.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Real Decreto-Ley 3/2016, que modifica la disposición transitoria trigésima sexta de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, el Fondo puede compensar las bases imponibles negativas pendientes de compensación, con las rentas positivas del ejercicio y siguientes con el límite del 70% de la base imponible. No obstante, en todo caso, se pueden compensar en el periodo impositivo bases imponibles negativas hasta el importe de 1 millón de euros.

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

13. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, 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. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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 éste al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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

Los honorarios percibidos por KPMG Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2024, ascienden a 4 miles de euros.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2023 ascendieron a 5 miles de euros.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

14. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Cinvest II/ Inversión Flexible (compartimento)

Anexo 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						
Cupón Cero Letras del Tesoro 2,669 2025-03-07	EUR	84.457,70	135,25	84.485,85	28,15	ES0L02503073
TOTALES Deuda pública		84.457,70	135,25	84.485,85	28,15	
Instrumentos de mercado monetario						
Pagarés TUBACEX SA 3,860 2025-02-28	EUR	98.737,24	655,47	98.734,89	(2,35)	ES05329455S2
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		98.737,24	655,47	98.734,89	(2,35)	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones REPSOL	EUR	46.675,93	-	37.022,23	(9.653,70)	ES0173516115
Acciones AMADEUS IT	EUR	61.641,30	-	70.518,80	8.877,50	ES0109067019
TOTALES Acciones admitidas a cotización		108.317,23	-	107.541,03	(776,20)	
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones AMT BALANCED CONSERVATIVE ALLO	EUR	51.275,07	-	58.869,53	7.594,46	ES0155581038
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		51.275,07	-	58.869,53	7.594,46	
TOTALES Cartera interior		342.787,24	790,72	349.631,30	6.844,06	

Cinvest II/ Inversión Flexible (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos PETROLEOS MEXICANOS 6,875 2025-10-16	USD	81.472,85	1.242,95	86.691,15	5.218,30	US71654QDH20
TOTALES Deuda pública		81.472,85	1.242,95	86.691,15	5.218,30	
Instrumentos de mercado monetario						
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 3,600 2025-01-15	EUR	99.073,03	784,36	99.078,10	5,07	ES0505630071
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		99.073,03	784,36	99.078,10	5,07	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	52.908,32	-	55.888,80	2.980,48	FR0000121972
Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	25.138,10	-	43.242,90	18.104,80	DE0007164600
Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	44.699,66	-	66.909,24	22.209,58	DE0005557508
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	39.335,06	-	39.063,95	(271,11)	US5949181045
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	58.175,98	-	58.637,93	461,95	US0846707026
Acciones NVIDIA CORP	USD	21.237,21	-	26.317,64	5.080,43	US67066G1040
Acciones LOREAL	EUR	19.924,30	-	20.169,15	244,85	FR0000120321
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	32.853,30	-	33.256,30	403,00	NL0010273215
Acciones AIRBUS GROUP	EUR	67.247,20	-	71.508,36	4.261,16	NL0000235190
Acciones AMAZON.COM INC	USD	9.298,23	-	13.343,34	4.045,11	US0231351067
Acciones ENDERED	EUR	85.258,09	-	56.642,00	(28.616,09)	FR0010908533
Acciones NOVO NORDISK A/S-B	DKK	29.146,83	-	30.384,99	1.238,16	DK0062498333
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	49.145,29	-	47.916,40	(1.228,89)	DE0006231004
Acciones BROADCOM INC	USD	11.885,99	-	21.262,74	9.376,75	US11135F1012
Acciones MASTERCARD INC	USD	39.280,45	-	48.293,31	9.012,86	US57636Q1040
Acciones COMPASS GROUP PLC	GBP	41.353,69	-	45.715,80	4.362,11	GB00BD6K4575
Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	72.208,61	-	53.149,34	(19.059,27)	SE0012673267
Acciones LONZA GROUP AG	CHF	43.410,43	-	55.958,20	12.547,77	CH0013841017
Acciones HALEON	GBP	54.610,52	-	64.967,90	10.357,38	GB00BMX86B70
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		797.117,26	-	852.628,29	55.511,03	

Cinvest II/ Inversión Flexible (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones SPDR	USD	29.299,68	-	28.511,77	(787,91)	IE00BJ38QD84
Participaciones ANDBANK ESPAÑA, S.A.	EUR	44.483,53	-	53.281,18	8.797,65	LU0942882589
Participaciones FIDELITY FUNDS	EUR	29.457,65	-	28.593,64	(864,01)	LU0346389181
Acciones INVESCO	GBP	58.823,81	-	59.044,04	220,23	IE00B60SWV01
Participaciones MORGAN STANLEY	USD	51.371,31	-	57.701,98	6.330,67	LU2607332140
Participaciones ALKEN FUNDS	EUR	60.701,37	-	62.479,33	1.777,96	LU0953331096
Participaciones T ROWE PRICE LUXEMBOURG MAN	USD	60.985,52	-	66.096,95	5.111,43	LU0133096981
Participaciones INDIA ACORN ICAV	USD	72.931,55	-	105.719,92	32.788,37	IE00BH3N4915
Participaciones EASTSPRING INVESTMENTS SING	JPY	78.978,09	-	85.421,56	6.443,47	LU1259265335
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		487.032,51	-	546.850,37	59.817,86	
TOTALES Cartera exterior		1.464.695,65	2.027,31	1.585.247,91	120.552,26	

Cinvest II/ Odyssey Dinamic (compartimento)

Anexo 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
Acciones admitidas a cotización						
Acciones GESTAMP GRUPO	EUR	40.591,70	-	32.289,60	(8.302,10)	ES0105223004
Acciones REPSOL	EUR	40.656,21	-	36.133,79	(4.522,42)	ES0173516115
TOTALES Acciones admitidas a cotización		81.247,91	-	68.423,39	(12.824,52)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones HOROS AM	EUR	185.040,00	-	234.298,85	49.258,85	ES0146309002
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		185.040,00	-	234.298,85	49.258,85	
TOTALES Cartera interior		266.287,91	-	302.722,24	36.434,33	

Cinvest II/ Odyssey Dinamic (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	220.495,82	-	205.207,65	(15.288,17)	FR0000120271
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	129.930,94	-	225.024,60	95.093,66	US5949181045
Acciones NESTLE SA	CHF	175.230,14	-	124.008,60	(51.221,54)	CH0038863350
Acciones EXOR SPA	EUR	216.178,92	-	264.321,75	48.142,83	NL0012059018
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	217.189,24	-	322.071,03	104.881,79	US0846707026
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	362.603,88	-	332.366,50	(30.237,38)	FR0000121014
Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	150.776,55	-	137.718,80	(13.057,75)	FR0000124141
Acciones AIRBUS GROUP	EUR	216.537,92	-	305.380,94	88.843,02	NL0000235190
Acciones AMAZON.COM INC	USD	131.095,33	-	320.028,45	188.933,12	US0231351067
Acciones GOOGLE INC	USD	130.627,61	-	267.135,18	136.507,57	US02079K1079
Acciones ROCHE HOLDING	CHF	37.350,65	-	42.204,38	4.853,73	CH0012032048
Acciones PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	GBP	178.051,80	-	248.448,13	70.396,33	GG00BPFJTF46
Acciones BROOKFIELD CORP	CAD	268.012,95	-	433.016,17	165.003,22	CA11271J1075
Acciones CONSTELLATION SOFTWARE INC.	CAD	180.020,23	-	358.170,85	178.150,62	CA21037X1006
Acciones META PLATFORMS INC	USD	133.586,19	-	692.432,91	558.846,72	US30303M1027
Acciones GARMIN LTD.	USD	85.442,78	-	196.136,55	110.693,77	CH0114405324
Acciones BLACKSTONE	USD	86.540,86	-	168.451,72	81.910,86	US09260D1072
Acciones KKR	USD	83.640,77	-	273.447,28	189.806,51	US48251W1045
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		3.003.312,58	-	4.915.571,49	1.912.258,91	

Cinvest II/ Odyssey Dinamic (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones FIDELITY FUNDS	EUR	105.006,86	-	114.370,85	9.363,99	LU0345362361
Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	185.013,99	-	270.493,02	85.479,03	LU0717821077
Participaciones BNY MELLON FUNDS	EUR	210.007,00	-	247.742,76	37.735,76	IE00BD5CV310
Participaciones HEPTAGON	USD	360.810,16	-	433.529,33	72.719,17	IE00B61H9W66
Participaciones ODEY ASSET MANAGEMENT	EUR	180.522,94	-	169.773,09	(10.749,85)	GB00B3SX1S66
Participaciones UNIVERSAL INVESTMENT GMBH	EUR	200.724,26	-	223.631,87	22.907,61	DE000A2QCXQ4
Participaciones BELLEVUE GRUOP AG	EUR	179.618,48	-	179.336,13	(282,35)	LU1477743204
Participaciones ADEPA ASSET MANAGEMENT SA	EUR	179.487,44	-	203.419,40	23.931,96	LU2388163607
Participaciones FUNDSMITH LLP	EUR	183.095,86	-	234.889,83	51.793,97	LU0690374029
Participaciones DEGROOF PETERCAM ASSET SERV SA	EUR	218.521,95	-	225.570,83	7.048,88	LU0966596875
Participaciones LUXEMBURG SELECTION FUND	EUR	210.006,95	-	250.598,21	40.591,26	LU1720110474
Participaciones T ROWE PRICE LUXEMBOURG MAN	EUR	179.063,49	-	229.381,67	50.318,18	LU1493953001
Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEMN	EUR	185.013,99	-	254.561,78	69.547,79	LU1295556887
Participaciones MONTLAKE UCITS	EUR	210.188,29	-	240.557,80	30.369,51	IE00BJBY6V60
Participaciones S-I-A	EUR	185.014,00	-	218.813,77	33.799,77	LU0244071956
Participaciones RWC PARTNERS	EUR	185.013,99	-	255.414,64	70.400,65	LU1965310763
Participaciones LINDSELL TRAIN	EUR	185.014,00	-	231.927,15	46.913,15	IE00BF2VFW20
Participaciones INCONOMETRIC	EUR	300.013,96	-	334.120,88	34.106,92	LU2724449603
Participaciones POLAR CAPITAL	EUR	150.006,99	-	146.612,90	(3.394,09)	IE00BKSB835
Participaciones JP MORGAN ASSET MANAGEMENT	EUR	225.007,11	-	227.100,49	2.093,38	LU0289214545
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		4.017.151,71	-	4.691.846,40	674.694,69	
TOTALES Cartera exterior		7.020.464,29	-	9.607.417,89	2.586.953,60	

Cinvest II/ Oryx Global (compartimento)

Anexo 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						
Obligaciones CAIXABANK S.A. 8,250 2049-03-13	EUR	388.063,65	1.711,48	442.806,19	54.742,54	ES0840609046
Bonos BANCO SANTANDER CENT 3,225 2032-11-22	USD	153.493,68	1.087,94	163.992,32	10.498,64	US05971KAL35
Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,125 2025-01-17	EUR	195.262,55	6.677,41	195.290,23	27,68	XS1751004232
Bonos TECNICAS REUNIDAS 5,400 2028-04-24	EUR	399.711,00	4.022,21	402.619,79	2.908,79	ES0378165015
Bonos SACYR 5,800 2027-04-02	EUR	400.652,00	18.270,99	406.644,90	5.992,90	XS2784661675
TOTALES Renta fija privada cotizada		1.537.182,88	31.770,03	1.611.353,43	74.170,55	
Instrumentos de mercado monetario						
Pagarés VIDRALA 3,250 2025-02-11	EUR	297.494,60	1.386,27	297.523,22	28,62	ES0583746617
Pagarés TECNICAS REUNIDAS 4,820 2025-03-28	EUR	195.443,00	2.317,16	195.437,07	(5,93)	ES0578165906
Pagarés PROSEGUR COMPAÑIA DE 3,700 2025-01-15	EUR	197.865,00	1.846,26	197.870,61	5,61	ES0505229049
Pagarés TUBACEX SA 3,860 2025-02-28	EUR	98.737,24	655,47	98.734,89	(2,35)	ES05329455S2
Pagarés SACYR 3,500 2025-04-14	EUR	294.781,82	2.253,79	294.812,62	30,80	ES0582870N82
Pagarés CAF-CONSTR. Y AUXIL 3,500 2025-01-15	EUR	297.444,11	2.152,39	297.445,44	1,33	ES0521975443
Pagarés CAF-CONSTR. Y AUXIL 3,050 2025-03-18	EUR	99.272,79	99,16	99.269,78	(3,01)	ES0521975468
Pagarés ENCE ENERGIA Y CELUL 4,840 2025-04-28	EUR	96.468,00	2.019,22	96.452,97	(15,03)	ES0530625120
Pagarés MASMOVIL IBERCOM SA 5,180 2025-04-14	EUR	288.193,40	7.296,32	288.383,49	190,09	ES05846960A3
Pagarés TALGO SA 3,830 2025-06-23	EUR	293.422,34	1.224,15	293.427,49	5,15	ES0505769101
Pagarés EUSKALTEL SA 5,110 2025-04-25	EUR	288.928,09	6.397,79	288.889,30	(38,79)	ES0505075475
Pagarés EUSKALTEL SA 3,820 2025-12-29	EUR	288.827,09	149,39	288.871,83	44,74	ES0505075558
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		2.736.877,48	27.797,37	2.737.118,71	241,23	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones EDM	EUR	400.040,00	-	436.496,90	36.456,90	ES0127796037
Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	500.000,00	-	537.407,42	37.407,42	ES0112611001
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		900.040,00	-	973.904,32	73.864,32	
TOTALES Cartera interior		5.174.100,36	59.567,40	5.322.376,46	148.276,10	

Cinvest II/ Oryx Global (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos ERICSSON 1,000 2029-05-26	EUR	255.030,00	6.552,15	268.634,07	13.604,07	XS2345996743
Bonos BNP PARIBAS 2,125 2027-01-23	EUR	292.206,00	9.417,58	293.973,22	1.767,22	FR0013398070
Bonos GOLDMAN SACHS 3,375 2025-03-27	EUR	297.450,00	9.923,31	297.969,81	519,81	XS2149207354
Bonos UBS 2,125 2026-10-13	EUR	294.983,27	2.915,56	296.573,70	1.590,43	CH1174335732
Bonos RYANAIR PLC 0,875 2026-05-25	EUR	234.685,31	5.834,62	239.082,37	4.397,06	XS2344385815
Bonos EURONEXT 1,000 2025-04-18	EUR	290.803,21	8.576,69	291.842,86	1.039,65	XS1789623029
Bonos BEN OLDMAN EUROPEAN 10,000 2025-10-29	EUR	714.293,47	70.805,73	648.630,88	(65.662,59)	XS2223767778
Bonos BEN OLDMAN EUROPEAN 11,866 2029-12-17	EUR	378.578,61	18.494,26	384.198,56	5.619,95	XS2501744036
Bonos MOBICO GROUP 4,250 2057-02-26	GBP	323.064,92	22.668,90	337.258,43	14.193,51	XS2259808702
TOTALES Renta fija privada cotizada		3.081.094,79	155.188,80	3.058.163,90	(22.930,89)	
Instrumentos de mercado monetario						
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 3,230 2025-03-27	EUR	297.405,56	316,48	297.444,10	38,54	ES0505630055
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		297.405,56	316,48	297.444,10	38,54	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones AEGON NV	EUR	600.035,00	-	672.032,41	71.997,41	IE00BZ005D22
Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	400.022,09	-	441.357,59	41.335,50	FR0010149120
Participaciones ANDBANK ESPAÑA, S.A.	EUR	400.027,94	-	419.114,95	19.087,01	LU0942882589
Participaciones FIDELITY FUNDS	EUR	300.007,23	-	301.767,41	1.760,18	LU2839993784
Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	650.013,98	-	826.865,73	176.851,75	LU0717821077
Participaciones BNY MELLON FUNDS	EUR	500.035,00	-	589.223,99	89.188,99	IE00BD5CV310
Participaciones HEPTAGON	USD	785.896,95	-	941.337,31	155.440,36	IE00B61H9W66
Participaciones MFS FUNDS	EUR	600.020,98	-	607.080,93	7.059,95	LU2553550315
Participaciones MORGAN STANLEY FUNDS	EUR	300.007,00	-	302.508,09	2.501,09	LU0360479769
Participaciones PIMCO FUNDS	EUR	1.100.056,02	-	1.204.138,68	104.082,66	IE00B39T3767
Participaciones VONTOBEL FUNDS	EUR	300.013,80	-	347.094,19	47.080,39	LU1626216888
Participaciones ALKEN FUNDS	EUR	400.007,00	-	400.790,72	783,72	LU0953331096
Participaciones THE JUPITER GLOBAL FUND	EUR	500.028,16	-	527.744,10	27.715,94	LU0853555893
Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	500.035,00	-	566.074,98	66.039,98	LU1330191385
Participaciones ODEY ASSET MANAGEMENT	EUR	900.034,99	-	927.454,26	27.419,27	GB00B3SX1S66
Participaciones COBAS ASSET MANAGMENT, SGIIC	EUR	500.035,00	-	663.055,56	163.020,56	LU1598719752
Participaciones BELLEVUE GRUOP AG	EUR	400.028,03	-	400.877,11	849,08	LU1477743204
Participaciones EVLI FUND MANAGEMENT CO	EUR	500.013,99	-	499.936,51	(77,48)	FI4000233242
Participaciones FUNDSMITH LLP	EUR	600.034,21	-	705.575,82	105.541,61	LU0690374029
Participaciones DEGROOF PETERCAM ASSET SERV SA	EUR	571.607,84	-	597.412,82	25.804,98	BE6246068447
Participaciones LUXEMBURG SELECTION FUND	EUR	500.034,72	-	594.876,28	94.841,56	LU1720110474

Cinvest II/ Oryx Global (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones T ROWE PRICE LUXEMBOURG MAN	EUR	400.021,00	-	508.393,67	108.372,67	LU1493953001
Participaciones FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	411.134,03	-	479.510,64	68.376,61	LU0931238249
Participaciones ELEVA CAPITAL SAS	EUR	500.030,05	-	553.402,87	53.372,82	LU1331972494
Participaciones MAN ASSET MANAGEMENT	EUR	499.936,77	-	524.425,45	24.488,68	IE000VA5W9H0
Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEMN	EUR	650.035,01	-	809.444,28	159.409,27	LU1295556887
Participaciones MONTLAKE UCITS	EUR	400.021,02	-	455.036,83	55.015,81	IE00BJBY6V60
Participaciones TROWE PRICE	EUR	700.020,97	-	776.518,71	76.497,74	LU0596125814
Participaciones MOBIUS CAPITAL PARTNERS	EUR	150.013,85	-	190.647,31	40.633,46	LU1851963725
Participaciones RWC PARTNERS	EUR	150.013,98	-	206.782,39	56.768,41	LU1965310763
Participaciones LINDSELL TRAIN	EUR	400.014,00	-	507.739,54	107.725,54	IE00BF2VFW20
Participaciones JP MORGAN ASSET MANAGEMENT	EUR	450.006,71	-	456.374,92	6.368,21	LU0289214545
Participaciones BDL CAPITAL MANAGEMENT	EUR	295.014,00	-	273.616,46	(21.397,54)	FR0011790492
Participaciones FUNDS AVENUE SA	EUR	350.013,93	-	353.937,99	3.924,06	LU1793346823
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		16.664.270,25	-	18.632.150,50	1.967.880,25	
TOTALES Cartera exterior		20.042.770,60	155.505,28	21.987.758,50	1.944.987,90	

Cinvest II/ Anansi Emerging Fund (compartimento)

Anexo 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
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	85.043,88	12,95	85.043,88	-	ES0000012B88
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		85.043,88	12,95	85.043,88	-	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones RENTA 4 GESTORA	EUR	105.054,00	-	88.704,86	(16.349,14)	ES0173320005
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		105.054,00	-	88.704,86	(16.349,14)	
TOTALES Cartera interior		190.097,88	12,95	173.748,74	(16.349,14)	

Cinvest II/ Anansi Emerging Fund (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones FAIRFAX INDIA	USD	89.752,37	-	100.464,35	10.711,98	CA3038971022
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		89.752,37	-	100.464,35	10.711,98	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones BESTINVER	EUR	150.014,00	-	116.042,87	(33.971,13)	LU1580473574
Acciones ISHARES	USD	84.038,18	-	69.363,99	(14.674,19)	IE00B0M63391
Participaciones FIDELITY FUNDS	EUR	500.055,86	-	553.614,04	53.558,18	LU0345362361
Participaciones FRANKLING TEMPLETON INV. FUNDS	EUR	224.733,82	-	239.396,94	14.663,12	LU1742671891
Participaciones BNY MELLON FUNDS	EUR	106.388,00	-	86.711,40	(19.676,60)	IE00B53PDH46
Participaciones MUZINICH FUNDS	EUR	205.027,97	-	215.236,01	10.208,04	IE00BDT6FZ99
Participaciones MORGAN STANLEY FUNDS	EUR	260.042,00	-	284.475,96	24.433,96	LU2607332496
Participaciones PIMCO FUNDS	EUR	205.027,99	-	218.301,09	13.273,10	IE00B39T3767
Participaciones VONTOBEL FUNDS	EUR	300.041,89	-	344.319,45	44.277,56	LU1626216888
Participaciones UBS	EUR	378.002,36	-	376.558,88	(1.443,48)	LU1240780673
Participaciones ALMIRAL GESTION SAS	EUR	150.014,00	-	172.502,71	22.488,71	FR00140023W7
Participaciones EVLI FUND MANAGEMENT CO	EUR	120.013,99	-	129.383,60	9.369,61	FI4000546486
Participaciones DEGROOF PETERCAM ASSET SERV SA	EUR	205.027,77	-	211.252,60	6.224,83	LU0907928062
Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	50.013,93	-	54.555,93	4.542,00	LU1586951466
Participaciones FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	548.787,00	-	609.265,92	60.478,92	IE00BGV1VQ60
Participaciones BAILLIE GIFFORD INVESTMENT MGM	EUR	300.042,00	-	327.585,22	27.543,22	IE00BW0DJK52
Participaciones UTI INTERNATIONAL SINGAPORE	EUR	205.028,01	-	241.731,49	36.703,48	IE00BDZ2R889
Participaciones DWS INVESTMENT SA	EUR	103.607,78	-	82.287,84	(21.319,94)	LU1982200781
Participaciones MOBIUS CAPITAL PARTNERS	EUR	310.041,74	-	346.997,06	36.955,32	LU1851963725
Participaciones RWC PARTNERS	EUR	345.048,95	-	378.124,00	33.075,05	LU1965310763
Participaciones FIERA CAPITAL UK LTD	EUR	355.048,98	-	381.239,51	26.190,53	IE00BFTW8Z27
Participaciones AVARON	EUR	310.041,98	-	336.622,41	26.580,43	EE3600102901
Participaciones BRIDGE FUND MANAGEMENT LTD	EUR	345.034,99	-	339.927,04	(5.107,95)	IE00BYW5Q809
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		5.761.123,19	-	6.115.495,96	354.372,77	
TOTALES Cartera exterior		5.850.875,56	-	6.215.960,31	365.084,75	

Cinvest II/ Inversión Flexible (compartimento)

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Futuros comprados				
Futuro FTSE CHINA A50 INDEX EN \$ SUBY FUT CHIN	USD	51.550,27	51.996,44	27/01/2025
TOTALES Futuros comprados		51.550,27	51.996,44	
TOTALES Derivados		51.550,27	51.996,44	

Cinvest II/ Inversión Flexible (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores Representativos de Deuda						
Pagarés TUACEX 5,200 2024-01-22	EUR	97.294,52	2.410,54	97.282,30	(12,22)	ES05329454U1
Pagarés TECNICAS REUNIDAS 6,07 2024-01-26	EUR	98.022,46	1.565,72	98.062,76	40,03	ES0578165674
Bonos SACYR 6,300 2026-03-23	EUR	101.977,00	4.385,46	102.307,06	330,06	XS2597671051
TOTALES Valores Representativos de Deuda		297.293,98	8.361,72	297.652,12	357,87	
Instrumentos de patrimonio						
Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	23.431,21	-	21.776,80	(1.654,41)	ES0178165017
Acciones TUBACEX SA	EUR	33.684,72	-	47.460,00	13.775,28	ES0132945017
Acciones LABORATORIOS FARMACEUT. ROVI	EUR	18.407,64	-	26.608,40	8.200,76	ES0157261019
Acciones GESTAMP GRUPO	EUR	18.618,47	-	16.420,95	(2.197,52)	ES0105223004
Acciones REPSOL	EUR	42.343,59	-	38.776,35	(3.567,24)	ES0173516115
TOTALES Instrumentos de patrimonio		136.485,63	-	151.042,50	14.556,87	
Instituciones de Inversión Colectiva						
Acciones AMT BALANCED CONSERVATIVE ALLO	EUR	59.922,94	-	63.158,19	3.235,25	ES0155581038
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		59.922,94	-	63.158,19	3.235,25	
TOTAL Cartera Interior		493.702,55	8.361,72	511.852,81	18.149,99	

Cinvest II/ Inversión Flexible (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,350 2023-12-11	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	XS2684505725
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,660 2024-06-12	EUR	97.689,21	252,69	97.728,13	38,92	XS2732983981
Bonos TESORO AMERICANO 0,125 2052-02-15	USD	21.679,55	112,21	23.363,03	1.683,48	US912810TE82
Bonos TESORO AMERICANO 1,375 2033-07-15	USD	20.291,67	167,41	20.453,02	161,35	US91282CHP95
Bonos DEUTSCHE BANK 1,000 2025-11-19	EUR	97.236,72	2.377,33	95.034,16	(2.202,56)	DE000DL19VR6
Bonos SIEMENS AG 4,250 2029-04-05	EUR	94.664,00	3.309,84	97.378,02	2.714,02	XS2601459162
Bonos WELLSFARGO 1,338 2025-05-04	EUR	97.633,00	2.399,33	97.505,36	(127,64)	XS2167007249
Bonos GLENCORE PLC 1,750 2025-03-17	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	XS1202849086
Bonos TELEPERFORMANCE 1,875 2025-07-02	EUR	95.039,00	2.115,01	95.786,49	747,49	FR0013346822
Bonos T-MOBILE 4,750 2028-02-01	USD	90.137,52	1.975,88	90.141,12	3,60	US87264AAV70
TOTALES Valores representativos de deuda		614.370,67	12.709,70	617.389,33	3.018,66	
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones ANDBANK ESPAÑA, S.A.	EUR	57.982,99	-	63.132,99	5.150,00	LU0942882589
Participaciones GROUPAMA GROUP	EUR	48.347,28	-	50.741,59	2.394,31	FR0013259132
Participaciones THE JUPITER GLOBAL FUND	USD	54.332,65	-	48.475,80	(5.856,85)	IE00BYVJRD56
Participaciones FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	33.411,54	-	28.988,98	(4.422,56)	IE00BGV1VQ60
Participaciones INDIA ACORN ICAV	USD	60.697,64	-	71.723,25	11.025,61	IE00BH3N4915
Acciones INVESCO	EUR	38.074,38	-	41.480,92	3.406,54	IE00B5MTWD60
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		292.846,48	-	304.543,53	11.697,05	
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	22.232,08	-	29.290,80	7.058,72	DE0007164600
Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	32.695,22	-	38.258,25	5.563,03	DE0005557508
Acciones SOCIETE GENERALE	EUR	20.499,90	-	19.364,15	(1.135,75)	FR0000130809
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	55.431,94	-	61.381,70	5.949,76	US0846707026
Acciones GLENCORE PLC	GBP	41.315,74	-	39.553,79	(1.761,95)	JE00B4T3BW64
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	18.176,60	-	21.814,40	3.637,80	NL0010273215
Acciones TECHNIP	EUR	32.713,26	-	35.189,08	2.475,82	NL0014559478
Acciones AIRBUS GROUP	EUR	18.376,16	-	19.988,54	1.612,38	NL0000235190

Cinvest II/ Inversión Flexible (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
Acciones ENDERED	EUR	30.521,14	-	32.159,16	1.638,02	FR0010908533
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	28.803,20	-	37.044,00	8.240,80	DE0006231004
Acciones REMY COINTREAU	EUR	18.702,18	-	18.285,00	(417,18)	FR0000130395
Acciones HEXAGON	SEK	15.302,48	-	18.317,86	3.015,38	SE0015961909
Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	15.218,83	-	17.278,57	2.059,74	SE0012673267
Acciones LONZA GROUP AG	CHF	15.716,04	-	15.959,65	243,61	CH0013841017
Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	18.477,60	-	21.843,64	3.366,04	DE0005313704
Acciones SOITEC	EUR	24.803,20	-	28.638,60	3.835,40	FR0013227113
Acciones INVESCO	EUR	38.074,38	-	41.480,92	3.406,54	IE00B5MTWD60
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		408.985,57	-	454.367,19	45.381,62	
			-			
TOTAL Cartera Exterior		1.316.202,72	12.709,70	1.376.300,05	60.097,33	
TOTAL General		1.809.905,27	21.071,42	1.888.152,86	78.247,32	

Cinvest II/ Odyssey Dynamic (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones HOROS AM	EUR	185.040,00	-	209.469,53	24.429,53	ES0146309002
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		185.040,00	-	209.469,53	24.429,53	
TOTAL Cartera Interior		185.040,00	-	209.469,53	24.429,53	

Cinvest II/ Odyssey Dynamic (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía/ Plusvalía)	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	220.495,82	-	236.852,00	16.356,18	FR0000120271
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	129.930,94	-	188.360,62	58.429,68	US5949181045
Acciones NESTLE SA	CHF	175.230,14	-	162.794,28	(12.435,86)	CH0038863350
Acciones EXOR SPA	EUR	216.178,92	-	270.142,50	53.963,58	NL0012059018
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	217.189,24	-	237.773,33	20.584,09	US0846707026
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	362.603,88	-	383.672,80	21.068,92	FR0000121014
Acciones AIRBUS GROUP	EUR	216.537,92	-	275.785,94	59.248,02	NL0000235190
Acciones AMAZON.COM INC	USD	131.095,33	-	207.954,11	76.858,78	US0231351067
Acciones GOOGLE INC	USD	130.627,61	-	185.481,24	54.853,63	US02079K1079
Acciones PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	GBP	175.397,09	-	216.247,38	40.850,29	GG00BPFJTF46
Acciones BROOKFIELD CORP	CAD	268.012,95	-	283.648,38	15.635,43	CA11271J1075
Acciones CONSTELLATION SOFTWARE INC.	CAD	180.020,23	-	269.560,62	89.540,39	CA21037X1006
Acciones CONSTELLATION SOFTWARE INC.	CAD	0,00	-	0,00	0,00	CA21037X1345
Acciones META PLATFORMS INC	USD	133.586,19	-	392.754,53	259.168,34	US30303M1027
Acciones GARMIN LTD.	USD	170.972,30	-	229.485,82	58.513,52	CH0114405324
Acciones BLACKSTONE	USD	86.540,86	-	120.010,00	33.469,14	US09260D1072
Acciones KKR	USD	83.640,77	-	143.711,73	60.070,96	US48251W1045
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		2.898.060,19	-	3.804.235,28	906.175,09	
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones ALLIANZ	EUR	198.393,30	-	214.869,63	16.476,33	LU1645746105
Participaciones FIDELITY FUNDS	EUR	105.006,86	-	106.215,21	1.208,35	LU0345362361
Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	185.013,99	-	226.762,41	41.748,42	LU0717821077
Participaciones BNY MELLON FUNDS	EUR	210.007,00	-	231.206,70	21.199,70	IE00BD5CV310
Participaciones MUZINICH FUNDS	EUR	210.007,01	-	216.065,75	6.058,74	IE00BDT6FZ99
Participaciones HEPTAGON	USD	175.796,09	-	183.338,21	7.542,12	IE00B61H9W66
Participaciones HEPTAGON	EUR	185.014,07	-	204.189,33	19.175,26	IE00BH6XSF26

Cinvest II/ Odyssey Dynamic (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía/ Plusvalía)	ISIN
Participaciones ODEY ASSET MANAGEMENT	EUR	180.522,94	-	171.408,10	(9.114,84)	GB00B3SX1S66
Participaciones UNIVERSAL INVESTMENT GMBH	EUR	200.724,26	-	202.887,93	2.163,67	DE000A2QCXQ4
Participaciones BELLEVUE GRUOP AG	EUR	179.618,48	-	170.073,23	(9.545,25)	LU1477743204
Participaciones ADEPA ASSET MANAGEMENT SA	EUR	179.487,44	-	202.388,99	22.901,55	LU2388163607
Participaciones FUNDSMITH LLP	EUR	183.095,86	-	206.454,29	23.358,43	LU0690374029
Participaciones LUXEMBURG SELECTION FUND	EUR	210.006,95	-	232.220,48	22.213,53	LU1720110474
Participaciones T ROWE PRICE LUXEMBOURG MAN	EUR	179.063,49	-	192.567,33	13.503,84	LU1493953001
Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEMN	EUR	185.013,99	-	216.610,23	31.596,24	LU1295556887
Participaciones MONTLAKE UCITS	EUR	210.188,29	-	225.602,75	15.414,46	IE00BJBY6V60
Participaciones S-I-A	EUR	185.014,00	-	195.897,33	10.883,33	LU0244071956
Participaciones RWC PARTNERS	EUR	185.013,99	-	221.737,46	36.723,47	LU1965310763
Participaciones LINDSELL TRAIN	EUR	185.014,00	-	195.097,07	10.083,07	IE00BF2VFW20
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		3.532.002,01	-	3.815.592,43	283.590,42	
TOTAL Cartera Exterior		6.430.062,20	-	7.619.827,71	1.189.765,51	
TOTAL General		6.615.102,20	-	7.829.297,24	1.214.195,04	

Cinvest II/ Oryx Global (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía/ Plusvalía)	ISIN
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	500.000,00	-	541.801,05	41.801,05	ES0112611001
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		500.000,00	-	541.801,05	41.801,05	
Valores representativos de deuda						
Cupón Cero Letras del Tesoro 2,950 2024-01-12	EUR	194.273,00	5.549,04	194.303,31	30,31	ES0L02401120
Cupón Cero Letras del Tesoro 3,833 2024-06-07	EUR	486.531,00	5.312,38	487.221,33	690,33	ES0L02406079
Obligaciones CAIXABANK S.A. 8,250 2049-03-13	EUR	387.849,21	1.710,48	424.252,05	36.402,84	ES0840609046
Pagarés CAF-CONSTR. Y AUXILI 4,550 2024-04-02	EUR	295.662,08	921,60	295.778,72	116,64	ES0521975369
Pagarés ELEC NOR 4,500 2024-01-19	EUR	296.610,26	2.723,50	296.639,02	28,76	ES05297432R1
Pagarés ENCE ENERGIA Y CELUL 5,000 2024-01-26	EUR	197.521,82	1.794,28	197.536,18	14,36	ES0530625013
Pagarés FLUIDRA 4,800 2024-03-27	EUR	197.517,54	136,40	197.631,28	113,74	ES0537650386
Pagarés SACYR 4,800 2023-12-11	EUR	-	-	-	-	ES0582870L19
Pagarés TECNICAS REUNIDAS 6,220 2024-02-27	EUR	293.851,94	3.283,13	294.102,89	250,95	ES0578165708
Pagarés TUBACEX SA 5,300 2024-02-16	EUR	196.417,56	2.235,08	196.437,00	19,44	ES05329454W7
Pagarés VIDRALA 4,150 2023-12-11	EUR	-	-	-	-	ES0583746476
Pagarés VIDRALA 4,250 2024-03-12	EUR	98.916,93	246,19	98.934,84	17,91	ES0583746500
REPO BANCO ALCA 3,770 2023-12-01	EUR	-	-	-	-	ES0000012K20
REPO BANCO ALCA 3,770 2023-12-29	EUR	-	-	-	-	ES0000012K20
TOTALES Valores representativos de deuda		2.645.151,34	23.912,08	2.682.836,62	37.685,28	

Cinvest II/ Oryx Global (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía/ Plusvalía)	ISIN
Participaciones ALLIANZ	EUR	399.531,72	-	433.449,01	33.917,29	LU1645746105
Participaciones AEGON NV	EUR	500.028,00	-	533.998,70	33.970,70	IE00BZ005D22
Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	400.022,09	-	419.207,79	19.185,70	FR0010149120
Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	400.007,00	-	467.711,07	67.704,07	LU0717821077
Participaciones BNY MELLON FUNDS	EUR	500.035,00	-	549.895,12	49.860,12	IE00BD5CV310
Participaciones MUZINICH FUNDS	EUR	400.014,10	-	419.102,41	19.088,31	IE0033758917
Participaciones MUZINICH FUNDS	EUR	400.014,00	-	426.686,02	26.672,02	IE00BDT6FZ99
Participaciones HEPTAGON	USD	385.889,90	-	402.916,06	17.026,16	IE00B61H9W66
Participaciones HEPTAGON	EUR	400.007,05	-	438.608,37	38.601,32	IE00BH6XSF26
Participaciones PIMCO FUNDS	EUR	400.014,01	-	431.586,96	31.572,95	IE00B39T3767
Participaciones PIMCO FUNDS	EUR	500.035,01	-	528.853,37	28.818,36	IE00B80G9288
Participaciones VONTOBEL FUNDS	EUR	300.013,80	-	301.777,89	1.764,09	LU1626216888
Participaciones THE JUPITER GLOBAL FUND	EUR	500.028,16	-	529.354,30	29.326,14	LU0853555893
Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	500.035,00	-	575.572,28	75.537,28	LU1330191385
Participaciones ODEY ASSET MANAGEMENT	EUR	400.021,00	-	374.481,98	(25.539,02)	GB00B3SX1S66
Participaciones ODEY ASSET MANAGEMENT	EUR	500.013,99	-	522.616,02	22.602,03	IE000YMX2574
Participaciones COBAS ASSET MANAGMENT, SGIC	EUR	500.035,00	-	536.838,28	36.803,28	LU1598719752
Participaciones UNIVERSAL INVESTMENT GMBH	EUR	636.156,85	-	643.022,47	6.865,62	DE000A2QCXQ4
Participaciones BELLEVUE GRUOP AG	EUR	400.028,03	-	380.171,39	(19.856,64)	LU1477743204
Participaciones FUNDSMITH LLP	EUR	400.027,44	-	442.598,36	42.570,92	LU0690374029
Participaciones LUXEMBURG SELECTION FUND	EUR	500.034,72	-	551.250,76	51.216,04	LU1720110474
Participaciones T ROWE PRICE LUXEMBOURG MAN	EUR	400.021,00	-	426.799,62	26.778,62	LU1493953001
Participaciones FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	500.028,00	-	546.722,74	46.694,74	LU0931238249
Participaciones ELEVA CAPITAL SAS	EUR	400.018,01	-	417.573,98	17.555,97	LU1331972494
Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEMN	EUR	400.028,01	-	465.025,03	64.997,02	LU1295556887
Participaciones MONTLAKE UCITS	EUR	400.021,02	-	427.440,51	27.419,49	IE00BJBY6V60
Participaciones TROWE PRICE	EUR	300.013,96	-	336.254,48	36.240,52	LU0596125814
Participaciones MOBIUS CAPITAL PARTNERS	EUR	150.013,85	-	170.623,39	20.609,54	LU1851963725

Cinvest II/ Oryx Global (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía/ Plusvalía)	ISIN
Participaciones RWC PARTNERS	EUR	150.013,98	-	179.517,52	29.503,54	LU1965310763
Participaciones LINDSELL TRAIN	EUR	400.014,00	-	427.110,41	27.096,41	IE00BF2VFW20
Participaciones NNIP	EUR	400.003,47	-	412.462,42	12.458,95	LU0939627880
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		12.822.167,17	-	13.719.228,71	897.061,54	
Valores representativos de deuda						
Bonos CAIXABANK S.A. 0,625 2024-10-01	EUR	484.820,45	4.568,31	484.682,21	(138,24)	XS2055758804
Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,125 2025-01-17	EUR	190.719,54	6.502,98	190.326,39	(393,15)	XS1751004232
Bonos GRIFOLS 1,625 2025-02-15	EUR	189.838,43	3.723,89	193.391,89	3.553,46	XS2076836555
Bonos ARCELORMITTAL, S.A. 2,250 2024-01-17	EUR	197.420,99	6.763,77	197.368,97	(52,02)	XS1936308391
Bonos ERICSSON 1,875 2024-03-01	EUR	245.196,00	7.783,88	245.170,18	(25,82)	XS1571293684
Bonos BNP PARIBAS 2,375 2024-05-20	EUR	198.787,07	3.662,53	198.164,53	(622,54)	XS1068871448
Bonos VODAFONE GROUP 0,500 2024-01-30	EUR	195.647,16	4.923,20	195.509,35	(137,81)	XS1499604905
Bonos ST GOBAIN 0,625 2024-03-15	EUR	195.251,20	4.773,90	194.905,37	(345,83)	XS1962554785
Bonos BAYER AG 0,375 2024-07-06	EUR	194.618,79	2.619,92	193.714,08	(904,71)	XS2199265617
Bonos VOLKSWAGEN AG 1,500 2024-10-01	EUR	196.058,34	1.730,30	195.647,80	(410,54)	XS1972548231
Bonos BANK OF AMERICA 2,375 2024-06-19	EUR	198.662,75	3.238,77	197.872,95	(789,80)	XS1079726334
Bonos COCA COLA CO 1,875 2024-11-11	EUR	197.150,87	913,31	196.359,23	(791,64)	XS1377682676
Bonos BANCO SANTANDER CENT 5,250 2049-09-29	EUR	-	-	-	-	XS1692931121
Bonos GOLDMAN SACHS 3,375 2025-03-27	EUR	297.450,00	8.385,15	298.766,75	1.316,75	XS2149207354
Bonos UBS 1,250 2025-04-17	EUR	434.351,09	9.321,82	440.959,71	6.608,62	CH0409606354
Bonos GLENCORE PLC 0,625 2024-09-11	EUR	289.125,46	3.863,69	289.726,08	600,62	XS2051397961
Bonos REPSOL 0,125 2024-10-05	EUR	288.752,27	2.775,85	289.397,31	645,04	XS2241090088
Bonos RYANAIR PLC 0,875 2026-05-25	EUR	229.771,00	3.348,90	234.304,47	4.533,47	XS2344385815
Bonos EURONEXT 1,000 2025-04-18	EUR	285.291,00	4.993,86	287.040,89	1.749,89	XS1789623029
Bonos BEN OLDMAN EUROPEAN 10,000 2025-10-29	EUR	997.721,78	17.900,19	996.830,59	(891,19)	XS2223767778
Bonos TOTALENERGIES 0,625 2024-10-04	EUR	195.870,11	1.303,33	194.474,63	(1.395,48)	XS1693818285
Bonos CANARY WHARF GROUP 1,750 2026-04-07	EUR	-	-	-	-	XS2327414061
Pagarés ACS 3,970 2024-01-29	EUR	298.108,08	927,26	298.133,39	25,31	FR0128349232
Pagarés BBVA 3,890 2024-03-08	EUR	481.099,15	15.307,93	481.095,11	(4,04)	XS2598320393

Cinvest II/ Oryx Global (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía/ Plusvalía)	ISIN
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,500 2024-01-15	EUR	197.657,48	1.991,89	197.637,81	(19,67)	XS2704471122
Pagarés ACCIONA 4,740 2024-01-24	EUR	197.634,36	1.758,41	197.621,14	(13,22)	XS2710191490
Pagarés IBERDROLA 4,010 2024-03-04	EUR	493.301,00	3.228,39	493.282,03	(18,97)	XS2713776818
Pagarés ACCIONA 4,820 2024-05-14	EUR	488.412,00	2.855,31	488.390,58	(21,42)	XS2723592452
TOTALES Valores representativos de deuda		7.858.716,37	129.166,74	7.870.773,44	12.057,07	
TOTAL Cartera Exterior		20.680.883,54	129.166,74	21.590.002,15	909.118,61	
TOTAL General		23.826.034,88	153.078,82	24.814.639,82	988.604,94	

Cinvest II/ Anansi Emerging Fund (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
REPO BANCO ALCA 3,770 2023-12-01	EUR	-	-	-	-	ES0000012K20
REPO BANCO ALCA 3,770 2023-12-29	EUR	-	-	-	-	ES0000012K20
REPO BANCO ALCA 3,770 2024-01-02	EUR	20.086,95	6,22	20.086,95	-	ES0000012K20
TOTALES Valores representativos de deuda		20.086,95	6,22	20.086,95	-	
TOTAL Cartera Interior		20.086,95	6,22	20.086,95	-	
TOTAL General		20.086,95	6,22	20.086,95	-	

Cinvest II/ Inversión Flexible (compartimento)

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
Opción S&P 500 100	USD	421.358,68	1.702,90	2024/03/18
Opción EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	360.000,00	1.278,00	2024/03/15
TOTALES Futuros vendidos		781.358,68	2.980,90	
TOTAL General		781.358,68	2.980,90	

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

INVERSIÓN FLEXIBLE, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST II, FI

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2024**

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.

EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA
HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID

Informe de Gestión

Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.

2024 ha sido un año fuerte para los rendimientos de los activos, ya que el crecimiento económico sorprendió al alza y los bancos centrales finalmente comenzaron a recortar tipos, lo que ha servido de catalizador positivo para los mercados financieros. Además, los índices de inflación han ido moderándose, apoyando las políticas monetarias de los bancos centrales.

Sin embargo, a pesar del desempeño generalmente optimista, hubo muchos baches en el camino. Los recortes de tipos tardaron más de lo que esperaba el mercado, lo que significó que los bonos soberanos luchasen por ganar tracción. De hecho, el rendimiento del Tesoro a 10 años aumentó por cuarto año consecutivo, que es la primera vez que sucede desde la década de 1980.

Los acontecimientos políticos también provocaron incertidumbre, en particular en abril, cuando aumentaron las tensiones en Oriente Medio. En Francia, los activos tuvieron un rendimiento inferior en medio de la incertidumbre política, y, además, las elecciones americanas también pasaron a ser uno de los eventos claves del año. La victoria de Trump

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

contra todo pronóstico fue un catalizador positivo para los mercados. Los aranceles, los recortes de impuestos, el fin a los conflictos, la extracción de más petróleo y la reversión de la inmigración desempeñarán un papel importante, aunque el grado de implementación y los timings son inciertos, al igual que las posibles repercusiones y represalias.

Con este panorama, el S&P 500 registró una rentabilidad total en el año del +25%, lo que marca la primera vez desde fines de la década de 1990 en que logró rendimientos anuales consecutivos superiores al +20%. El índice se vio impulsado por nuevas ganancias de los 7 magníficos, que subieron un +67%. Por su parte, la renta variable europea terminó el año con una revalorización bastante inferior a la americana, con el Eurostoxx 50 subiendo un +10,59% en 2024, a pesar de que, durante el último mes del año, el rendimiento de la renta variable europea fue bastante superior al de la renta variable americana.

Otros activos de riesgo también tuvieron muy buen desempeño, y de hecho, los diferenciales de crédito se ajustaron aún más, Además, la narrativa del excepcionalismo estadounidense ayudó a impulsar al dólar estadounidense a su cierre anual más fuerte desde 2001.

El entorno para 2025 sigue siendo complejo. Las exigentes valoraciones, el posible final de los recortes de tipos de la Reserva Federal y unas políticas extremas con Trump, pueden acabar propiciando una reacción violenta adversa en la economía.

Seguimos con unos niveles exigentes tanto en los mercados de crédito como de renta variable y, aunque venimos de unos meses donde la volatilidad media ha sido muy baja, es de esperar que el 2025 sea propicio para una volatilidad más alta. El escenario que tenemos por delante sigue invitando a la prudencia.

Situación de la IIC

Con fecha 22 de julio de 2022 CNMV inscribe en el registro de la IIC al compartimento CINVEST II/ INVERSION FLEXIBLE del fondo CINVEST II con número de registro en CNMV 5601.

El 10 de enero de 2025 CNMV verifica y registra a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CINVEST II, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5601) y del compartimento CINVEST II, FI / INVERSION FLEXIBLE, al objeto de, para el citado compartimento, modificar la vocación inversora y su política de inversión.

Es un compartimento con categoría de inversión global y su objetivo de gestión trata de obtener la máxima rentabilidad a largo plazo, con un nivel de riesgo acorde con los activos

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

en los que se invierte. Se gestiona de forma flexible y activa con lo que no cuenta con ningún índice de referencia.

Acciones propias

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

Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2024 y 2023 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites establecidos en la legislación vigente.

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, el Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la IIC, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

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

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

ODYSSEY DINAMIC, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST II, FI

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2024**

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.

EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA
HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID

Informe de Gestión

Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.

2024 ha sido un año fuerte para los rendimientos de los activos, ya que el crecimiento económico sorprendió al alza y los bancos centrales finalmente comenzaron a recortar tipos, lo que ha servido de catalizador positivo para los mercados financieros. Además, los índices de inflación han ido moderándose, apoyando las políticas monetarias de los bancos centrales.

Sin embargo, a pesar del desempeño generalmente optimista, hubo muchos baches en el camino. Los recortes de tipos tardaron más de lo que esperaba el mercado, lo que significó que los bonos soberanos luchasen por ganar tracción. De hecho, el rendimiento del Tesoro a 10 años aumentó por cuarto año consecutivo, que es la primera vez que sucede desde la década de 1980.

Los acontecimientos políticos también provocaron incertidumbre, en particular en abril, cuando aumentaron las tensiones en Oriente Medio. En Francia, los activos tuvieron un rendimiento inferior en medio de la incertidumbre política, y, además, las elecciones americanas también pasaron a ser uno de los eventos claves del año. La victoria de Trump

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

contra todo pronóstico fue un catalizador positivo para los mercados. Los aranceles, los recortes de impuestos, el fin a los conflictos, la extracción de más petróleo y la reversión de la inmigración desempeñarán un papel importante, aunque el grado de implementación y los timings son inciertos, al igual que las posibles repercusiones y represalias.

Con este panorama, el S&P 500 registró una rentabilidad total en el año del +25%, lo que marca la primera vez desde fines de la década de 1990 en que logró rendimientos anuales consecutivos superiores al +20%. El índice se vio impulsado por nuevas ganancias de los 7 magníficos, que subieron un +67%. Por su parte, la renta variable europea terminó el año con una revalorización bastante inferior a la americana, con el Eurostoxx 50 subiendo un +10,59% en 2024, a pesar de que, durante el último mes del año, el rendimiento de la renta variable europea fue bastante superior al de la renta variable americana.

Otros activos de riesgo también tuvieron muy buen desempeño, y de hecho, los diferenciales de crédito se ajustaron aún más, Además, la narrativa del excepcionalismo estadounidense ayudó a impulsar al dólar estadounidense a su cierre anual más fuerte desde 2001.

El entorno para 2025 sigue siendo complejo. Las exigentes valoraciones, el posible final de los recortes de tipos de la Reserva Federal y unas políticas extremas con Trump, pueden acabar propiciando una reacción violenta adversa en la economía.

Seguimos con unos niveles exigentes tanto en los mercados de crédito como de renta variable y, aunque venimos de unos meses donde la volatilidad media ha sido muy baja, es de esperar que el 2025 sea propicio para una volatilidad más alta. El escenario que tenemos por delante sigue invitando a la prudencia.

Situación de la IIC

El 22 de julio de 2022, CNMV verifica y registra a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERDIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CINVEST II, FI, al objeto de denominar CINVEST II / ODYSSEY DYNAMIC al compartimento ya registrado de la IIC

En 2023, CNMV inscribe la revocación de GBS FINANZAS INVESTCAPITAL, A.V., como entidad gestora delegada del compartimento, como consecuencia de la fusión por absorción de GBS FINANZAS INVESTCAPITAL, A.V., S.A. por GESALCALA, S.A. S.G.I.I.C.

Este compartimento es un Fondo de fondos de Renta Variable Internacional que tiene como objetivo de gestión, Maximizar el binomio riesgo/rentabilidad, mediante una gestión flexible y activa de su cartera.

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Acciones propias

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

Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2024 y 2023 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites establecidos en la legislación vigente.

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, el Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la IIC, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

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

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

ORYX GLOBAL, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST II, FI

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2024**

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: FONDO DE FONDOS GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.

EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA
HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID

Informe de Gestión

Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.

2024 ha sido un año fuerte para los rendimientos de los activos, ya que el crecimiento económico sorprendió al alza y los bancos centrales finalmente comenzaron a recortar tipos, lo que ha servido de catalizador positivo para los mercados financieros. Además, los índices de inflación han ido moderándose, apoyando las políticas monetarias de los bancos centrales.

Sin embargo, a pesar del desempeño generalmente optimista, hubo muchos baches en el camino. Los recortes de tipos tardaron más de lo que esperaba el mercado, lo que significó que los bonos soberanos luchasen por ganar tracción. De hecho, el rendimiento del Tesoro a 10 años aumentó por cuarto año consecutivo, que es la primera vez que sucede desde la década de 1980.

Los acontecimientos políticos también provocaron incertidumbre, en particular en abril, cuando aumentaron las tensiones en Oriente Medio. En Francia, los activos tuvieron un rendimiento inferior en medio de la incertidumbre política, y, además, las elecciones

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

americanas también pasaron a ser uno de los eventos claves del año. La victoria de Trump contra todo pronóstico fue un catalizador positivo para los mercados. Los aranceles, los recortes de impuestos, el fin a los conflictos, la extracción de más petróleo y la reversión de la inmigración desempeñarán un papel importante, aunque el grado de implementación y los timings son inciertos, al igual que las posibles repercusiones y represalias.

Con este panorama, el S&P 500 registró una rentabilidad total en el año del +25%, lo que marca la primera vez desde fines de la década de 1990 en que logró rendimientos anuales consecutivos superiores al +20%. El índice se vio impulsado por nuevas ganancias de los 7 magníficos, que subieron un +67%. Por su parte, la renta variable europea terminó el año con una revalorización bastante inferior a la americana, con el Eurostoxx 50 subiendo un +10,59% en 2024, a pesar de que, durante el último mes del año, el rendimiento de la renta variable europea fue bastante superior al de la renta variable americana.

Otros activos de riesgo también tuvieron muy buen desempeño, y de hecho, los diferenciales de crédito se ajustaron aún más, Además, la narrativa del excepcionalismo estadounidense ayudó a impulsar al dólar estadounidense a su cierre anual más fuerte desde 2001.

El entorno para 2025 sigue siendo complejo. Las exigentes valoraciones, el posible final de los recortes de tipos de la Reserva Federal y unas políticas extremas con Trump, pueden acabar propiciando una reacción violenta adversa en la economía.

Seguimos con unos niveles exigentes tanto en los mercados de crédito como de renta variable y, aunque venimos de unos meses donde la volatilidad media ha sido muy baja, es de esperar que el 2025 sea propicio para una volatilidad más alta. El escenario que tenemos por delante sigue invitando a la prudencia.

Situación de la IIC

El 22 de julio de 2022, CNMV inscribe el compartimento CINVEST II / ODYSSEY DYNAMIC.

En 2023, CNMV inscribe la revocación de GBS FINANZAS INVESTCAPITAL, A.V., como entidad gestora delegada del compartimento, como consecuencia de la fusión por absorción de GBS FINANZAS INVESTCAPITAL, A.V., S.A. por GESALCALA, S.A. S.G.I.I.C.

Este compartimento es un Fondo de fondos Global con un objetivo de gestión que trata de obtener la máxima rentabilidad a largo plazo, con un nivel de riesgo acorde con los activos en los que se invierte. El compartimento se gestiona de forma flexible y activa sin un índice de referencia.

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Acciones propias

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

Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2024 y 2023 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites establecidos en la legislación vigente.

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, el Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la IIC, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

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

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

ANANSI EMERGING FUND, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST II, FI

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2024**

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: FONDO DE FONDOS.GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERSI, S.A.

EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA
HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID

Informe de Gestión

Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.

2024 ha sido un año fuerte para los rendimientos de los activos, ya que el crecimiento económico sorprendió al alza y los bancos centrales finalmente comenzaron a recortar tipos, lo que ha servido de catalizador positivo para los mercados financieros. Además, los índices de inflación han ido moderándose, apoyando las políticas monetarias de los bancos centrales.

Sin embargo, a pesar del desempeño generalmente optimista, hubo muchos baches en el camino. Los recortes de tipos tardaron más de lo que esperaba el mercado, lo que significó que los bonos soberanos luchasen por ganar tracción. De hecho, el rendimiento del Tesoro a 10 años aumentó por cuarto año consecutivo, que es la primera vez que sucede desde la década de 1980.

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Los acontecimientos políticos también provocaron incertidumbre, en particular en abril, cuando aumentaron las tensiones en Oriente Medio. En Francia, los activos tuvieron un rendimiento inferior en medio de la incertidumbre política, y, además, las elecciones americanas también pasaron a ser uno de los eventos claves del año. La victoria de Trump contra todo pronóstico fue un catalizador positivo para los mercados. Los aranceles, los recortes de impuestos, el fin a los conflictos, la extracción de más petróleo y la reversión de la inmigración desempeñarán un papel importante, aunque el grado de implementación y los timings son inciertos, al igual que las posibles repercusiones y represalias.

Con este panorama, el S&P 500 registró una rentabilidad total en el año del +25%, lo que marca la primera vez desde fines de la década de 1990 en que logró rendimientos anuales consecutivos superiores al +20%. El índice se vio impulsado por nuevas ganancias de los 7 magníficos, que subieron un +67%. Por su parte, la renta variable europea terminó el año con una revalorización bastante inferior a la americana, con el Eurostoxx 50 subiendo un +10,59% en 2024, a pesar de que, durante el último mes del año, el rendimiento de la renta variable europea fue bastante superior al de la renta variable americana.

Otros activos de riesgo también tuvieron muy buen desempeño, y de hecho, los diferenciales de crédito se ajustaron aún más. Además, la narrativa del excepcionalismo estadounidense ayudó a impulsar al dólar estadounidense a su cierre anual más fuerte desde 2001.

El entorno para 2025 sigue siendo complejo. Las exigentes valoraciones, el posible final de los recortes de tipos de la Reserva Federal y unas políticas extremas con Trump, pueden acabar propiciando una reacción violenta adversa en la economía.

Seguimos con unos niveles exigentes tanto en los mercados de crédito como de renta variable y, aunque venimos de unos meses donde la volatilidad media ha sido muy baja, es de esperar que el 2025 sea propicio para una volatilidad más alta. El escenario que tenemos por delante sigue invitando a la prudencia.

Situación de la IIC

El 27 de octubre de 2023, CNMV inscribe en el registro de la IIC al compartimento CINVEST II/ANANSI EMERGING FUND del Fondo CINVEST II, FI.

Compartimento con categoría de Fondos de Fondos de Renta Variable Internacional cuyo objetivo de gestión trata de obtener la máxima rentabilidad a largo plazo, con un nivel de riesgo acorde con los activos en los que se invierte.

Acciones propias

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

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2024 y 2023 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites establecidos en la legislación vigente.

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, el Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la IIC, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

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

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

ALL STAR GLOBAL FUND, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST II, FI

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2024**

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: FONDO DE FONDOS.GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERSIIS, S.A.

EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA
HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID

Informe de Gestión

Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.

2024 ha sido un año fuerte para los rendimientos de los activos, ya que el crecimiento económico sorprendió al alza y los bancos centrales finalmente comenzaron a recortar tipos, lo que ha servido de catalizador positivo para los mercados financieros. Además, los índices de inflación han ido moderándose, apoyando las políticas monetarias de los bancos centrales.

Sin embargo, a pesar del desempeño generalmente optimista, hubo muchos baches en el camino. Los recortes de tipos tardaron más de lo que esperaba el mercado, lo que significó que los bonos soberanos luchasen por ganar tracción. De hecho, el rendimiento del Tesoro a 10 años aumentó por cuarto año consecutivo, que es la primera vez que sucede desde la década de 1980.

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Los acontecimientos políticos también provocaron incertidumbre, en particular en abril, cuando aumentaron las tensiones en Oriente Medio. En Francia, los activos tuvieron un rendimiento inferior en medio de la incertidumbre política, y, además, las elecciones americanas también pasaron a ser uno de los eventos claves del año. La victoria de Trump contra todo pronóstico fue un catalizador positivo para los mercados. Los aranceles, los recortes de impuestos, el fin a los conflictos, la extracción de más petróleo y la reversión de la inmigración desempeñarán un papel importante, aunque el grado de implementación y los timings son inciertos, al igual que las posibles repercusiones y represalias.

Con este panorama, el S&P 500 registró una rentabilidad total en el año del +25%, lo que marca la primera vez desde fines de la década de 1990 en que logró rendimientos anuales consecutivos superiores al +20%. El índice se vio impulsado por nuevas ganancias de los 7 magníficos, que subieron un +67%. Por su parte, la renta variable europea terminó el año con una revalorización bastante inferior a la americana, con el Eurostoxx 50 subiendo un +10,59% en 2024, a pesar de que, durante el último mes del año, el rendimiento de la renta variable europea fue bastante superior al de la renta variable americana.

Otros activos de riesgo también tuvieron muy buen desempeño, y de hecho, los diferenciales de crédito se ajustaron aún más. Además, la narrativa del excepcionalismo estadounidense ayudó a impulsar al dólar estadounidense a su cierre anual más fuerte desde 2001.

El entorno para 2025 sigue siendo complejo. Las exigentes valoraciones, el posible final de los recortes de tipos de la Reserva Federal y unas políticas extremas con Trump, pueden acabar propiciando una reacción violenta adversa en la economía.

Seguimos con unos niveles exigentes tanto en los mercados de crédito como de renta variable y, aunque venimos de unos meses donde la volatilidad media ha sido muy baja, es de esperar que el 2025 sea propicio para una volatilidad más alta. El escenario que tenemos por delante sigue invitando a la prudencia.

Situación de la IIC

El 29 de noviembre de 2024, CNMV autoriza e inscribe a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERISIS, S.A., como entidad Depositaria, en el Registro Administrativo de CINVEST II, FI, el compartimento CINVEST II/ ALL STAR GLOBAL FUND.

Este compartimento es un Fondo de fondos Global que tiene como objetivo de gestión tartar de obtener la máxima rentabilidad a largo plazo con un nivel de riesgo acorde con los activos en los que se invierte. El compartimento se gestiona de forma flexible y activa sin ningún índice de referencia.

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Asesor de inversión: OPTTEAM ASESORES FINANCIEROS EAF, SOCIEDAD LIMITADA
La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

Acciones propias

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

Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2024 y 2023 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites establecidos en la legislación vigente.

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, el Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la IIC, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

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

Cinvest II, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Gesalcalá, S.A.U., S.G.I.I.C., en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Madrid, 31 de marzo de 2025

FIRMANTES:

Don Eduard Galceran Cerqueda
Presidente

Don Álvaro Ximénez de Embún Monjardín
Consejero

Don Sergi Martí Prats
Consejero

Cinvest II, Fondo de Inversión

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores de la sociedad gestora citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).

FIRMANTES:

Don Eduard Galceran Cerqueda
Presidente

Don Álvaro Ximénez De Embún Monjardín
Consejero

Don Sergi Martí Prats
Consejero