

Cinvest II, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Cinvest II, F.I. por encargo de los administradores de Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Cinvest II, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="268 456 675 488">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="268 517 823 759">De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p data-bbox="268 790 842 1064">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.</p> <p data-bbox="268 1095 845 1279">Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.</p> <p data-bbox="268 1310 798 1429">Véase nota 3.d "Cartera de inversiones financieras" y nota 6 "Cartera de inversiones financieras" de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</p>	<p data-bbox="874 517 1445 790">El Fondo mantiene un contrato de gestión con Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo.</p> <p data-bbox="874 822 1437 940">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="874 972 1394 1032"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="874 1064 1453 1337">Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.</p> <p data-bbox="874 1368 1161 1400"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="874 1431 1458 1610">Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p data-bbox="874 1641 1458 1760">Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

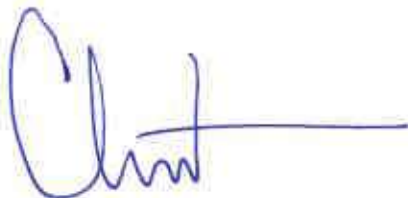
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

11 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/11162

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



OP1325701

CLASE 8.^a**Cinvest II, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	41 222 864,91	28 403 822,39
Deudores	45 572,88	30 897,45
Cartera de inversiones financieras	34 729 314,23	27 092 065,80
Cartera interior	5 315 542,56	9 903 979,33
Valores representativos de deuda	4 350 071,29	9 150 643,79
Instrumentos de patrimonio	151 042,50	141 946,10
Instituciones de Inversión Colectiva	814 428,77	611 389,44
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	29 239 615,21	17 157 696,85
Valores representativos de deuda	7 138 667,17	2 738 238,13
Instrumentos de patrimonio	4 258 602,47	3 162 882,97
Instituciones de Inversión Colectiva	17 839 364,67	11 250 934,90
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 980,90	5 640,85
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	174 156,46	30 389,62
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 447 977,80	1 280 859,14
TOTAL ACTIVO	41 222 864,91	28 403 822,39

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325702

Cinvest II, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	41 113 391,90	27 682 679,71
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	41 113 391,90	27 682 679,71
Capital	-	-
Partícipes	38 327 347,07	28 006 842,92
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 786 044,83	(323 163,21)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	109 473,01	720 142,68
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	107 235,56	716 505,63
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	2 237,45	3 637,05
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	41 222 864,91	28 403 822,39
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	781 358,68	377 225,89
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	781 358,68	377 225,89
Otras cuentas de orden	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	1 104 521,89	377 225,89

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325703

Cinvest II, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	4 720,50	425,10
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(298 527,19)</u>	<u>(38 587,72)</u>
Comisión de gestión	(262 760,83)	(31 285,37)
Comisión de depositario	(15 732,18)	(2 869,99)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(20 034,18)	(4 432,36)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	<u>(293 806,69)</u>	<u>(38 162,62)</u>
Ingresos financieros	564 630,89	38 869,31
Gastos financieros	(599,11)	(1 002,77)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>2 432 149,56</u>	<u>(213 939,81)</u>
Por operaciones de la cartera interior	127 310,35	(2 226,20)
Por operaciones de la cartera exterior	2 369 362,63	(213 399,21)
Por operaciones con derivados	(64 523,42)	1 685,60
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2 070,52)	341,41
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>113 905,01</u>	<u>(109 268,73)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(20 298,92)	(9 541,69)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	141 273,48	(99 695,87)
Resultados por operaciones con derivados	7 069,55	(31,17)
Otros	-	-
Resultado financiero	<u>3 108 015,83</u>	<u>(285 000,59)</u>
Resultado antes de impuestos	<u>2 814 209,14</u>	<u>(323 163,21)</u>
Impuesto sobre beneficios	(28 164,31)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>2 786 044,83</u>	<u>(323 163,21)</u>

Las Notas 1 a 12, 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 2023.



CLASE 8.ª



OP1325704

Cinvest/ Inversión Flexible

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 012 594,36	2 010 391,11
Deudores	4 210,94	28 197,93
Cartera de inversiones financieras	1 912 205,18	1 919 938,78
Cartera interior	511 852,81	1 044 180,67
Valores representativos de deuda	297 652,12	690 828,61
Instrumentos de patrimonio	151 042,50	141 946,10
Instituciones de Inversión Colectiva	63 158,19	211 405,96
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 379 280,95	875 394,86
Valores representativos de deuda	617 389,33	-
Instrumentos de patrimonio	454 367,19	479 732,46
Instituciones de Inversión Colectiva	304 543,53	390 021,55
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 980,90	5 640,85
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	21 071,42	363,25
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	96 178,24	62 254,40
TOTAL ACTIVO	2 012 594,36	2 010 391,11

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325705

Cinvest/ Inversión Flexible

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 008 881,98	2 007 256,54
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 008 881,98	2 007 256,54
Capital	-	-
Partícipes	1 987 873,56	2 015 898,32
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	21 008,42	(8 641,78)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	3 712,38	3 134,57
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 712,38	3 134,57
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 012 594,36	2 010 391,11
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	781 358,68	377 225,89
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	781 358,68	377 225,89
Otras cuentas de orden	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	790 000,46	377 225,89

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325706

Cinvest III/ Inversión Flexible

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(34 074,52)	(3 440,94)
Comisión de gestión	(28 633,14)	(3 018,50)
Comisión de depositario	(1 267,63)	(134,38)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 173,75)	(288,06)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(34 074,52)	(3 440,94)
Ingresos financieros	55 541,48	1 667,84
Gastos financieros	(203,56)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	22 528,81	(7 119,04)
Por operaciones de la cartera interior	18 649,08	(498,82)
Por operaciones de la cartera exterior	68 403,15	(8 305,82)
Por operaciones con derivados	(64 523,42)	1 685,60
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2 884,85)	333,73
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(19 686,73)	(83,37)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(5 695,76)	(52,20)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(6 921,42)	-
Resultados por operaciones con derivados	(7 069,55)	(31,17)
Otros	-	-
Resultado financiero	55 295,15	(5 200,84)
Resultado antes de impuestos	21 220,63	(8 641,78)
Impuesto sobre beneficios	(212,21)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	21 008,42	(8 641,78)

Las Notas 1 a 12, 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 2023.



CLASE 8.^a



OP1325707

Cinvest II/ Odyssey Dynamic

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	8 050 476,13	6 888 375,89
Deudores	16 979,19	2 077,12
Cartera de inversiones financieras	7 829 297,24	6 470 039,76
Cartera interior	209 469,53	2 058 090,14
Valores representativos de deuda	-	1 952 383,97
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	209 469,53	105 706,17
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	7 619 827,71	4 411 789,19
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	3 804 235,28	2 683 150,51
Instituciones de Inversión Colectiva	3 815 592,43	1 728 638,68
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	160,43
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	204 199,70	416 259,01
TOTAL ACTIVO	8 050 476,13	6 888 375,89

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325708

Cinvest II/ Odyssey Dynamic

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	7 976 075,51	6 881 791,44
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	7 976 075,51	6 881 791,44
Capital	-	-
Partícipes	6 646 812,92	7 124 918,72
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 329 262,59	(243 127,28)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	74 400,62	6 584,45
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	74 400,62	3 276,31
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	3 308,14
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	8 050 476,13	6 888 375,89
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	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 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325709

Cinvest II/ Odyssey Dynamic

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 329,45	425,10
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(107 867,07)</u>	<u>(16 704,73)</u>
Comisión de gestión	(94 583,33)	(11 601,28)
Comisión de depositario	(4 465,49)	(1 392,22)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 818,25)	(3 711,23)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	<u>(106 537,62)</u>	<u>(16 279,63)</u>
Ingresos financieros	55 348,46	11 791,48
Gastos financieros	(188,35)	(1 002,77)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 349 596,64</u>	<u>(135 401,60)</u>
Por operaciones de la cartera interior	23 743,36	686,17
Por operaciones de la cartera exterior	1 325 853,28	(136 087,77)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	19,39	7,68
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>44 450,96</u>	<u>(102 242,44)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(2 768,00)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	44 450,96	(99 474,44)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	<u>1 449 227,10</u>	<u>(226 847,65)</u>
Resultado antes de impuestos	<u>1 342 689,48</u>	<u>(243 127,28)</u>
Impuesto sobre beneficios	(13 426,89)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1 329 262,59</u>	<u>(243 127,28)</u>

Las Notas 1 a 12, 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 2023.



CLASE 8.^a



OP1325710

Cinvest II/ Oryx Global

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	26 100 123,51	19 505 055,39
Deudores	24 311,03	622,40
Cartera de inversiones financieras	24 967 718,64	18 702 087,26
Cartera interior	4 574 133,27	6 801 708,52
Valores representativos de deuda	4 032 332,22	6 507 431,21
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	541 801,05	294 277,31
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	20 240 506,55	11 870 512,80
Valores representativos de deuda	6 521 277,84	2 738 238,13
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	13 719 228,71	9 132 274,67
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	153 078,82	29 865,94
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 108 093,84	802 345,73
TOTAL ACTIVO	26 100 123,51	19 505 055,39

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1325711

Cinvest II/ Oryx Global

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	26 070 656,32	18 794 631,73
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	26 070 656,32	18 794 631,73
Capital	-	-
Partícipes	24 632 660,59	18 886 025,88
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 437 995,73	(71 394,15)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	29 467,19	710 423,66
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	28 784,54	710 094,75
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	682,65	328,91
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	26 100 123,51	19 505 055,39
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	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 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325712

Cinvest II/ Oryx Global

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	3 391,05	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(153 987,92)	(18 442,05)
Comisión de gestión	(139 217,32)	(16 665,59)
Comisión de depositario	(9 959,71)	(1 343,39)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 810,89)	(433,07)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(150 596,87)	(18 442,05)
Ingresos financieros	453 365,18	25 409,99
Gastos financieros	(207,20)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 060 024,11	(71 419,17)
Por operaciones de la cartera interior	84 917,91	(2 413,55)
Por operaciones de la cartera exterior	975 106,20	(69 005,62)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(794,94)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	89 140,78	(6 942,92)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(14 603,16)	(6 721,49)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	103 743,94	(221,43)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	1 603 117,81	(52 952,10)
Resultado antes de impuestos	1 452 520,94	(71 394,15)
Impuesto sobre beneficios	(14 525,21)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 437 995,73	(71 394,15)

Las Notas 1 a 12, 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 2023.



CLASE 8.^a



OP1325713

Cinvest/ Anansi Emerging Fund

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	5 059 670,91
Deudores	71,72
Cartera de inversiones financieras	20 093,17
Cartera interior	20 086,95
Valores representativos de deuda	20 086,95
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	6,22
Periodificaciones	-
Tesorería	5 039 506,02
TOTAL ACTIVO	5 059 670,91

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325714

Cinvest/ Anansi Emerging Fund

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	5 057 778,09
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5 057 778,09
Capital	-
Partícipes	5 060 000,00
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(2 221,91)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	1 892,82
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	338,02
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	1 554,80
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	5 059 670,91
CUENTAS DE ORDEN	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 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325715

Cinvest/ Anansi Emerging Fund

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	<u>(2 597,68)</u>
Comisión de gestión	(327,04)
Comisión de depositario	(39,35)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(2 231,29)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	<u>(2 597,68)</u>
Ingresos financieros	(375,77)
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	<u>375,77</u>
Resultado antes de impuestos	<u>(2 221,91)</u>
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(2 221,91)</u>

Las Notas 1 a 12, 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 2023.

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 participes 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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo 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 del resultado del ejercicio	(323 163,21)	-	-	323 163,21	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	11 403 807,54	-	-	-	-	-	11 403 807,54
Reembolsos	(760 140,18)	-	-	-	-	-	(760 140,18)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	38 327 347,07	-	-	2 786 044,83	-	-	41 113 391,90



CLASE 8.^a



OP1325716

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2023.

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 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(323.163,21)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos

(323.163,21)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 9 de febrero de 2022	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(323.163,21)	-	-	(323.163,21)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	31.618.090,71	-	-	-	-	-	31.618.090,71
Suscripciones	(3.611.247,79)	-	-	-	-	-	(3.611.247,79)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	28.006.842,92	-	-	(323.163,21)	-	-	27.683.679,71



CLASE 8.^a



OP1325717

Cinvest II/ Inversión Flexible

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 22 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	21 008,41
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	21 008,41

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo 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	-	-	-	21 008,41	-	-	21 008,41
Aplicación del resultado del ejercicio	(8 641,78)	-	-	8 641,78	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	251 598,38	-	-	-	-	-	251 598,38
Reembolsos	(270 981,36)	-	-	-	-	-	(270 981,36)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1 987 873,56	-	-	21 008,41	-	-	2 008 881,98

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



OP1325718

Cinvest II/ Inversión Flexible

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 22 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(8 641,78)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos

(8 641,78)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 22 de julio de 2022	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(8 641,78)	-	-	(8 641,78)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	2 015 898,32	-	-	-	-	-	2 015 898,32
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2 015 898,32	-	-	(8 641,78)	-	-	2 007 256,54



CLASE 8.^a



OP1325719

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2023.

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 participes 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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo 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 del resultado del ejercicio	(243 127,28)	-	-	243 127,28	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	75 532,58	-	-	-	-	-	75 532,58
Reembolsos	(310 511,10)	-	-	-	-	-	(310 511,10)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	6 646 812,92	-	-	1 329 262,59	-	-	7 976 075,51



CLASE 8.ª



OP1325720

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2023.

Cinvest III/ Odyssey Dynamic

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 22 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(243 127,28)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos

(243 127,28)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 22 de julio de 2022	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(243 127,28)	-	-	(243 127,28)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	10 663 623,84	-	-	-	-	-	10 663 623,84
Suscripciones	(3 538 705,12)	-	-	-	-	-	(3 538 705,12)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	7 124 918,72	-	-	(243 127,28)	-	-	6 881 791,44



CLASE 8.ª



OP1325721

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 22 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

Cinvest II/ Oryx Global 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	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
Saldo 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 del resultado 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	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	24 632 660,59	-	-	1 437 995,73	-	-	26 070 656,32



CLASE 8.^a



OP1325722

Cinvest III/ Oryx Global F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 22 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(71 394,15)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos

(71 394,15)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 22 de julio de 2022	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(71 394,15)	-	-	(71 394,15)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	18 938 568,55	-	-	-	-	-	18 938 568,55
Suscripciones	(72 542,67)	-	-	-	-	-	(72 542,67)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	18 866 025,88	-	-	(71 394,15)	-	-	18 794 631,73



CLASE 8.^a



OP1325723

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2023.

Cinvest II/ Anansi Emerging Fund

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



CLASE 8.^a



OP1325724

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 participes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

(2 221,91)

Total de ingresos y gastos reconocidos

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	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)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
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 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 27 de octubre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023



CLASE 8.^a



OP1325725

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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 ha inscrito el compartimento Cinvest II/ Anansi Emerging 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.



CLASE 8.ª



OP1325726

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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. Renta variable mixta internacional
Cinvest II/ Odyssey Dynamic	Fondo de inversión. Renta variable internacional
Cinvest II/ Oryx Global	Fondo de inversión. Global
Cinvest II/ Anansi Emerging Fund	Fondo de inversión. Renta variable internacional

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.



CLASE 8.^a



OP1325727

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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 debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.^a



OP1325728

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2023, las comisiones de gestión sobre patrimonio y sobre los rendimientos obtenidos fueron las siguientes:

	Comisión gestión	Tramos
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

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 2023 la comisión de depositaría 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 2023 el Fondo ha percibido 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 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 reglamento de Gestión del Fondo, se establece un importe mínimo de suscripción de 10 euros para el ejercicio 2023.



CLASE 8.^a



OP1325729

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



OP1325730

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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.

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 2023.



CLASE 8.^a



OP1325731

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a
Impuestos



OP1325732

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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.



CLASE 8.^a



OP1325733

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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.



CLASE 8.^a



OP1325734

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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.



CLASE 8.^a



OP1325735

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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 "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.



CLASE 8.^a



OP1325736

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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 siguiente 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. 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".



CLASE 8.^a



OP1325737

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Depósitos de garantía	-	-
Administraciones Públicas deudoras	45 137,92	2.819,45
Operaciones pendientes de liquidar	434,96	28.071,39
Otros	-	6,61
	<u>45 572,88</u>	<u>30 897,45</u>

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>



CLASE 8.^a



OP1325738

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 se desglosa tal y como sigue:

	<u>Cinvest II/ Inversión Flexible</u>	<u>Cinvest II/ Odyssey Dynamic</u>
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	16 544,23
Retenciones practicadas en el ejercicio anterior	1 098,26	-
	<u>1 098,26</u>	<u>16 544,23</u>
	<u>Cinvest II/ Oryx Global</u>	<u>Cinvest II/ Anansi Emerging Fund</u>
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	24 311,03	71,72
Retenciones practicadas en el ejercicio anterior	-	-
	<u>24 311,03</u>	<u>71,72</u>

El detalle de los deudores a 31 de diciembre de 2022 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>
Administraciones Públicas deudoras	126,54	2 070,51	622,40
Operaciones pendientes de liquidar	28 071,39	-	-
Otros	-	6,61	-
	<u>28 197,93</u>	<u>2 077,12</u>	<u>662,40</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 de los compartimentos del Fondo Cinvest II, F.I., se desglosan tal y como sigue:



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



OP1325739

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

	Cinvest II/ Inversión Flexible	Cinvest II/ Odyssey Dynamic	Cinvest II/ Oryx Global
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	126,54	2 070,51	622,40
Retenciones practicadas en el ejercicio anterior	-	-	-
	126,54	2 070,51	622,40

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

5. Acreedores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	-	-
Administraciones Públicas acreedoras	28 151,52	-
Operaciones pendientes de liquidar	-	715 712,28
Otros	79 084,04	793,35
	107 235,56	716 505,63

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:

	Cinvest II/ Inversión Flexible	Cinvest II/ Odyssey Dynamic
Administraciones Públicas acreedoras	1 098,26	12 903,97
Operaciones pendientes de liquidar	-	-
Otros	2 614,12	61 496,65
	3 712,38	74 400,62



CLASE 8.^a



OP1325740

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

	Cinvest II/ Oryx Global	Cinvest II/ Anansi Emerging Fund
Administraciones Públicas acreedoras	13 811,27	338,02
Operaciones pendientes de liquidar	-	-
Otros	14 973,27	-
	28 784,54	338,02

El capítulo de "Administraciones Públicas Acreedoras" al 31 de diciembre de 2023, recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

El detalle de los acreedores a 31 de diciembre de 2022 de los compartimentos del Fondo Cinvest II, F.I., se desglosan tal y como sigue:

	Cinvest II/ Inversión Flexible	Cinvest II/ Odyssey Dynamic	Cinvest II/ Oryx Global
Operaciones pendientes de liquidar	2 341,22	3 276,31	710 423,66
Otros	793,35	-	-
	3 134,57	3 276,31	710 423,66

Durante el mes de enero de 2023 se procedió a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



OP1325741

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cartera interior	5 315 542,56	9 903 979,33
Valores representativos de deuda	4 350 071,29	9 150 643,79
Instrumentos de patrimonio	151 042,50	141 946,10
Instituciones de inversión colectiva	814 428,77	611 389,44
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Cartera exterior	29 239 615,21	17 157 696,85
Valores representativos de deuda	7 138 667,17	2 738 238,13
Instrumentos de patrimonio	4 258 602,47	3 162 882,97
Instituciones de inversión colectiva	17 839 364,67	11 250 934,90
Derivados	2 980,90	5 640,85
Intereses de la cartera de inversión	174 156,46	30 389,62
	<u>34 729 314,23</u>	<u>27 092 065,80</u>

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:

	<u>Cinvest II/ Inversión Flexible</u>	<u>Cinvest II/ Odyssey Dynamic</u>
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	-
	<u>1 912 205,18</u>	<u>7 829 297,24</u>



CLASE 8.^a



OP1325742

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

	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

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 2022 se desglosa tal y como sigue:

	Cinvest II/ Inversión Flexible	Cinvest II/ Odyssey Dynamic	Cinvest II/ Oryx Global
Cartera interior	1 044 180,67	2 058 090,14	6 801 708,52
Valores representativos de deuda	690 828,61	1 952 383,97	6 507 431,21
Instrumentos de patrimonio	141 946,10	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	211 405,96	105 706,17	294 277,31
Cartera exterior	875 394,86	4 411 789,19	11 870 512,80
Valores representativos de deuda	-	-	2 738 238,13
Instrumentos de patrimonio	479 732,46	2 683 150,51	-
Instituciones de Inversión Colectiva	390 021,55	1 728 638,68	9 132 274,67
Derivados	5 640,85	-	-
Intereses de la cartera de inversión	363,25	160,43	29 865,94
	1 919 938,78	6 470 039,76	18 702 087,26

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 2023. 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 2022.



CLASE 8.^a



OP1325743

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

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

7. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	6 436 977,80	970 852,01
Cuentas en euros	6 433 458,99	967 942,46
Cuentas en divisa	3 518,81	2 909,55
Otras cuentas de tesorería	11 000,00	310 007,13
Otras cuentas de tesorería en euros	11 000,00	310 007,13
	6 447 977,80	1 280 859,14

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	-
Otras cuentas de tesorería	-	-
Otras cuentas de tesorería en euros	-	-
	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



CLASE 8.^a



OP1325744

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

El detalle de las posiciones de tesorería de los compartimentos del Fondo Cinvest II, F.I., al 31 de diciembre de 2022 se desglosa tal y como sigue:

	Cinvest II/ Inversión Flexible	Cinvest II/ Odyssey Dynamic	Cinvest II/ Oryx Global
Cuentas en el Depositario	62 254,40	106 251,88	802.345,73
Cuentas en euros	59 344,85	106 251,88	802.345,73
Cuentas en divisa	2 909,55	-	-
Otras cuentas de tesorería	-	310 007,13	-
Otras cuentas de tesorería en euros	-	310 007,13	-
	62 254,40	416 259,01	802 345,73

Durante los ejercicios 2023 y 2022 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 y 2022, recoge el saldo mantenido en Banco Alcalá, S.A., la cual es remunerada a tipos de interés de mercado.

8. 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.

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	2 008 881,98	7 976 075,51
Número de participaciones emitidas	200 725,19	705 062,37
Valor liquidativo por participación	10,01	11,31
Número de partícipes	34,00	29,00



CLASE 8.^a



OP1325745

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

	Cinvest II/ Oryx Global	Cinvest II/ Anansi Emerging Fund
Patrimonio atribuido a partícipes	26 070 656,32	5 057 778,09
Número de participaciones emitidas	2 468 208,80	517 558,77
Valor liquidativo por participación	10,56	9,77
Número de partícipes	68,00	8,00

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Cinvest II/ Inversión Flexible	Cinvest II/ Odyssey Dynamic	Cinvest II/ Oryx Global
Patrimonio atribuido a partícipes	2 007 256,54	6 881 791,44	18 794 631,73
Número de participaciones emitidas	203 140,97	727 678,49	1 891 211,31
Valor liquidativo por participación	9,88	9,46	9,94
Número de partícipes	32	3	20

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el 2022 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 2023, el compartimento Cinvest II/ Anansi Emerging Fund únicamente tenía 8 partícipes, no habiendo transcurrido, a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el plazo legal para su regularización.

Adicionalmente, de acuerdo con el artículo 3 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, el número de partícipes de un Fondo no podrá ser inferior a 100.

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.



CLASE 8.^a



OP1325746

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

Al cierre del ejercicio 2023, 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:

Compartimento	Partícipes con más de 20%	Porcentaje sobre patrimonio
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.

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

	2023
Partícipes Cinvest II/ Odyssey Dynamic	
Explotaciones agrícolas torre cortasa, S.L.	49,96%
Podenca, S.L.	49,96%
	99,92%
	2023
Partícipes Cinvest II/ Anansi Emerging Fund	
Farcam Agrícola, S.L.	21,74%
Alimentpecuar, S.L.	21,74%
	43,48%

Al cierre del ejercicio 2022, 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:

Compartimento	Partícipes con más de 20%	Porcentaje sobre patrimonio
Cinvest III/ Odyssey Dynamic	2 personas jurídicas	95,88%
Cinvest III/ Oryx Global	2 personas físicas	59,33%

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.



CLASE 8.^a



OP1325747

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

	<u>2023</u>
Participes Cinvest II/ Odyssey Dynamic	
Explotaciones agrícolas torre cortasa, S.L.	47,94%
Podenca, S.L.	47,94%
	<u>95,88%</u>

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgente en materia social, 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. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1325748

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

11. 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 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 PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2023 y 2022, ascienden a 4,7 miles de euros y 4 miles de euros respectivamente.



CLASE 8.^a



OP1325749

Cinvest II, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

12. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en la Sociedad.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 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 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1325750

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	0,00	21 776,80	(1 654,41)	ES0178165017
Acciones TUBACEX SA	EUR	33 684,72	0,00	47 460,00	13 775,28	ES0132945017
Acciones LABORATORIOS FARMACEUT. ROVI	EUR	18 407,64	0,00	26 608,40	8 200,76	ES0157261019
Acciones GESTAMP GRUPO	EUR	18 618,47	0,00	16 420,95	(2 197,52)	ES0105223004
Acciones REPSOL	EUR	42 343,59	0,00	38 776,35	(3 567,24)	ES0173516115
TOTALES Instrumentos de patrimonio		136 485,63	0,00	151 042,50	14 556,87	
Instituciones de Inversión Colectiva						
Acciones AMT BALANCED CONSERVATIVE ALLO	EUR	59 922,94	0,00	63 158,19	3 235,25	ES0155581038
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		59 922,94	0,00	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 I. 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 GLENCFARE 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	0,00	63 132,99	5 150,00	LU0942882589
Participaciones GROUPAMA GROUP	EUR	48 347,28	0,00	50 741,59	2 394,31	FR0013259132
Participaciones THE JUPITER GLOBAL FUND	USD	54 332,65	0,00	48 475,80	(5 856,85)	IE00BYVJRD56
Participaciones FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	33 411,54	0,00	28 988,98	(4 422,56)	IE00BGV1VQ60
Participaciones INDIA ACORN ICAV	USD	60 697,64	0,00	71 723,25	11 025,61	IE00BH3N4915
Acciones INVESCO	EUR	38 074,38	0,00	41 480,92	3 406,54	IE00B5MTWD60
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		292 846,48	0,00	304 543,53	11 697,05	
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	22 232,08	0,00	29 290,80	7 058,72	DE0007164600
Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	32 695,22	0,00	38 258,25	5 563,03	DE0005557508
Acciones SOCIETE GENERALE	EUR	20 499,90	0,00	19 364,15	(1 135,75)	FR0000130809
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	55 431,94	0,00	61 381,70	5 949,76	US0846707026
Acciones GLENCFARE PLC	GBP	41 315,74	0,00	39 553,79	(1 761,95)	JE00B4T3BW64
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	18 176,60	0,00	21 814,40	3 637,80	NL0010273215
Acciones TECHNIP	EUR	32 713,26	0,00	35 189,08	2 475,82	NL0014559478
Acciones AIRBUS GROUP	EUR	18 376,16	0,00	19 988,54	1 612,38	NL0000235190



CLASE 8.ª



OP1325751

Cinvest II/ Inversión Flexible (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Acciones ENDERED	EUR	30 521,14	0,00	32 159,16	1 638,02	FR0010908533
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	28 803,20	0,00	37 044,00	8 240,80	DE0006231004
Acciones REMY COINTREAU	EUR	18 702,18	0,00	18 285,00	(417,18)	FR0000130395
Acciones HEXAGON	SEK	15 302,48	0,00	18 317,86	3 015,38	SE0015961909
Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	15 218,83	0,00	17 278,57	2 059,74	SE0012673267
Acciones LONZA GROUP AG	CHF	15 716,04	0,00	15 959,65	243,61	CH0013841017
Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	18 477,60	0,00	21 843,64	3 366,04	DE0005313704
Acciones SOITEC	EUR	24 803,20	0,00	28 638,60	3 835,40	FR0013227113
Acciones INVESCO	EUR	38 074,38	0,00	41 480,92	3 406,54	IE00B5MTWD60
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		408 985,57	0,00	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	



CLASE 8.^a



OP1325752

Cinvest II/ Odyssey Dinamic (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP1325753

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instituciones de Inversión Colectiva	EUR	185 040,00	0,00	209 469,53	24 429,53	ES0146309002
Participaciones HOROS AM		185 040,00	0,00	209 469,53	24 429,53	
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva						
TOTAL Cartera Interior		185 040,00	0,00	209 469,53	24 429,53	

Cinvest III/ Odyssey Dinamic (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1325754

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía/ Plusvalía)	ISIN
Cartera Exterior						
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	220 495,82	0,00	236 852,00	16 356,18	FR0000120271
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	129 930,94	0,00	188 360,62	58 429,68	US5949181045
Acciones NESTLE SA	CHF	175 230,14	0,00	162 794,28	(12 435,86)	CH0038863350
Acciones EXOR SPA	EUR	216 178,92	0,00	270 142,50	53 963,58	NL0012059018
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	217 189,24	0,00	237 773,33	20 584,09	US0846707026
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	362 603,88	0,00	383 672,80	21 068,92	FR0000121014
Acciones AIRBUS GROUP	EUR	216 537,92	0,00	275 785,94	59 248,02	NL0000235190
Acciones AMAZON.COM INC	USD	131 095,33	0,00	207 954,11	76 858,78	US0231351067
Acciones GOOGLE INC	USD	130 627,61	0,00	185 481,24	54 853,63	US02079K1079
Acciones PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	GBP	175 397,09	0,00	216 247,38	40 850,29	GG00BPFJTF46
Acciones BROOKFIELD CORP	CAD	268 012,95	0,00	283 648,38	15 635,43	CA11271J1075
Acciones CONSTELLATION SOFTWARE INC.	CAD	180 020,23	0,00	269 560,62	89 540,39	CA21037X1006
Acciones CONSTELLATION SOFTWARE INC.	CAD	0,00	0,00	0,00	0,00	CA21037X1345
Acciones META PLATFORMS INC	USD	133 586,19	0,00	392 754,53	259 168,34	US30303M1027
Acciones GARMIN LTD.	USD	170 972,30	0,00	229 485,82	58 513,52	CH0114405324
Acciones BLACKSTONE	USD	86 540,86	0,00	120 010,00	33 469,14	US09260D1072
Acciones KKR	USD	83 640,77	0,00	143 711,73	60 070,96	US48251W1045
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		2 898 060,19	0,00	3 804 235,28	906 175,09	
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones ALLIANZ	EUR	198 393,30	0,00	214 869,63	16 476,33	LU1645746105
Participaciones FIDELITY FUNDS	EUR	105 006,86	0,00	106 215,21	1 208,35	LU0345362361
Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	185 013,99	0,00	226 762,41	41 748,42	LU0717821077
Participaciones BNY MELLON FUNDS	EUR	210 007,00	0,00	231 206,70	21 199,70	IE00BD5CV310
Participaciones MUZINICH FUNDS	EUR	210 007,01	0,00	216 065,75	6 058,74	IE00BDT6FZ99
Participaciones HEPTAGON	USD	175 796,09	0,00	183 338,21	7 542,12	IE00B61H9W66
Participaciones HEPTAGON	EUR	185 014,07	0,00	204 189,33	19 175,26	IE00BH6XSF26

Cinvest III/ Odyssey Dinamic (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Participaciones ODEY ASSET MANAGEMENT	EUR	180 522,94	0,00	171 408,10	(9 114,84)	GB00B3SX1S66
Participaciones UNIVERSAL INVESTMENT GMBH	EUR	200 724,26	0,00	202 887,93	2 163,67	DE000A2QCXQ4
Participaciones BELLEVUE GRUOP AG	EUR	179 618,48	0,00	170 073,23	(9 545,25)	LU1477743204
Participaciones ADEPA ASSET MANAGEMENT SA	EUR	179 487,44	0,00	202 388,99	22 901,55	LU2388163607
Participaciones FUNDSMITH LLP	EUR	183 095,86	0,00	206 454,29	23 358,43	LU0690374029
Participaciones LUXEMBURG SELECTION FUND	EUR	210 006,95	0,00	232 220,48	22 213,53	LU1720110474
Participaciones T ROWE PRICE LUXEMBOURG MAN	EUR	179 063,49	0,00	192 567,33	13 503,84	LU1493953001
Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEMIN	EUR	185 013,99	0,00	216 610,23	31 596,24	LU1295556887
Participaciones MONTLAKE UCITS	EUR	210 188,29	0,00	225 602,75	15 414,46	IE00BJBY6V60
Participaciones S-I-A	EUR	185 014,00	0,00	195 897,33	10 883,33	LU0244071956
Participaciones RWC PARTNERS	EUR	185 013,99	0,00	221 737,46	36 723,47	LU19665310763
Participaciones LINDSELL TRAIN	EUR	185 014,00	0,00	195 097,07	10 083,07	IE00BF2VFW20
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		3 532 002,01	0,00	3 815 592,43	283 590,42	
TOTAL Cartera Exterior		6 430 062,20	0,00	7 619 827,71	1 189 765,51	
TOTAL General		6 615 102,20	0,00	7 829 297,24	1 214 195,04	



CLASE 8.^a



OP1325755

Cinvest II/ Oryx Global (compartimentos)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP1325756

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía/ Plusvalía)	ISIN
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	500 000,00	0,00	541 801,05	41 801,05	ES0112611001
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		500 000,00	0,00	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 ELECNR 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	0,00	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00	ES0000012K20
REPO BANCO ALCA 3,770 2023-12-29	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES0000012K20
TOTALES Valores representativos de deuda		2 645 151,34	23 912,08	2 682 836,62	37 685,28	
TOTAL Cartera Interior		3 145 151,34	23 912,08	3 224 637,67	79 486,33	

Cinvest II/ Oryx Global (compartimentos)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1325757

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía/ Plusvalía)	ISIN
Participaciones ALLIANZ	EUR	399 531,72	0,00	433 449,01	33 917,29	LU1645746105
Participaciones AEGON NV	EUR	500 028,00	0,00	533 998,70	33 970,70	IE00BZ005D22
Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	400 022,09	0,00	419 207,79	19 185,70	FR0010149120
Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	400 007,00	0,00	467 711,07	67 704,07	LU0717821077
Participaciones BNY MELLON FUNDS	EUR	500 035,00	0,00	549 895,12	49 860,12	IE00BD5CV310
Participaciones MUZINICH FUNDS	EUR	400 014,10	0,00	419 102,41	19 088,31	IE0033758917
Participaciones MUZINICH FUNDS	EUR	400 014,00	0,00	426 686,02	26 672,02	IE00BDT6FZ99
Participaciones HEPTAGON	USD	385 889,90	0,00	402 916,06	17 026,16	IE00B61H9W66
Participaciones HEPTAGON	EUR	400 007,05	0,00	438 608,37	38 601,32	IE00BH6XSF26
Participaciones PIMCO FUNDS	EUR	400 014,01	0,00	431 586,96	31 572,95	IE00E39T3767
Participaciones PIMCO FUNDS	EUR	500 035,01	0,00	528 853,37	28 818,36	IE00B80G9288
Participaciones VONTOBEL FUNDS	EUR	300 013,80	0,00	301 777,89	1 764,09	LU1626216888
Participaciones THE JUPITER GLOBAL FUND	EUR	500 028,16	0,00	529 354,30	29 326,14	LU0853555893
Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	500 035,00	0,00	575 572,28	75 537,28	LU1330191385
Participaciones ODEY ASSET MANAGEMENT	EUR	400 021,00	0,00	374 481,98	(25 539,02)	GB00B3SX1S66
Participaciones ODEY ASSET MANAGEMENT	EUR	500 013,99	0,00	522 616,02	22 602,03	IE000YMX2574
Participaciones COBAS ASSET MANAGEMENT, SGIIC	EUR	500 035,00	0,00	536 838,28	36 803,28	LU1598719752
Participaciones UNIVERSAL INVESTMENT GMBH	EUR	636 156,85	0,00	643 022,47	6 865,62	DE000A2QCXQ4
Participaciones BELLEVUE GRUOP AG	EUR	400 028,03	0,00	380 171,39	(19 856,64)	LU1477743204
Participaciones FUNDSMITH LLP	EUR	400 027,44	0,00	442 598,36	42 570,92	LU0690374029
Participaciones LUXEMBURG SELECTION FUND	EUR	500 034,72	0,00	551 250,76	51 216,04	LU1720110474
Participaciones T ROWE PRICE LUXEMBOURG MAN	EUR	400 021,00	0,00	426 799,62	26 778,62	LU1493953001
Participaciones FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	500 028,00	0,00	546 722,74	46 694,74	LU0931238249
Participaciones ELEVA CAPITAL SAS	EUR	400 018,01	0,00	417 573,98	17 555,97	LU1331972494
Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEMN	EUR	400 028,01	0,00	465 025,03	64 997,02	LU1295556887
Participaciones MONTLAKE UCITS	EUR	400 021,02	0,00	427 440,51	27 419,49	IE00BJBY6V60
Participaciones TROWE PRICE	EUR	300 013,96	0,00	336 254,48	36 240,52	LU0596125814
Participaciones MOBIUS CAPITAL PARTNERS	EUR	150 013,85	0,00	170 623,39	20 609,54	LU1851963725
Participaciones RWC PARTNERS	EUR	150 013,98	0,00	179 517,52	29 503,54	LU1965310763
Participaciones LINDSELL TRAIN	EUR	400 014,00	0,00	427 110,41	27 096,41	IE00BF2VFW20

Cinvest II/ Oryx Global (compartimentos)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Participaciones NNIP	EUR	400 003,47	0,00	412 462,42	12 458,95	LU0939627880
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		12 822 167,17	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00	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
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



CLASE 8.^a



OP1325758

Cinvest III/ Oryx Global (compartimentos)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

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



CLASE 8.^a



OP1325759

Cinvest II/ Anansi Emerging Fund (compartimentos)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
ESTADOS



OP1325760

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
REPO BANCO ALCA 3,770 2023-12-01	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES00000012K20
REPO BANCO ALCA 3,770 2023-12-29	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES00000012K20
REPO BANCO ALCA 3,770 2024-01-02	EUR	20 086,95	6,22	20 086,95	0,00	ES00000012K20
TOTALES Valores representativos de deuda		20 086,95	6,22	20 086,95	0,00	
TOTAL Cartera Interior		20 086,95	6,22	20 086,95	0,00	
TOTAL General		20 086,95	6,22	20 086,95	0,00	

Cinvest II/ Inversión Flexible (compartimentos)

Anexo II. 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				
Opcion S&P 500 100	USD	421 358,68	1 702,90	2024/03/18
Opcion 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	



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OP1325761

Cinvest II/ Inversión Flexible (compartimentos)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1325762

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Valores representativos de deuda						
Cupón Cerol Leiras del Tesoro 1,491 2023-02-10	EUR	289 173,70	330,24	289 206,88	33,18	ES0L02302104
REPO BANCO ALCA 1,500 2023-01-02	EUR	401 621,73	33,01	401 621,73	-	ES0000012B88
TOTALES Valores representativos de deuda		690 795,43	363,25	690 828,61	33,18	
Instrumentos de patrimonio						
Acciones BANKINTER	EUR	15 907,09	-	15 676,27	(230,82)	ES0113679I37
Acciones CAIXABANK S A	EUR	15 858,03	-	15 995,23	137,20	ES0140609019
Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	21 326,40	-	21 664,80	338,40	ES0105027009
Acciones REPSOL	EUR	78 077,88	-	78 942,60	864,72	ES0173516115
Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	9 845,17	-	9 667,20	(177,97)	ES0178165017
TOTALES Instrumentos de patrimonio		141 014,57	-	141 946,10	931,53	
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones ALCALA INSTITUCIONAL FI	EUR	77 301,31	-	76 248,45	(1 052,86)	ES0174013005
Acciones AMT BALANCED CONSERVATIVE ALLO	EUR	77 572,19	-	77 434,66	(137,53)	ES0155581038
Participaciones MUTUA MADRILEÑA	EUR	57 995,99	-	57 722,85	(273,14)	ES0131368013
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		212 869,49	-	211 405,96	(1 463,53)	
TOTAL Cartera Interior		1 044 679,49	363,25	1 044 180,67	(498,82)	

Cinvest II/ Inversión Flexible (compartimentos)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	52 616,88	-	51 970,56	(646,32)	GB0007980591
Acciones SHELL PLC	EUR	50 411,46	-	50 312,00	(99,46)	GB00BP6MXD84
Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	13 382,08	-	13 109,04	(273,04)	DE0007164600
Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	42 683,00	-	41 245,89	(1 437,11)	DE0005557508
Acciones RWE	EUR	19 466,02	-	19 172,99	(293,03)	DE0007037129
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	36 479,08	-	36 069,90	(409,18)	US5949181045
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	55 431,94	-	54 828,34	(603,60)	US0846707026
Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	19 437,04	-	18 390,29	(1 046,75)	GB0002875804
Acciones GLENCORE PLC	GBP	48 779,62	-	47 651,30	(1 128,32)	JE00B4T3BW64
Acciones ALD SA	EUR	26 792,33	-	28 201,96	1 409,63	FR0013258662
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	28 803,20	-	27 861,40	(941,80)	DE0006231004
Acciones COVESTRO	EUR	26 801,04	-	26 754,60	(46,44)	DE0006062144
Acciones BROADCOM INC	USD	24 712,94	-	25 071,92	358,98	US11135F1012
Acciones PROSUS NV	EUR	17 207,66	-	17 659,30	451,64	NL0013654783
Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	22 964,76	-	21 432,97	(1 531,79)	US8740391003
Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	52 616,88	-	51 970,56	(646,32)	GB0007980591
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		485 969,05	-	479 732,46	(6 236,59)	
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones AXA GROUP	EUR	77 308,32	-	76 395,13	(913,19)	LU1353952267
Acciones SHARES	EUR	54 479,79	-	55 332,40	852,61	DE0006289309
Participaciones ANDBANK ESPAÑA, S A	EUR	57 982,99	-	57 572,12	(410,87)	LU0942882589
Participaciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES SA	EUR	57 982,96	-	57 869,00	(113,96)	LU0837972230
Participaciones GROUPAMA GROUP	EUR	57 982,96	-	58 497,38	514,42	FR0013259132
Participaciones GAM STAR FUND PLC	USD	28 798,01	-	28 297,34	(500,67)	IE00B6WYL972
Participaciones MIRABAUD	USD	57 555,75	-	56 058,18	(1 497,57)	LU0963989487
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		392 090,78	-	390 021,55	(2 069,23)	
TOTAL Cartera Exterior		878 059,83	-	869 754,01	(8 305,82)	



CLASE 8.^a



OP1325763

Cinvest II/ Odyssey Dinamic (compartimentos)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1325764

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
REPO BANCO ALCA 1.500 2023-01-02	EUR	1 952 383,97	160,43	1 952 383,97	-	ES00000012B88
TOTALES Valores representativos de deuda		1 952 383,97	160,43	1 952 383,97	-	
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones HOROS AM	EUR	105 020,00	-	105 706,17	686,17	ES0146309002
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		105 020,00	-	105 706,17	686,17	
TOTAL Cartera Interior		2 057 403,97	160,43	2 058 090,14	686,17	

Cinvest II/ Odyssey Dinamic (compartimentos)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones ADEPA ASSET MANAGEMENT SA	EUR	99 480,44	-	100 970,24	1 489,80	LU2388163607
Participaciones ALLIANZ	EUR	105 007,08	-	101 391,01	(3 616,07)	LU0256839274
Participaciones BELLEVUE GRUOP AG	EUR	99 611,40	-	101 877,10	2 265,70	LU1477743204
Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEMN	EUR	105 007,00	-	101 344,30	(3 662,70)	LU1295556887
Participaciones FIDELITY FUNDS	EUR	105 006,86	-	100 842,08	(4 164,78)	LU0345362361
Participaciones FUNDSMITH LLP	EUR	103 089,03	-	102 635,55	(453,48)	LU0690374029
Participaciones HEPTAGON	USD	206 175,69	-	198 346,99	(7 828,70)	IE00B61H9W66
Participaciones LINDSELL TRAIN	EUR	105 007,00	-	101 389,25	(3 617,75)	IE00BF2VFW20
Participaciones MONTLAKE UC:ITS	EUR	100 181,31	-	97 109,77	(3 071,54)	IE00BJBY6V60
Participaciones ODEY ASSET MANAGEMENT	EUR	205 522,94	-	217 283,22	11 760,28	GB00B3SX1S66
Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	105 007,00	-	99 454,94	(5 552,06)	LU0717821077
Participaciones RWC PARTNERS	EUR	105 007,00	-	103 989,61	(1 017,39)	LU1965310763
Participaciones S-I-A	EUR	105 007,00	-	101 927,30	(3 079,70)	LU0244071956
Participaciones T ROWE PRICE LUXEMBOURG MAN	EUR	99 056,51	-	97 596,24	(1 460,27)	LU1493953001
Participaciones UNIVERSAL INVESTMENT GMBH	EUR	105 006,94	-	102 481,08	(2 525,86)	DE000A2H7NC9
TOALES Instituciones de Inversión Colectiva		1 753 173,20	-	1 728 638,68	(24 534,52)	
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones AIRBUS GROUP	EUR	216 537,92	-	219 042,46	2 504,54	NL0000235190
Acciones AMAZON COM INC	USD	131 095,33	-	118 570,69	(12 524,64)	US0231351067
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	217 189,24	-	212 387,69	(4 801,55)	US0846707026
Acciones BLACKSTONE	USD	86 540,86	-	70 138,99	(16 401,87)	US09260D1072
Acciones BROOKFIELD CORP	CAD	268 012,95	-	229 311,73	(38 701,22)	CA11271J1075
Acciones CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	180 020,23	-	175 035,33	(4 984,90)	CA21037X1006
Acciones EXOR SPA	EUR	216 178,92	-	203 875,50	(12 303,42)	NL0012059018
Acciones GARMIN LTD	USD	170 972,30	-	169 931,89	(1 040,41)	CH0114405324
Acciones GOOGLE INC	USD	130 627,61	-	120 439,71	(10 187,90)	US02079K1079
Acciones KKR	USD	83 640,77	-	83 043,86	(596,91)	US48251W1045
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	259 247,45	-	253 602,70	(5 644,75)	FR0000121014
Acciones META PLATFORMS INC	USD	133 586,19	-	137 714,51	4 128,32	US30303M1027
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	129 930,94	-	123 892,25	(6 038,69)	US5949181045
Acciones NESTLE SA	CHF	175 230,14	-	168 514,36	(6 715,78)	CH0038863350
Acciones PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	GBP	175 397,09	-	172 139,59	(3 257,50)	GG00BPFJTF46
Acciones TOTAL FINA ELF S A	EUR	220 495,82	-	225 509,25	5 013,43	FR0000120271
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		2 794 703,76	-	2 683 150,51	(111 553,25)	
TOTAL Cartera Exterior		4 547 876,96	-	4 411 789,19	(136 087,77)	



CLASE 8.ª



OP1325765

Cinvest II/ Oryx Global (compartimentos)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
FINANCIERA



OP1325766

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
Bonos CAIXABANK S.A. 0,625 2024-10-01	EUR	189 015,00	886,54	188 988,53	(26,47)	XS2055758804
Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,125 2025-01-17	EUR	189 922,00	2 764,04	189 599,33	(322,67)	XS1751004232
Bonos GRIFOLS 1,625 2025-02-15	EUR	185 008,00	2 088,12	188 655,66	3 647,66	XS2076836555
Pagarés VIDRALA 2,400 2023-03-10	EUR	198 808,40	301,17	198 819,02	10,62	ES0583746385
REPO BANCO ALCAI 1,500 2023-01-02	EUR	5 709 293,15	469,13	5 709 293,15	-	ES0000012B88
REPO BANCO ALCAI 1,500 2023-01-02	EUR	32 075,52	2,63	32 075,52	-	ES0000012B88
TOTALES Valores representativos de deuda		6 504 122,07	6 511,63	6 507 431,21	3 309,14	
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	300 000,00	-	294 277,31	(5 722,69)	ES0112611001
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		300 000,00	-	294 277,31	(5 722,69)	
TOTAL Cartera Interior		6 804 122,07	6 511,63	6 801 708,52	(2 413,55)	

Cinvest II/ Oryx Global (compartimentos)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1325767

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones AEGON NV	EUR	400 014,00	-	399 989,42	(24,58)	IE00BZ005D22
Participaciones ALLIANZ	EUR	300 021,30	-	294 956,27	(5 065,03)	LU0256839274
Participaciones ALMIRAL GESTION SAS	EUR	400 004,38	-	399 570,51	(433,87)	FR0013202140
Participaciones BELLEVUE GRUOP AG	EUR	300 021,07	-	296 465,02	(3 556,05)	LU1477743204
Participaciones BNY MELLON FUNDS	EUR	400 021,00	-	401 036,98	1 015,98	IE00BD5CV310
Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEMN	EUR	300 021,01	-	290 336,62	(9 684,39)	LU1295556887
Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	400 022,09	-	402 833,44	2 811,35	FR0010149120
Participaciones COBAS ASSET MANAGEMENT, SGIIC	EUR	300 021,00	-	290 361,85	(9 659,15)	LU1598719752
Participaciones ELEVA CAPITAL SAS	EUR	300 008,23	-	299 155,45	(852,78)	LU1331972494
Participaciones FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	400 014,00	-	398 197,43	(1 816,57)	LU0931238249
Participaciones FUNDSMITH LLP	EUR	300 020,66	-	295 635,39	(4 385,27)	LU0690374029
Participaciones GAM STAR FUND PLC	USD	400 013,97	-	400 444,98	431,01	IE00B6WYL972
Participaciones HEPTAGON	USD	293 391,16	-	276 275,18	(17 115,98)	IE00B61H9W66
Participaciones LINDSELL TRAIN	EUR	300 007,00	-	297 882,55	(2 124,45)	IE00BF2VFW20
Participaciones LUXEMBURG SELECTION FUND	EUR	400 020,81	-	401 145,31	1 124,50	LU1720110474
Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	300 021,00	-	297 094,53	(2 926,47)	LU1330191385
Participaciones MOBIUS CAPITAL PARTNERS	EUR	100 006,91	-	98 205,46	(1 801,45)	LU1851963725
Participaciones MONTLAKE UCITS	EUR	400 021,02	-	395 946,65	(4 074,37)	IE00BJBY6V60
Participaciones MUZINICH FUNDS	EUR	600 021,09	-	608 723,57	8 702,48	IE0033758917
Participaciones ODEY ASSET MANAGEMENT	EUR	600 028,01	-	615 942,53	15 914,52	GB00B3SX1S66
Participaciones PIMCO FUNDS	EUR	400 021,00	-	400 540,78	519,78	IE00B80G9288
Participaciones RWC PARTNERS	EUR	100 006,99	-	99 522,13	(484,86)	LU1965310763
Participaciones T ROWE PRICE LUXEMBOURG MAN	EUR	300 013,97	-	289 650,90	(10 363,07)	LU1493953001
Participaciones THE JUPITER GLOBAL FUND	EUR	400 014,10	-	392 641,19	(7 372,91)	LU0853555893
Participaciones TROWE PRICE	EUR	300 013,96	-	297 422,84	(2 591,12)	LU0596125814
Participaciones UNIVERSAL INVESTMENT GMBH	EUR	300 020,80	-	295 245,92	(4 774,88)	DE000A2H7NC9
Participaciones VONTOBEL FUNDS	EUR	200 006,91	-	197 051,77	(2 955,14)	LU1626216888
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		9 193 817,44	-	9 132 274,67	(61 542,77)	

Cinvest II/ Oryx Global (compartimentos)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1325768

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
Bonos ARCELOMITTAL, S A 2,250 2024-01-17	EUR	196 944,00	4 672,84	197 609,90	665,90	XS1936308391
Bonos BNP PARIBAS 2,375 2024-05-20	EUR	198 166,00	3 103,92	197 749,18	(416,82)	XS1068871448
Bonos VODAFONE GROUPE 0,500 2024-01-30	EUR	194 861,00	1 377,56	193 970,99	(890,01)	XS1499604905
Bonos ST GOBAIN 0,625 2024-03-15	EUR	193 841,00	1 493,03	193 070,97	(770,03)	XS1962554785
Bonos BAYER AG 0,375 2024-07-06	EUR	191 723,00	975,06	190 524,75	(1 198,25)	XS2199265617
Bonos VOLKSWAGEN AG 1,500 2024-10-01	EUR	192 720,00	1 256,98	191 033,18	(1 686,82)	XS1972548231
Bonos BANK OF AMERICA 2,375 2024-06-19	EUR	198 017,00	2 586,12	197 518,56	(498,44)	XS1079726334
Bonos COCA COLA CO 1,875 2024-11-11	EUR	194 723,00	596,66	193 925,31	(797,69)	XS1377682676
Bonos GOLDMAN SACHS 2,000 2023-07-27	EUR	199 097,00	1 878,56	199 168,95	71,95	XS1265805090
Bonos BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10-13	EUR	195 264,00	1 075,74	195 451,82	187,82	XS1203854960
Bonos GLENCORE PLC 1,875 2023-09-13	EUR	197 629,00	1 512,16	197 709,98	80,98	XS1489184900
Bonos ASML HOLDING NV 3,375 2023-09-19	EUR	201 563,00	1 674,28	201 313,01	(249,99)	XS0972530561
Bonos TOTAL ENERGIES 0,625 2024-10-04	EUR	192 425,00	727,39	190 621,40	(1 803,60)	XS1693818285
Pagars ACCIONA 2,610 2023-03-01	EUR	198 727,98	424,01	198 570,13	(157,85)	XS2562963145
TOTALES Valores representativos de deuda		2 745 700,98	23 354,31	2 738 238,13	(7 462,85)	
TOTAL Cartera Exterior		11 939 518,42	23 354,31	11 870 512,80	(69 005,62)	

Cinvest II/ Inversión Flexible

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1325769

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
Futuro EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	304 720,00	302 800,00	2023/03/17
Futuro S&P 500 5	USD	72 505,89	72 137,89	2023/03/17
TOTALES Futuros vendidos		377 225,89	374 937,89	
TOTALES		377 225,89	374 937,89	



CLASE 8.^a



OP1325770

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

INVERSIÓN FLEXIBLE, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST II, FI

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2023**

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.

A pesar de que el 2023 ha sido un año con muchas sorpresas y eventos inesperados, al final ha resultado ser un año mucho más favorable de lo que inicialmente esperaba el mercado.

Los bancos centrales han sido los principales protagonistas del año con políticas monetarias que han restringido y endurecido la financiación de la economía. Aunque los avances logrados en la lucha contra la inflación ya se han manifestado de forma visible durante el 2023, las autoridades monetarias han alertado en cada reunión de que todavía puede permanecer alta durante un tiempo prolongado. No obstante, se ha consolidado la expectativa del final de subidas de tipos e incluso los mercados ya han puesto en precio recortes de tipos para 2024. La Reserva Federal ha aplicado en 2023 cuatro subidas de tipos hasta el 5,50%, mientras que el Banco Central Europeo ha sido más agresivo, aplicando seis subidas de tipos hasta el 4,5%.

En un contexto global de gran complejidad, caracterizado por el endurecimiento histórico y acelerado de la política monetaria, por graves conflictos geopolíticos (como la guerra en



CLASE 8.^a



OP1325771

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Ucrania o en la franja de Gaza) y por las crisis bancarias contenidas en Estados Unidos o Suiza, las principales bolsas mundiales han obtenido ganancias importantes mientras que la renta fija no solo ha frenado la caída de precios del año anterior sino que ha rebotado con fuerza y cierra un año con fuertes ganancias.

Con este panorama, la renta variable ha tenido a nivel general el sexto mejor año desde el 2000. El S&P 500 cerró el año con una subida del +24,23%. Por la parte europea, el Eurostoxx 50 cerraba el 2023 con una revalorización del +19,19%. Por sectores, la tecnología ha sido el sector que mejor desempeño ha tenido, con el Nasdaq subiendo un +53,81% en el año.

El entorno para 2024 sigue siendo complejo, con el punto de inflexión en los tipos de interés como un aspecto clave en el año. Las economías han hecho caso omiso del ajuste monetario más rápido de la Reserva Federal desde la década de 1980. Los bancos centrales de todo el mundo están a punto de concluir uno de los ciclos de endurecimiento monetario más agresivos de los que se tiene constancia y los mercados se han aferrado a la idea de que habrá un recorte de tipos agresivo, más pronto que tarde, a medida que la inflación se normalice.

Seguimos con unos niveles exigentes tanto en los mercados de crédito como en los mercados de acciones y, aunque venimos de unos meses de muy baja volatilidad, es de esperar que el 2024 sea propicio para una volatilidad más alta

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.

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.



CLASE 8.^a



OP1325772

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

ODYSSEY DINAMIC, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST II, FI

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2023

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.

A pesar de que el 2023 ha sido un año con muchas sorpresas y eventos inesperados, al final ha resultado ser un año mucho más favorable de lo que inicialmente esperaba el mercado.

Los bancos centrales han sido los principales protagonistas del año con políticas monetarias que han restringido y endurecido la financiación de la economía. Aunque los avances logrados en la lucha contra la inflación ya se han manifestado de forma visible durante el 2023, las autoridades monetarias han alertado en cada reunión de que todavía puede permanecer alta durante un tiempo prolongado. No obstante, se ha consolidado la expectativa del final de subidas de tipos e incluso los mercados ya han puesto en precio recortes de tipos para 2024. La Reserva Federal ha aplicado en 2023 cuatro subidas de tipos hasta el 5,50%, mientras que el Banco Central Europeo ha sido más agresivo, aplicando seis subidas de tipos hasta el 4,5%.

En un contexto global de gran complejidad, caracterizado por el endurecimiento histórico y acelerado de la política monetaria, por graves conflictos geopolíticos (como la guerra en



CLASE 8.^a



OP1325773

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Ucrania o en la franja de Gaza) y por las crisis bancarias contenidas en Estados Unidos o Suiza, las principales bolsas mundiales han obtenido ganancias importantes mientras que la renta fija no solo ha frenado la caída de precios del año anterior sino que ha rebotado con fuerza y cierra un año con fuertes ganancias.

Con este panorama, la renta variable ha tenido a nivel general el sexto mejor año desde el 2000. El S&P 500 cerró el año con una subida del +24,23%. Por la parte europea, el Eurostoxx 50 cerraba el 2023 con una revalorización del +19,19%. Por sectores, la tecnología ha sido el sector que mejor desempeño ha tenido, con el Nasdaq subiendo un +53,81% en el año.

El entorno para 2024 sigue siendo complejo, con el punto de inflexión en los tipos de interés como un aspecto clave en el año. Las economías han hecho caso omiso del ajuste monetario más rápido de la Reserva Federal desde la década de 1980. Los bancos centrales de todo el mundo están a punto de concluir uno de los ciclos de endurecimiento monetario más agresivos de los que se tiene constancia y los mercados se han aferrado a la idea de que habrá un recorte de tipos agresivo, más pronto que tarde, a medida que la inflación se normalice.

Seguimos con unos niveles exigentes tanto en los mercados de crédito como en los mercados de acciones y, aunque venimos de unos meses de muy baja volatilidad, es de esperar que el 2024 sea propicio para una volatilidad más alta

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 INVERSIS, 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

El 29 de septiembre de 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.

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental



CLASE 8.^a



OP1325774

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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.



CLASE 8.^a



OP1325775

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

ORYX GLOBAL, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST II, FI

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2023

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.

A pesar de que el 2023 ha sido un año con muchas sorpresas y eventos inesperados, al final ha resultado ser un año mucho más favorable de lo que inicialmente esperaba el mercado.

Los bancos centrales han sido los principales protagonistas del año con políticas monetarias que han restringido y endurecido la financiación de la economía. Aunque los avances logrados en la lucha contra la inflación ya se han manifestado de forma visible durante el 2023, las autoridades monetarias han alertado en cada reunión de que todavía puede permanecer alta durante un tiempo prolongado. No obstante, se ha consolidado la expectativa del final de subidas de tipos e incluso los mercados ya han puesto en precio recortes de tipos para 2024. La Reserva Federal ha aplicado en 2023 cuatro subidas de tipos hasta el 5,50%, mientras que el Banco Central Europeo ha sido más agresivo, aplicando seis subidas de tipos hasta el 4,5%.



CLASE 8.^a



OP1325776

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

En un contexto global de gran complejidad, caracterizado por el endurecimiento histórico y acelerado de la política monetaria, por graves conflictos geopolíticos (como la guerra en Ucrania o en la franja de Gaza) y por las crisis bancarias contenidas en Estados Unidos o Suiza, las principales bolsas mundiales han obtenido ganancias importantes mientras que la renta fija no solo ha frenado la caída de precios del año anterior sino que ha rebotado con fuerza y cierra un año con fuertes ganancias.

Con este panorama, la renta variable ha tenido a nivel general el sexto mejor año desde el 2000. El S&P 500 cerró el año con una subida del +24,23%. Por la parte europea, el Eurostoxx 50 cerraba el 2023 con una revalorización del +19,19%. Por sectores, la tecnología ha sido el sector que mejor desempeño ha tenido, con el Nasdaq subiendo un +53,81% en el año.

El entorno para 2024 sigue siendo complejo, con el punto de inflexión en los tipos de interés como un aspecto clave en el año. Las economías han hecho caso omiso del ajuste monetario más rápido de la Reserva Federal desde la década de 1980. Los bancos centrales de todo el mundo están a punto de concluir uno de los ciclos de endurecimiento monetario más agresivos de los que se tiene constancia y los mercados se han aferrado a la idea de que habrá un recorte de tipos agresivo, más pronto que tarde, a medida que la inflación se normalice.

Seguimos con unos niveles exigentes tanto en los mercados de crédito como en los mercados de acciones y, aunque venimos de unos meses de muy baja volatilidad, es de esperar que el 2024 sea propicio para una volatilidad más alta

Situación de la IIC

El 22 de julio de 2022, CNMV inscribe en el registro de la IIC al compartimento CINVEST II/ ORYX GLOBAL.

El 29 de septiembre de 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.

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



CLASE 8.^a



OP1325777

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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.



CLASE 8.^a



OP1325778

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

ANANSI EMERGING FUND, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST II, FI

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2023**

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.

A pesar de que el 2023 ha sido un año con muchas sorpresas y eventos inesperados, al final ha resultado ser un año mucho más favorable de lo que inicialmente esperaba el mercado.

Los bancos centrales han sido los principales protagonistas del año con políticas monetarias que han restringido y endurecido la financiación de la economía. Aunque los avances logrados en la lucha contra la inflación ya se han manifestado de forma visible durante el 2023, las autoridades monetarias han alertado en cada reunión de que todavía puede permanecer alta durante un tiempo prolongado. No obstante, se ha consolidado la expectativa del final de subidas de tipos e incluso los mercados ya han puesto en precio recortes de tipos para 2024. La Reserva Federal ha aplicado en 2023 cuatro subidas de tipos hasta el 5,50%, mientras que el Banco Central Europeo ha sido más agresivo, aplicando seis subidas de tipos hasta el 4,5%.



CLASE 8.^a
ANANSI



OP1325779

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

En un contexto global de gran complejidad, caracterizado por el endurecimiento histórico y acelerado de la política monetaria, por graves conflictos geopolíticos (como la guerra en Ucrania o en la franja de Gaza) y por las crisis bancarias contenidas en Estados Unidos o Suiza, las principales bolsas mundiales han obtenido ganancias importantes mientras que la renta fija no solo ha frenado la caída de precios del año anterior sino que ha rebotado con fuerza y cierra un año con fuertes ganancias.

Con este panorama, la renta variable ha tenido a nivel general el sexto mejor año desde el 2000. El S&P 500 cerró el año con una subida del +24,23%. Por la parte europea, el Eurostoxx 50 cerraba el 2023 con una revalorización del +19,19%. Por sectores, la tecnología ha sido el sector que mejor desempeño ha tenido, con el Nasdaq subiendo un +53,81% en el año.

El entorno para 2024 sigue siendo complejo, con el punto de inflexión en los tipos de interés como un aspecto clave en el año. Las economías han hecho caso omiso del ajuste monetario más rápido de la Reserva Federal desde la década de 1980. Los bancos centrales de todo el mundo están a punto de concluir uno de los ciclos de endurecimiento monetario más agresivos de los que se tiene constancia y los mercados se han aferrado a la idea de que habrá un recorte de tipos agresivo, más pronto que tarde, a medida que la inflación se normalice.

Seguimos con unos niveles exigentes tanto en los mercados de crédito como en los mercados de acciones y, aunque venimos de unos meses de muy baja volatilidad, es de esperar que el 2024 sea propicio para una volatilidad más alta.

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.

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.



CLASE 8.^a
FINANCIERA



OP1325780

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Gesalcalá, S.A., S.G.I.I.C., en fecha 25 de marzo de 2024, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1325701 Al 0P1325769 Del 0P1325770 Al 0P1325780
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1325781 Al 0P1325849 Del 0P1325850 Al 0P1325860
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1325861 Al 0P1325929 Del 0P1325930 Al 0P1325940

FIRMANTES:

Don Eduard Galcerán Cerqueda
Presidente

Don Álvaro Ximénez de Embún Monjardín
Consejero

Don Sergi Martí Prats
Consejero

Cinvest II, F.I.

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 Galcerán Cerqueda
Presidente

Don Álvaro Ximénez de Embún Monjardín
Consejero

Don Sergi Martí Prats
Consejero