



Informe de Auditoría de Cinvest, Fondo de Inversión

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



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

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

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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



Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Existencia y Valoración de la Cartera de Inversiones Financieras

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

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

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

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

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



Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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



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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora en relación al Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora en relación al Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.



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

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

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

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. n.º S0702

Noelia Marugán Pérez
Inscrito en el R.O.A.C. n.º 24.474

25 de abril de 2025



Cinvest, F.I.

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

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		34.902.634,12	25.012.885,81
Deudores	5	787.038,20	997.756,70
Cartera de inversiones financieras	7	31.216.841,06	21.154.430,38
Cartera interior		5.747.355,32	4.336.869,45
Valores representativos de deuda		3.041.468,15	1.761.854,07
Instrumentos de patrimonio		2.695.087,17	2.255.117,88
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	319.897,50
Derivados		10.800,00	-
Otros		-	-
Cartera exterior		25.432.458,45	16.781.400,96
Valores representativos de deuda		1.142.990,20	735.638,27
Instrumentos de patrimonio		23.687.201,46	15.611.531,32
Instituciones de Inversión Colectiva		583.961,67	424.901,00
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		18.305,12	9.330,37
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		22.546,27	25.109,23
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		14.481,02	11.050,74
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	2.898.754,86	2.860.698,73
TOTAL ACTIVO		34.902.634,12	25.012.885,81

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	33.599.087,98	24.444.651,47
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		33.599.087,98	24.444.651,47
Capital		-	-
Partícipes	9	30.505.143,12	22.948.304,59
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		3.093.944,86	1.496.346,88
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		1.303.546,14	568.234,34
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	1.193.499,98	283.762,46
Pasivos financieros		-	-
Derivados		100.042,27	271.185,11
Periodificaciones		10.003,89	13.286,77
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		34.902.634,12	25.012.885,81
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2024	2023
Cuentas de compromiso	10	9.987.749,25	7.229.227,66
Compromisos por operaciones largas de derivados		6.879.645,28	3.018.020,04
Compromisos por operaciones cortas de derivados		3.108.103,97	4.211.207,62
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		9.987.749,25	7.229.227,66

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest, F.I.

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

	<u>2024</u>	<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	(604.465,99)	(637.028,00)
Comisión de gestión	(488.744,60)	(364.918,35)
Comisión de depositario	(17.536,37)	(14.497,70)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(98.185,02)	(257.611,95)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(604.465,99)	(637.028,00)
Ingresos financieros	939.026,16	1.065.487,74
Gastos financieros	(2.364,63)	(16.991,11)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1.039.284,93	974.207,37
Por operaciones de la cartera interior	46.752,65	162.613,36
Por operaciones de la cartera exterior	161.865,16	1.494.212,16
Por operaciones con derivados	827.236,84	(669.320,81)
Otros	3.430,28	(13.297,34)
Diferencias de cambio	29.612,94	(8.154,90)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1.724.775,03	141.469,60
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	145.104,56	63.194,23
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1.228.106,07	(465.960,05)
Resultados por operaciones con derivados	351.564,40	544.235,42
Otros	-	-
Resultado financiero	3.730.334,43	2.156.018,70
Resultado antes de impuestos	3.125.868,44	1.518.990,70
Impuesto sobre beneficios	(31.923,58)	(22.643,82)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.093.944,86	1.496.346,88

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Bisonte Capital

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

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		1.799.784,00	1.763.570,59
Deudores	5	5.563,82	2.633,15
Cartera de inversiones financieras	7	1.559.908,51	1.445.750,52
Cartera interior		613.839,16	696.875,87
Valores representativos de deuda		500.484,16	322.154,37
Instrumentos de patrimonio		113.355,00	54.824,00
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	319.897,50
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		945.993,13	730.138,23
Valores representativos de deuda		-	335.734,23
Instrumentos de patrimonio		945.993,13	394.404,00
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		76,22	18.736,42
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	234.311,67	315.186,92
TOTAL ACTIVO		1.799.784,00	1.763.570,59

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Bisonte Capital

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	1.796.533,08	1.758.388,68
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		1.796.533,08	1.758.388,68
Capital		-	-
Partícipes	9	1.758.278,21	1.575.554,77
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		38.254,87	182.833,91
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		3.250,92	5.181,91
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	2.013,83	3.445,91
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		1.237,09	1.736,00
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.799.784,00	1.763.570,59
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso	10	-	-
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 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Bisonte Capital

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

(Expresado en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(21.340,27)	(23.513,21)
Comisión de gestión	(16.870,07)	(15.646,21)
Comisión de depositario	(1.065,67)	(988,16)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3.404,53)	(6.878,84)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(21.340,27)	(23.513,21)
Ingresos financieros	41.621,30	36.912,80
Gastos financieros	(11,81)	(20,26)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(66.929,09)	90.022,44
Por operaciones de la cartera interior	4.747,62	6.801,42
Por operaciones de la cartera exterior	(71.676,71)	83.221,02
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	6.655,67	(3.286,84)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	78.645,48	84.565,79
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1.414,47	19.485,68
Resultados por operaciones de la cartera exterior	77.231,01	65.080,11
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	59.981,55	208.193,93
Resultado antes de impuestos	38.641,28	184.680,72
Impuesto sobre beneficios	(386,41)	(1.846,81)
RESULTADO DEL EJERCICIO	38.254,87	182.833,91

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Nogal Capital

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

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		1.608.290,64	1.091.382,99
Deudores	5	12.351,87	18.958,48
Cartera de inversiones financieras	7	1.572.360,93	1.037.002,30
Cartera interior		121.032,00	204.404,00
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		121.032,00	204.404,00
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		1.451.328,93	832.598,30
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		1.451.328,93	832.598,30
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	23.577,84	35.422,21
TOTAL ACTIVO		1.608.290,64	1.091.382,99

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Nogal Capital

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	1.577.516,12	1.055.180,54
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		1.577.516,12	1.055.180,54
Capital		-	-
Partícipes	9	1.553.695,13	918.239,01
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		23.820,99	136.941,53
(Dividendo a cuenta)		-	-
		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
		-	-
Pasivo corriente		30.774,52	36.202,45
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	30.774,52	36.202,45
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.608.290,64	1.091.382,99
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso	10	-	-
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 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Nogal Capital

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

	<u>2024</u>	<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>(24.233,28)</u>	<u>(24.626,66)</u>
Comisión de gestión	(13.620,99)	(14.656,37)
Comisión de depositario	(764,21)	(478,71)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9.848,08)	(9.491,58)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(24.233,28)	(24.626,66)
Ingresos financieros	50.024,73	31.311,44
Gastos financieros	(29,05)	(46,01)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(109.331,86)</u>	<u>52.134,02</u>
Por operaciones de la cartera interior	(21.845,25)	19.575,90
Por operaciones de la cartera exterior	(87.486,61)	32.558,12
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	302,03	0,03
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>107.329,04</u>	<u>79.551,96</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	56.850,58	20.106,28
Resultados por operaciones de la cartera exterior	50.478,46	59.445,68
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	48.294,89	162.951,44
Resultado antes de impuestos	24.061,61	138.324,78
Impuesto sobre beneficios	(240,62)	(1.383,25)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>23.820,99</u>	<u>136.941,53</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Azero Global

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

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		1.406.883,69	1.837.352,17
Deudores	5	191.683,45	217.562,81
Cartera de inversiones financieras	7	1.141.759,85	1.369.083,66
Cartera interior		131.219,30	371.872,41
Valores representativos de deuda		98.968,39	220.836,86
Instrumentos de patrimonio		32.250,91	151.035,55
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		995.449,38	986.092,09
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		973.858,04	977.061,72
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		21.591,34	9.030,37
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		610,15	68,42
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		14.481,02	11.050,74
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	73.440,39	250.705,70
TOTAL ACTIVO		1.406.883,69	1.837.352,17

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Azero Global

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

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	1.404.616,93	1.835.092,63
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		1.404.616,93	1.835.092,63
Capital		-	-
Partícipes	9	1.468.049,12	2.239.299,12
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		(63.432,19)	(404.206,49)
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		2.266,76	2.259,54
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	1.086,10	1.185,33
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	61,00
Periodificaciones		1.180,66	1.013,21
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.406.883,69	1.837.352,17
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso	10	3.137.706,21	4.169.198,45
Compromisos por operaciones largas de derivados		785.805,24	643.640,83
Compromisos por operaciones cortas de derivados		2.351.900,97	3.525.557,62
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		3.137.706,21	4.169.198,45

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Azero Global

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

	<u>2024</u>	<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>(17.896,41)</u>	<u>(31.142,59)</u>
Comisión de gestión	(9.119,25)	(13.487,09)
Comisión de depositario	(911,89)	(1.348,65)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7.865,27)	(16.306,85)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(17.896,41)	(31.142,59)
Ingresos financieros	94.916,13	41.566,35
Gastos financieros	(750,54)	(4.914,70)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(238.369,92)</u>	<u>(513.018,66)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(18.619,55)	(9.445,33)
Por operaciones de la cartera exterior	113.012,97	(149.205,93)
Por operaciones con derivados	(336.193,62)	(341.070,06)
Otros	3.430,28	(13.297,34)
Diferencias de cambio	10.048,62	7.274,99
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>88.619,93</u>	<u>96.028,12</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(6.205,98)	(26.025,75)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	29.058,07	245.918,00
Resultados por operaciones con derivados	65.767,84	(123.864,13)
Otros	-	-
Resultado financiero	(45.535,78)	(373.063,90)
Resultado antes de impuestos	(63.432,19)	(404.206,49)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(63.432,19)</u>	<u>(404.206,49)</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Long Run

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

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		7.461.590,90	5.295.159,55
Deudores	5	38.216,60	21.282,71
Cartera de inversiones financieras	7	<u>7.091.927,23</u>	<u>5.086.742,96</u>
Cartera interior		<u>2.726.876,93</u>	<u>1.627.425,67</u>
Valores representativos de deuda		1.056.020,43	395.856,95
Instrumentos de patrimonio		1.670.856,50	1.231.568,72
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		<u>4.364.889,49</u>	<u>3.459.194,64</u>
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		4.364.889,49	3.459.194,64
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		160,81	122,65
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	331.447,07	187.133,88
TOTAL ACTIVO		<u>7.461.590,90</u>	<u>5.295.159,55</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Long Run

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

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	7.447.651,92	5.281.548,97
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		7.447.651,92	5.281.548,97
Capital		-	-
Partícipes	9	6.889.968,07	4.588.196,28
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		557.683,85	693.352,69
(Dividendo a cuenta)		-	-
		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
		-	-
Pasivo corriente		13.938,98	13.610,58
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	12.622,35	11.939,36
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		1.316,63	1.671,22
		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		7.461.590,90	5.295.159,55
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso	10	-	-
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 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Long Run

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

(Expresado en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(119.714,71)	(58.322,26)
Comisión de gestión	(68.121,61)	(43.460,46)
Comisión de depositario	(4.087,23)	(2.607,69)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(47.505,87)	(12.254,11)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(119.714,71)	(58.322,26)
Ingresos financieros	259.894,52	106.037,95
Gastos financieros	(29,89)	(95,61)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	290.356,33	652.494,06
Por operaciones de la cartera interior	107.708,76	169.661,73
Por operaciones de la cartera exterior	182.647,57	482.832,33
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1.298,57)	262,32
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	134.109,34	(20,21)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	61.055,79	(20,21)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	73.053,55	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	683.031,73	758.678,51
Resultado antes de impuestos	563.317,02	700.356,25
Impuesto sobre beneficios	(5.633,17)	(7.003,56)
RESULTADO DEL EJERCICIO	557.683,85	693.352,69

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Tercio Capital

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

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		13.589.497,38	8.158.795,35
Deudores	5	52.448,48	212.547,14
Cartera de inversiones financieras	7	12.381.710,79	6.804.270,20
Cartera interior		507.123,60	-
Valores representativos de deuda		507.123,60	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		11.865.962,97	6.804.270,20
Valores representativos de deuda		491.966,42	-
Instrumentos de patrimonio		11.373.996,55	6.804.270,20
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		8.624,22	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	1.155.338,11	1.141.978,01
TOTAL ACTIVO		13.589.497,38	8.158.795,35

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Tercio Capital

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

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	12.581.322,49	7.997.097,58
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		12.581.322,49	7.997.097,58
Capital		-	-
Partícipes	9	11.501.776,28	6.883.362,44
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		1.079.546,21	1.113.735,14
(Dividendo a cuenta)		-	-
	-	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
	-	-	-
Pasivo corriente		1.008.174,89	161.697,77
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	1.006.693,88	152.745,31
Pasivos financieros		-	-
Derivados		0,01	7.124,11
Periodificaciones		1.481,00	1.828,35
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		13.589.497,38	8.158.795,35
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2024	2023
Cuentas de compromiso	10	-	684.379,21
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	684.379,21
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		-	684.379,21

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Tercio Capital

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

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(242.733,17)	(406.263,33)
Comisión de gestión	(224.507,71)	(211.561,51)
Comisión de depositario	(6.499,73)	(5.821,93)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11.725,73)	(188.879,89)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(242.733,17)	(406.263,33)
Ingresos financieros	307.908,27	690.202,10
Gastos financieros	(859,33)	(7.865,82)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	132.427,05	1.296.239,46
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	82.611,13	1.108.082,33
Por operaciones con derivados	49.815,92	188.157,13
Otros	-	-
Diferencias de cambio	13.903,51	(5.159,27)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	879.804,39	(442.168,15)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(6.657,00)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	604.895,27	(914.322,74)
Resultados por operaciones con derivados	281.566,12	472.154,59
Otros	-	-
Resultado financiero	1.333.183,89	1.531.248,32
Resultado antes de impuestos	1.090.450,72	1.124.984,99
Impuesto sobre beneficios	(10.904,51)	(11.249,85)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.079.546,21	1.113.735,14

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ A&A International Investment

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

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		4.063.403,61	2.701.391,64
Deudores	5	473.121,85	517.055,64
Cartera de inversiones financieras	7	2.899.107,45	2.020.812,46
Cartera interior		528.915,78	399.945,11
Valores representativos de deuda		25.089,70	-
Instrumentos de patrimonio		493.026,08	399.945,11
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		10.800,00	-
Otros		-	-
Cartera exterior		2.370.187,85	1.620.867,35
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		2.373.474,07	1.538.481,58
Instituciones de Inversión Colectiva		-	82.085,77
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		(3.286,22)	300,00
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		3,82	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	691.174,31	163.523,54
TOTAL ACTIVO		4.063.403,61	2.701.391,64

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ A&A International Investment

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	3.851.327,45	2.366.842,94
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		3.851.327,45	2.366.842,94
Capital		-	-
Partícipes	9	2.663.294,35	2.708.027,05
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		1.188.033,10	(341.184,11)
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		212.076,16	334.548,70
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	110.842,82	68.940,06
Pasivos financieros		-	-
Derivados		100.042,26	264.000,00
Periodificaciones		1.191,08	1.608,64
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		4.063.403,61	2.701.391,64
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2024	2023
Cuentas de compromiso	10	6.850.043,04	2.375.650,00
Compromisos por operaciones largas de derivados		6.093.840,04	1.690.000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados		756.203,00	685.650,00
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		6.850.043,04	2.375.650,00

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ A&A International Investment

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

(Expresado en euros)

	<u>2024</u>	<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	(95.828,89)	(53.118,05)
Comisión de gestión	(85.874,88)	(37.821,17)
Comisión de depositario	(1.628,58)	(1.680,89)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8.325,43)	(13.615,99)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(95.828,89)	(53.118,05)
Ingresos financieros	80.626,91	96.130,73
Gastos financieros	(279,93)	(3.822,51)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	842.138,21	(709.242,68)
Por operaciones de la cartera interior	(22.687,78)	(35.009,73)
Por operaciones de la cartera exterior	(248.788,55)	(157.825,07)
Por operaciones con derivados	1.113.614,54	(516.407,88)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	3.698,53	(9.449,59)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	369.678,60	338.317,99
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	27.948,94	47.682,65
Resultados por operaciones de la cartera exterior	337.499,22	94.690,38
Resultados por operaciones con derivados	4.230,44	195.944,96
Otros	-	-
Resultado financiero	1.295.862,32	(288.066,06)
Resultado antes de impuestos	1.200.033,43	(341.184,11)
Impuesto sobre beneficios	(12.000,33)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.188.033,10	(341.184,11)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Ahorria

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

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		1.649.627,86	1.875.795,77
Deudores	5	7.347,54	3.576,75
Cartera de inversiones financieras	7	1.453.538,69	1.266.566,15
Cartera interior		631.382,46	635.655,97
Valores representativos de deuda		562.927,36	635.655,97
Instrumentos de patrimonio		68.455,10	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		822.070,50	630.713,23
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		317.190,00	402.469,50
Instituciones de Inversión Colectiva		504.880,50	228.243,73
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		85,73	196,95
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	188.741,63	605.652,87
TOTAL ACTIVO		1.649.627,86	1.875.795,77

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Ahorria

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

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	1.642.326,51	1.869.968,76
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		1.642.326,51	1.869.968,76
Capital		-	-
Partícipes	9	1.559.399,13	1.820.388,54
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		82.927,38	49.580,22
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		7.301,35	5.827,01
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	6.122,37	4.271,62
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		1.178,98	1.555,39
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.649.627,86	1.875.795,77
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2024	2023
Cuentas de compromiso	10	-	-
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 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Ahorra

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

(Expresado en euros)

	<u>2024</u>	<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>(19.241,73)</u>	<u>(19.058,12)</u>
Comisión de gestión	(16.265,70)	(14.963,26)
Comisión de depositario	(1.038,62)	(1.070,10)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(1.937,41)	(3.024,76)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(19.241,73)	(19.058,12)
Ingresos financieros	53.846,26	39.769,96
Gastos financieros	(0,42)	(105,86)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>22.066,42</u>	<u>23.132,27</u>
Por operaciones de la cartera interior	15.328,80	-
Por operaciones de la cartera exterior	6.737,62	23.132,27
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>27.094,50</u>	<u>6.342,78</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(0,69)	126,40
Resultados por operaciones de la cartera exterior	27.095,19	6.216,38
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	103.006,76	69.139,15
Resultado antes de impuestos	83.765,03	50.081,03
Impuesto sobre beneficios	(837,65)	(500,81)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>82.927,38</u>	<u>49.580,22</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Beauty Industry

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

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		2.042.909,81	1.177.588,79
Deudores	5	4.681,55	1.463,13
Cartera de inversiones financieras	7	1.976.615,71	1.042.289,00
Cartera interior		201.357,24	-
Valores representativos de deuda		183.837,24	-
Instrumentos de patrimonio		17.520,00	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		1.775.230,47	1.042.289,00
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		1.775.230,47	1.042.289,00
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		28,00	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	61.612,55	133.836,66
TOTAL ACTIVO		2.042.909,81	1.177.588,79

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Beauty Industry

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

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	2.020.165,10	1.172.707,76
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		2.020.165,10	1.172.707,76
Capital		-	-
Partícipes	9	1.829.996,52	1.159.507,48
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		190.168,58	13.200,28
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		22.744,71	4.881,03
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	21.564,68	2.768,18
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		1.180,03	2.112,85
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		2.042.909,81	1.177.588,79
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2024	2023
Cuentas de compromiso	10	-	-
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 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Beauty Industry

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

(Expresado en euros)

	<u>2024</u>	<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>(47.630,47)</u>	<u>(13.618,70)</u>
Comisión de gestión	(42.234,39)	(9.578,71)
Comisión de depositario	(1.116,38)	(373,09)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4.279,70)	(3.666,90)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(47.630,47)	(13.618,70)
Ingresos financieros	28.588,18	11.612,96
Gastos financieros	(292,26)	(120,34)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>211.570,39</u>	<u>36.244,10</u>
Por operaciones de la cartera interior	1.443,76	-
Por operaciones de la cartera exterior	210.126,63	36.244,10
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(3.907,63)	2.203,46
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>3.761,26</u>	<u>(22.987,86)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3.761,26	(22.987,86)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	239.719,94	26.952,32
Resultado antes de impuestos	192.089,47	13.333,62
Impuesto sobre beneficios	(1.920,89)	(133,34)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>190.168,58</u>	<u>13.200,28</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Octagon

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

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		1.180.166,08	1.111.848,96
Deudores	5	1.606,96	2.676,89
Cartera de inversiones financieras	7	1.139.911,90	1.081.913,13
Cartera interior		285.608,85	400.690,42
Valores representativos de deuda		107.017,27	187.349,92
Instrumentos de patrimonio		178.591,58	213.340,50
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		841.345,73	675.237,92
Valores representativos de deuda		651.023,78	399.904,04
Instrumentos de patrimonio		111.240,78	160.762,38
Instituciones de Inversión Colectiva		79.081,17	114.571,50
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		12.957,32	5.984,79
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	38.647,22	27.258,94
TOTAL ACTIVO		1.180.166,08	1.111.848,96

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Octagon

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

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	1.177.266,56	1.107.823,61
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		1.177.266,56	1.107.823,61
Capital		-	-
Partícipes	9	1.178.716,31	1.055.729,90
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		(1.449,75)	52.093,71
(Dividendo a cuenta)		-	-
	-	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
	-	-	-
Pasivo corriente		2.899,52	4.025,35
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	1.718,91	2.264,24
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		1.180,61	1.761,11
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.180.166,08	1.111.848,96
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2024	2023
Cuentas de compromiso	10	-	-
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 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Octagon

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

(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<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>(14.222,80)</u>	<u>(7.365,08)</u>
Comisión de gestión	(12.026,80)	(3.743,57)
Comisión de depositario	(417,75)	(128,48)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(1.778,25)	(3.493,03)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(14.222,80)	(7.365,08)
Ingresos financieros	21.583,78	11.943,45
Gastos financieros	(111,40)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(44.642,60)</u>	<u>46.202,36</u>
Por operaciones de la cartera interior	(19.323,71)	11.029,37
Por operaciones de la cartera exterior	(25.318,89)	35.172,99
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	210,78	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>35.732,49</u>	<u>1.839,18</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	10.698,45	1.839,18
Resultados por operaciones de la cartera exterior	25.034,04	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	12.773,05	59.984,99
Resultado antes de impuestos	(1.449,75)	52.619,91
Impuesto sobre beneficios	-	(526,20)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1.449,75)	52.093,71

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Bauma Capital Value

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

ACTIVO	Nota	2024
Activo no corriente		-
Inmovilizado intangible		-
Inmovilizado material		-
Bienes inmuebles de uso propio		-
Mobiliario y enseres		-
Activos por impuesto diferido		-
Activo corriente		100.480,15
Deudores	5	16,08
Cartera de inversiones financieras		-
Cartera interior		-
Valores representativos de deuda		-
Instrumentos de patrimonio		-
Instituciones de Inversión Colectiva		-
Depósitos en Entidades de Crédito		-
Derivados		-
Otros		-
Cartera exterior		-
Valores representativos de deuda		-
Instrumentos de patrimonio		-
Instituciones de Inversión Colectiva		-
Depósitos en Entidades de Crédito		-
Derivados		-
Otros		-
Intereses de la cartera de inversión		-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-
Periodificaciones		-
Tesorería	8	100.464,07
TOTAL ACTIVO		100.480,15

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Bauma Capital Value

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	100.361,82
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		100.361,82
Capital		-
Partícipes	9	101.970,00
Prima de emisión		-
Reservas		-
(Acciones propias)		-
Resultados de ejercicios anteriores		-
Otras aportaciones de socios		-
Resultado del ejercicio		(1.608,18)
(Dividendo a cuenta)		-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-
Otro patrimonio atribuido		-
Pasivo no corriente		-
Provisiones a largo plazo		-
Deudas a largo plazo		-
Pasivos por impuesto diferido		-
Pasivo corriente		118,33
Provisiones a corto plazo		-
Deudas a corto plazo		-
Acreedores	6	60,52
Pasivos financieros		-
Derivados		-
Periodificaciones		57,81
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		100.480,15
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2024
Cuentas de compromiso		-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-
Otras cuentas de orden		-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-
Valores aportados como garantía por la IIC		-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-
Pérdidas fiscales a compensar		-
Otros		-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Bauma Capital Value

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

	<u>2024</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(1.624,26)
Comisión de gestión	(103,20)
Comisión de depositario	(6,31)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(1.514,75)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(1.624,26)
Ingresos financieros	16,08
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	16,08
Resultado antes de impuestos	(1.608,18)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1.608,18)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3.093.944,86
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3.093.944,86

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	22.948.304,59	-	-	1.496.346,88	-	-	24.444.651,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	22.948.304,59	-	-	1.496.346,88	-	-	24.444.651,47
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3.093.944,86	-	-	3.093.944,86
Distribución del resultado del ejercicio	1.496.346,88	-	-	1.496.346,88	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	11.608.184,28	-	-	-	-	-	11.608.184,28
Reembolsos	(5.547.692,63)	-	-	-	-	-	(5.547.692,63)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	30.505.143,63	-	-	3.093.944,86	-	-	33.599.087,98

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.496.346,88
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1.496.346,88

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	18.176.794,23	-	-	199.160,57	-	-	18.375.954,80
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	18.176.794,23	-	-	199.160,57	-	-	18.375.954,80
Total ingresos y gastos reconocidos	199.160,57	-	-	1.496.346,88	-	-	1.695.507,45
Distribución del resultado del ejercicio	-	-	-	(199.160,57)	-	-	(199.160,57)
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	14.864.459,10	-	-	-	-	-	14.864.459,10
Reembolsos	(10.292.102,90)	-	-	-	-	-	(10.292.102,90)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	22.948.311,00	-	-	1.496.346,88	-	-	24.444.657,88

Cinvest/ Bisonte Capital

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	38.254,87
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	38.254,87

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.575.554,77	-	-	182.833,91	-	-	1.758.388,68
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.575.554,77	-	-	182.833,91	-	-	1.758.388,68
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	38.254,87	-	-	38.254,87
Aplicación de la pérdida del ejercicio	182.833,91	-	-	(182.833,91)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	(110,47)	-	-	-	-	-	(110,47)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.758.278,21	-	-	38.254,87	-	-	1.796.533,08

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Bisonte Capital

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	182.833,91
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	182.833,91

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	710.719,97	-	-	(135.158,79)	-	-	575.561,18
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	710.719,97	-	-	(135.158,79)	-	-	575.561,18
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	182.833,91	-	-	182.833,91
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(135.158,79)	-	-	135.158,79	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1.000.000,00	-	-	-	-	-	1.000.000,00
Reembolsos	(6,41)	-	-	-	-	-	(6,41)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.575.554,77	-	-	182.833,91	-	-	1.758.388,68

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Noyal Capital

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	23.820,99
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	23.820,99

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	918.239,01	-	-	136.941,53	-	-	1.055.180,54
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	918.239,01	-	-	136.941,53	-	-	1.055.180,54
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	23.820,99	-	-	23.820,99
Distribución del resultado del ejercicio	136.941,53	-	-	(136.941,53)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	564.029,92	-	-	-	-	-	564.029,92
Reembolsos	(65.515,33)	-	-	-	-	-	(65.515,33)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.553.695,13	-	-	23.820,99	-	-	1.577.516,12

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Noyal Capital

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	136.941,53
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	136.941,53

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	651.390,28	-	-	(7.883,41)	-	-	643.506,87
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	651.390,28	-	-	(7.883,41)	-	-	643.506,87
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	136.941,53	-	-	136.941,53
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(7.883,41)	-	-	7.883,41	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	294.664,96	-	-	-	-	-	294.664,96
Reembolsos	(19.932,82)	-	-	-	-	-	(19.932,82)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	918.239,01	-	-	136.941,53	-	-	1.055.180,54

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Azero Global

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(63.432,19)
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	(63.432,19)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2.239.299,12	-	-	(404.206,49)	-	-	1.835.092,63
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2.239.299,12	-	-	(404.206,49)	-	-	1.835.092,63
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(63.432,19)	-	-	(63.432,19)
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(404.206,49)	-	-	404.206,49	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	127.280,90	-	-	-	-	-	127.280,90
Reembolsos	(494.324,41)	-	-	-	-	-	(494.324,41)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.468.049,12	-	-	(63.432,19)	-	-	1.404.616,93

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Azero Global

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(404.206,49)
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	(404.206,49)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1.590.214,20	-	-	103.099,90	-	-	1.693.314,10
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.590.214,20	-	-	103.099,90	-	-	1.693.314,10
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(404.206,49)	-	-	(404.206,49)
Distribución del resultado del ejercicio	103.099,60	-	-	(103.099,90)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1.823.349,43	-	-	-	-	-	1.823.349,43
Reembolsos	(1.277.364,41)	-	-	-	-	-	(1.277.364,41)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2.239.299,12	-	-	(404.206,49)	-	-	1.835.092,63

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Long Run

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	557.683,85
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	557.683,85

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	4.588.196,28	-	-	693.352,69	-	-	5.281.548,97
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4.588.196,28	-	-	693.352,69	-	-	5.281.548,97
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	557.683,85	-	-	557.683,85
Distribución del resultado del ejercicio	693.352,69	-	-	(693.352,69)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1.701.599,50	-	-	-	-	-	1.701.599,50
Reembolsos	(93.180,40)	-	-	-	-	-	(93.180,40)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	6.889.968,07	-	-	557.683,85	-	-	7.447.651,92

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Long Run

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	693.352,69
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	693.352,69

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	3.404.184,85	-	-	80.050,62	-	-	3.484.235,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3.404.184,85	-	-	80.050,62	-	-	3.484.235,47
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	693.352,69	-	-	693.352,69
Distribución del resultado del ejercicio	80.050,62	-	-	(80.050,62)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1.112.176,68	-	-	-	-	-	1.112.176,68
Reembolsos	(8.215,87)	-	-	-	-	-	(8.215,87)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	4.588.196,28	-	-	693.352,69	-	-	5.281.548,97

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Cinvest/ Tercio Capital

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.079.546,21
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	1.079.546,21

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	6.883.362,44	-	-	1.113.735,14	-	-	7.997.097,58
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	6.883.362,44	-	-	1.113.735,14	-	-	7.997.097,58
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.079.546,21	-	-	1.079.546,21
Distribución del resultado del ejercicio	1.113.735,14	-	-	(1.113.735,14)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5.362.798,10	-	-	-	-	-	5.362.798,10
Reembolsos	(1.858.119,40)	-	-	-	-	-	(1.858.119,40)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	11.501.776,28	-	-	1.079.546,21	-	-	12.581.322,49

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Cinvest/ Tercio Capital

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	1.113.735,14
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	
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	1.113.735,14

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	9.168.718,87	-	-	363.730,84	-	-	9.532.449,71
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	9.168.718,87	-	-	363.730,84	-	-	9.532.449,71
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.113.735,14	-	-	1.113.735,14
Distribución del resultado del ejercicio	363.730,84	-	-	(363.730,84)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5.199.852,49	-	-	-	-	-	5.199.852,49
Reembolsos	(7.848.939,76)	-	-	-	-	-	(7.848.939,76)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	6.883.362,44	-	-	1.113.735,14	-	-	7.997.097,58

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Cinvest/ A&A International Investment

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.188.033,10
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	1.188.033,10

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2.708.027,05	-	-	(341.184,11)	-	-	2.366.842,94
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2.708.027,05	-	-	(341.184,11)	-	-	2.366.842,94
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.188.033,10	-	-	1.188.033,10
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(341.184,11)	-	-	341.184,11	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1.435.430,37	-	-	-	-	-	1.435.430,37
Reembolsos	(1.138.978,96)	-	-	-	-	-	(1.138.978,96)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	2.663.294,35	-	-	1.188.033,10	-	-	3.851.327,45

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Cinvest/ A&A International Investment

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(341.184,11)
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	(341.184,11)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2.651.566,06	-	-	(204.678,59)	-	-	2.446.887,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2.651.566,06	-	-	(204.678,59)	-	-	2.446.887,47
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(341.184,11)	-	-	(341.184,11)
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(204.678,59)	-	-	204.678,59	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1.093.571,29	-	-	-	-	-	1.093.571,29
Reembolsos	(832.431,71)	-	-	-	-	-	(832.431,71)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2.708.027,05	-	-	(341.184,11)	-	-	2.366.842,94

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Cinvest/ Ahorra

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	82.927,38
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	82.927,38

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.820.388,54	-	-	49.580,22	-	-	1.869.968,76
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.820.388,54	-	-	49.580,22	-	-	1.869.968,76
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	82.927,38	-	-	82.927,38
Distribución del resultado del ejercicio	49.580,22	-	-	(49.580,22)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	50.000,00	-	-	-	-	-	50.000,00
Reembolsos	(360.569,63)	-	-	-	-	-	(360.569,63)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.559.399,13	-	-	82.927,38	-	-	1.642.326,51

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Ahorra

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	49.580,22
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	49.580,22

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 20 de enero de 2023	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	49.580,22	-	-	49.580,22
Distribución del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2.035.687,04	-	-	-	-	-	2.035.687,04
Reembolsos	(215.298,50)	-	-	-	-	-	(215.298,50)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.820.388,54	-	-	49.580,22	-	-	1.869.968,76

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Beauty Industry

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	190.168,58
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	190.168,58

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.159.507,48	-	-	13.200,28	-	-	1.172.707,76
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.159.507,48	-	-	13.200,28	-	-	1.172.707,76
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	190.168,58	-	-	190.168,58
Distribución del resultado del ejercicio	13.200,28	-	-	(13.200,28)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	829.832,31	-	-	-	-	-	829.832,31
Reembolsos	(172.543,55)	-	-	-	-	-	(172.543,55)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.829.996,52	-	-	190.168,58	-	-	2.020.165,10

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Beauty Industry

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	13.200,28
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	13.200,28

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	<u>Partícipes</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>(Dividendo a cuenta)</u>	<u>Otro patrimonio atribuido</u>	<u>Total</u>
Saldos al 27 de enero de 2023	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	13.200,28	-	-	13.200,28
Distribución del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1.161.305,91	-	-	-	-	-	1.161.305,91
Reembolsos	(1.798,43)	-	-	-	-	-	(1.798,43)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.159.507,48	-	-	13.200,28	-	-	1.172.707,76

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Octagon

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.449,75)
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	(1.449,75)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.055.729,90	-	-	52.093,71	-	-	1.107.823,61
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.055.729,90	-	-	52.093,71	-	-	1.107.823,61
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1.449,75)	-	-	(1.449,75)
Distribución del resultado del ejercicio	52.093,71	-	-	(52.093,71)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1.435.243,18	-	-	-	-	-	1.143.851,30
Reembolsos	(1.364.350,48)	-	-	-	-	-	(1.364.350,48)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.178.716,31	-	-	(1.449,75)	-	-	1.177.266,56

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Octagon

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	52.093,71
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	52.093,71

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 28 de diciembre de 2023	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	52.093,71	-	-	52.093,71
Distribución del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1.143.851,30	-	-	-	-	-	1.143.851,30
Reembolsos	(88.121,40)	-	-	-	-	-	(88.121,40)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.055.729,90	-	-	52.093,71	-	-	1.107.823,61

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest/ Bauma Capital Value, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de octubre y 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.608,18)
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	(1.608,18)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de octubre de 2024	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1.608,18)	-	-	(1.608,18)
Distribución del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	101.970,00	-	-	-	-	-	101.970,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	101.970,00	-	-	(1.608,18)	-	-	100.361,82

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Cinvest, F.I., anteriormente denominado RSR RV Internacional, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 27 de octubre de 2016. 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 2 de diciembre de 2016 con el número 5.095, 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 23 de julio de septiembre de 2021 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 20 de enero de 2023 se inscribió el compartimento Cinvest Ahorría, con fecha 27 de enero de 2023 se inscribió el compartimento Cinvest Beauty Industry, con fecha 28 de julio de 2023 se inscribió el compartimento Cinvest Octagon y con fecha 31 de octubre de 2024 se inscribió el compartimento Bauma Capital Value.

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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/ Bisonte Capital	Fondo de inversión. Global.
Cinvest/ Nogal Capital	Fondo de inversión. Renta variable internacional.
Cinvest/ Azero Global	Fondo de inversión. Global.
Cinvest/ Long Run	Fondo de inversión. Renta variable internacional.
Cinvest/ Tercio	Fondo de inversión. Global.
Cinvest/ A&A International	Fondo de inversión. Renta variable internacional.
Cinvest/ Ahorria	Fondo de inversión. Global.
Cinvest/ Beauty Industry	Fondo de inversión. Renta variable internacional.
Cinvest/ Octagon	Fondo de inversión. Renta variable mixta euro.
Cinvest/ Bauma Capital Value	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 está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- 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

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.
- 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 pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo y del 9,00% del resultado. Durante el ejercicio 2024, las comisiones de gestión sobre patrimonio y sobre los rendimientos obtenidos fueron los siguientes:

Cinvest, F.I.

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

	<u>Comisión gestión</u>	<u>Tramos sobre Patrimonio</u>
Cinvest/ Bisonte Capital		
Comisión de gestión sobre patrimonio	0,95%	De 0 a 5.000.000 euros
	0,85%	De 5.000.001 a 25.000.000 euros
Comisión de gestión sobre resultados	0,75%	A partir de 25.000.000 euros
	9,00%	
Cinvest/ Nogal Capital		
Comisión de gestión sobre patrimonio	0,90%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	
Cinvest/ Azero Global		
Comisión de gestión sobre patrimonio	0,60%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	
Cinvest/ Long Run		
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,00%	
Comisión de gestión sobre resultados	-	
Cinvest/ Tercio Capital – CLASE A		
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,00%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	
Cinvest/ Tercio Capital – CLASE B		
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,25%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	
Cinvest/ A&A International Investment		
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,35%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	
Cinvest/ Ahorra		
Comisión de gestión sobre patrimonio	0,70%	
Comisión de gestión sobre resultados	5,00%	
Cinvest/ Beauty Industry		
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,35%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	
Cinvest/ Octagon		
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,35%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	
Cinvest/ Bauma Capital Value		
Aplicada directamente al fondo	1,00%	
Aplicada directamente al fondo	9,00%	

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Para el compartimento Tercio Capital tanto para la clase A y B se establece una comisión de reembolso de un 3% para aquellas participaciones con una antigüedad inferior o igual a dos años.

En el reglamento de Gestión del Fondo, no se establece un importe mínimo de suscripción para el ejercicio 2024 y 2023, a excepción del compartimento Cinvest/ Ahorra, en el que se establece un importe mínimo de suscripción de 10 euros.

Adicionalmente, los compartimentos tienen suscritos contratos de asesoramiento financiero en materia de inversión:

<u>Compartimento</u>	<u>Fecha de suscripción</u>	<u>Asesor</u>
Cinvest/ Bisonte Capital	24 de septiembre de 2021	Bisonte Fintech, S.L.
Cinvest/ Nogal Capital	24 de septiembre de 2021	Nogal Capital EAFN, S.L.
Cinvest/ Azero Global	12 de noviembre de 2021	Sapphire Capital EAF, S.L.
Cinvest/ Long Run	11 de febrero de 2022	Sapphire Capital EAF, S.L.
Cinvest/ Tercio Capital	25 de marzo de 2022	Sapphire Capital EAF, S.L.
Cinvest/ A&A International Investment	24 de junio de 2022	Sapphire Capital EAF, S.L.
Cinvest/ Ahorra	20 de enero de 2023	N/A
Cinvest/ Beauty Industry	27 de enero de 2023	Sapphire Capital EAF, S.L.
Cinvest/ Octagon	28 de julio de 2023	Sapphire Capital EAF, S.L.
Cinvest/ Bauma Capital Value	20 de septiembre de 2024	Bauma Capital EAFN, S. L.

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:

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

Cinvest, F.I.

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

(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. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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.

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

El valor razonable de los 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.

- 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.

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo. Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de “Variación del valor razonable en instrumentos financieros”.

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. 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.

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

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".

5. Deudores

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos de garantía	455.240,56	559.453,83
Administraciones Públicas deudoras	152.071,02	154.209,23
Operaciones pendientes de liquidar	32.846,93	-
Otros	146.879,69	284.093,64
	<u>787.038,20</u>	<u>997.756,70</u>

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

	<u>Cinvest/Bisonte Capital</u>	<u>Cinvest/ Nogal Capital</u>	<u>Cinvest/ Azero Global</u>
Depósitos de garantía	-	-	174.172,81
Administraciones Públicas deudoras	5.342,49	10.285,42	16.579,09
Operaciones pendientes de liquidar	218,19	2.066,45	-
Otros	3,14	-	931,55
	<u>5.563,82</u>	<u>12.351,87</u>	<u>191.683,45</u>

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

	Cinvest/ Long Run	Cinvest/ Tercio Capital	Cinvest/ A&A International Investments
Depósitos de garantía	-	-	281.067,75
Administraciones Públicas deudoras	38.003,90	51.284,20	17.438,86
Operaciones pendientes de liquidar	208,20	1.164,28	28.693,97
Otros	4,50	-	145.921,27
	38.216,60	52.448,48	473.121,85

	Cinvest/ Ahorra	Cinvest/ Beauty Industry	Cinvest/ Octagon
Administraciones Públicas deudoras	7.347,54	4.283,57	1.489,87
Operaciones pendientes de liquidar	-	394,37	101,47
Otros	-	3,61	15,62
	7.347,54	4.681,55	1.606,96

	Cinvest/ Bauma Capital Value
Administraciones Públicas deudoras	16,08
	16,08

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

	Cinvest/Bisonte Capital	Cinvest/Nogal Capital	Cinvest/Azero Global
Depósitos de garantía	-	-	210.872,02
Administraciones Públicas deudoras	2.466,62	7.616,64	6.090,48
Otros	166,53	11.341,84	600,31
	2.633,15	18.958,48	217.562,81

	Cinvest/ Long Run	Cinvest/ Tercio Capital	Cinvest/ A&A International Investments
Depósitos de garantía	-	117.861,96	230.719,85
Administraciones Públicas deudoras	20.286,28	94.685,18	16.684,23
Otros	996,43	-	269.651,56
	21.282,71	212.547,14	517.055,64

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

	<u>Cinvest/ Ahorra</u>	<u>Cinvest/ Beauty Industry</u>	<u>Cinvest/ Octagon</u>
Administraciones Públicas deudoras	3.576,75	1.401,91	1.401,14
Otros	-	61,22	1.275,75
	<u>3.576,75</u>	<u>1.463,13</u>	<u>2.676,89</u>

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

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

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge principalmente las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario por importes de 140.383,67 y 141.267,23 euros, respectivamente (Nota 11).

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

6. Acreedores

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Administraciones Públicas acreedoras	31.923,58	22.643,82
Operaciones pendientes de liquidar	906.697,24	92.171,27
Otros	254.879,16	168.947,37
	<u>1.193.499,98</u>	<u>283.762,46</u>

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	Cinvest/ Bisonte Capital	Cinvest/ Nogal Capital	Cinvest/ Azero Global
Administraciones Públicas acreedoras	386,41	240,62	-
Operaciones pendientes de liquidar	-	25.901,80	-
Otros	1.627,42	4.632,10	1.086,10
	2.013,83	30.774,52	1.086,10

	Cinvest/ Long Run	Cinvest/ Tercio Capital	Cinvest/ A&A International Investments
Administraciones Públicas acreedoras	5.633,17	10.904,51	12.000,33
Operaciones pendientes de liquidar	-	880.734,92	-
Otros	6.989,18	115.054,45	98.842,49
	12.622,35	1.006.693,88	110.842,82

	Cinvest/ Ahorría	Cinvest/ Beauty Industry	Cinvest/ Octagon
Administraciones Públicas acreedoras	837,65	1.920,89	-
Otros	5.284,72	19.643,79	1.718,91
	6.122,37	21.564,68	1.718,91

	Cinvest/ Bauma Capital Value
Operaciones pendientes de liquidar	60,52
	60,52

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

	Cinvest/ Bisonte Capital	Cinvest/ Nogal Capital	Cinvest/ Azero Global
Administraciones Públicas acreedoras	1.846,81	1.383,25	-
Operaciones pendientes de liquidar	-	26.505,06	-
Otros	1.599,10	8.314,14	1.185,33
	3.445,91	36.202,45	1.185,33

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

	<u>Cinvest/ Long Run</u>	<u>Cinvest/ Tercio Capital</u>	<u>Cinvest/ A&A International Investments</u>
Administraciones Públicas acreedoras	7.003,56	11.249,85	-
Operaciones pendientes de liquidar	-	-	65.666,21
Otros	4.935,80	141.495,46	3.273,85
	11.939,36	152.745,31	68.940,06

	<u>Cinvest/ Ahorría</u>	<u>Cinvest/ Beauty Industry</u>	<u>Cinvest/ Octagon</u>
Administraciones Públicas acreedoras	500,81	133,34	526,20
Otros	3.770,81	2.634,84	1.738,04
	4.271,62	2.768,18	2.264,24

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

El capítulo de “Administraciones Públicas Acreedoras” al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge principalmente el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio por importe de 31.923,58 y 15.189,91 euros, respectivamente.

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

El capítulo de “Acreedores - Otros” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión (sobre patrimonio y sobre resultados) y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

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

Cinvest, F.I.

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

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cartera interior	5.747.355,32	4.336.869,45
Valores representativos de deuda	3.041.468,15	1.761.854,07
Instrumentos de patrimonio	2.695.087,17	2.255.117,88
Instituciones de Inversión Colectiva	-	319.897,50
Derivados	10.800,00	-
Cartera exterior	25.432.458,45	16.781.400,96
Valores representativos de deuda	1.142.990,20	735.638,27
Instrumentos de patrimonio	23.687.201,46	15.611.531,32
Instituciones de Inversión Colectiva	583.961,67	424.901,00
Derivados	18.305,12	9.330,37
Intereses de la cartera de inversión	22.546,27	25.109,23
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	14.481,02	11.050,74
	<u>31.216.841,06</u>	<u>21.154.430,38</u>

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

	<u>Cinvest/ Bisonte Capital</u>	<u>Cinvest/ Nogal Capital</u>	<u>Cinvest/ Azero Global</u>
Cartera interior	613.839,16	121.032,00	131.219,30
Valores representativos de deuda	500.484,16	-	98.968,39
Instrumentos de patrimonio	113.355,00	121.032,00	32.250,91
Cartera exterior	945.993,13	1.451.328,93	995.449,38
Instrumentos de patrimonio	945.993,13	1.451.328,93	973.858,04
Derivados	-	-	21.591,34
Intereses de la cartera de inversión	76,22	-	610,15
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	14.481,02
	<u>1.559.908,51</u>	<u>1.572.360,93</u>	<u>1.141.759,85</u>

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

	<u>Cinvest/ Long Run</u>	<u>Cinvest/Tercio Capital</u>	<u>Cinvest/ A&A International Investments</u>
Cartera interior	2.726.876,93	507.123,60	528.915,78
Valores representativos de deuda	1.056.020,43	507.123,60	25.089,70
Instrumentos de patrimonio	1.670.856,50	-	493.026,08
Derivados	-	-	10.800,00
Cartera exterior	4.364.889,49	11.865.962,97	2.370.187,85
Valores representativos de deuda	-	491.966,42	-
Instrumentos de patrimonio	4.364.889,49	11.373.996,55	2.373.474,07
Derivados	-	-	(3.286,22)
Intereses de la cartera de inversión	160,81	8.624,22	3,82
	7.091.927,23	12.381.710,78	2.899.107,45
	<u>Cinvest/Ahorria</u>	<u>Cinvest/ Beauty Industry</u>	<u>Cinvest/ Octagon</u>
Cartera interior	631.382,46	201.357,24	285.608,85
Valores representativos de deuda	562.927,36	183.837,24	107.017,27
Instrumentos de patrimonio	68.455,10	17.520,00	178.591,58
Cartera exterior	822.070,50	1.775.230,47	841.345,73
Valores representativos de deuda	-	-	651.023,78
Instrumentos de patrimonio	317.190,00	1.775.230,47	111.240,78
Instituciones de Inversión Colectiva	504.880,50	-	79.081,17
Intereses de la cartera de inversión	85,73	28,00	12.957,32
	1.453.538,69	1.976.615,71	1.139.911,90

Al 31 de diciembre de 2024, Bauma Capital Value no mantiene cartera de inversiones financieras.

Cinvest, F.I.

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

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

	Cinvest/ Bisonte Capital	Cinvest/ Nogal Capital	Cinvest/ Azero Global
Cartera interior	696.875,87	204.404,00	371.872,41
Valores representativos de deuda	322.154,37	-	220.836,86
Instrumentos de patrimonio	54.824,00	204.404,00	151.035,55
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	319.897,50	-	-
Derivados	-	-	-
Otros	-	-	-
Cartera exterior	730.138,23	832.598,30	986.092,09
Valores representativos de deuda	335.734,23	-	-
Instrumentos de patrimonio	394.404,00	832.598,30	977.061,72
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	-
Derivados	-	-	9.030,37
Intereses de la cartera de inversión	18.736,42	-	68,42
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	11.050,74
	1.445.750,52	1.037.002,30	1.369.083,66
	Cinvest/ Long Run	Cinvest/ Tercio Capital	Cinvest/ A&A International Investments
Cartera interior	1.627.425,67	-	399.945,11
Valores representativos de deuda	395.856,95	-	-
Instrumentos de patrimonio	1.231.568,72	-	399.945,11
Cartera exterior	3.459.194,64	6.804.270,20	1.620.867,35
Valores representativos de deuda	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	3.459.194,64	6.804.270,20	1.538.481,58
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	82.085,77
Derivados	-	-	300,00
Intereses de la cartera de inversión	122,65	-	-
	5.086.742,96	6.804.270,20	2.020.812,46

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

	<u>Cinvest/ Ahorra</u>	<u>Cinvest/ Beauty Industry</u>	<u>Cinvest/ Octagon</u>
Cartera interior	635.655,97	-	400.690,42
Valores representativos de deuda	635.655,97	-	187.349,92
Instrumentos de patrimonio	-	-	213.340,50
Cartera exterior	630.713,23	1.042.289,00	675.237,92
Valores representativos de deuda	-	-	399.904,04
Instrumentos de patrimonio	402.469,50	1.042.289,00	160.762,38
Instituciones de Inversión Colectiva	228.243,73	-	114.571,50
Intereses de la cartera de inversión	196,95	-	5.984,79
	1.266.566,15	1.042.289,00	1.081.913,13

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el valor razonable de los activos financieros se determina tomando principalmente como referencia los precios de cotización de mercado o técnicas de valoración fundamentadas en datos observables del mercado.

De acuerdo con el artículo 50 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, ninguna Sociedad podrá tener invertido en valores emitidos por un mismo emisor más del 5 por ciento, ampliado al 10 por ciento, siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5 por ciento no exceda del 40 por ciento del patrimonio. A 31 de diciembre de 2024, el compartimento Azero Global mantiene en cartera activos financieros con inversión superior al 5 por ciento, que en conjunto exceden del 40 por ciento del patrimonio. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, los Administradores esperan que dicho incumplimiento sea subsanado en el corto plazo.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2024, los compartimentos Azero Global y Tercio Capital mantienen en cartera activos financieros con inversión superior al 10 por ciento del patrimonio. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales dichos incumplimientos han sido subsanados.

La política de inversión del compartimento Bauma Capital Value establece que el compartimento debe invertir al menos un 75% de la exposición total en renta variable. Al 31 de diciembre de 2024, la exposición total en renta variable se encuentra por debajo de dicho porcentaje. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, los Administradores esperan que dicho incumplimiento sea subsanado en el corto plazo.

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

La política de inversión del compartimento A&A International Investments establece que deben invertir al menos un 75% de la exposición total en renta variable. Al 31 de diciembre de 2024, la exposición total en renta variables se encuentra por debajo de dicho porcentaje. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales dicho incumplimiento ha sido subsanado.

La política de inversión del compartimento Azero Global establece que puede invertir hasta un 30% en mercados emergentes. Al 31 de diciembre de 2024, la exposición total en mercados emergentes supera dicho porcentaje. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales dicho incumplimiento ha sido subsanado.

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

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

a) Vencimiento de los activos financieros

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

	Euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Valores representativos de deuda	3.071.543,00	28.848,78	61.144,40	666.925,22	355.996,95	4.184.458,35

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

Cinvest Bisonte Capital	Euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Valores representativos de deuda	500.484,16	-	-	-	-	500.484,16

Cinvest, F.I.

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

	Euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Cinvest Long Run						
Valores representativos de deuda	1.056.020,43	-	-	-	-	1.056.020,43
	Euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Cinvest Ahorría						
Valores representativos de deuda	562.927,36	-	-	-	-	562.927,36
	Euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Cinvest Tercio Capital						
Valores representativos de deuda	507.123,60	-	-	491.966,42	-	999.090,02
	Euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Cinvest Beauty Industry						
Valores representativos de deuda	183.837,24	-	-	-	-	183.837,24
	Euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Cinvest Azero Global						
Valores representativos de deuda	98.968,39	-	-	-	-	98.968,39
	Euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Cinvest A&A International Investments						
Valores representativos de deuda	25.089,70	-	-	-	-	25.089,70
	Euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Cinvest Octagon						
Valores representativos de deuda	137.092,12	28.848,78	61.144,40	174.958,80	355.996,95	758.041,05

Cinvest, F.I.

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

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

	Euros					
	2024	2025	2026	2027	2028 en adelante	Total
Valores representativos de deuda	1.968.603,74	-	-	-	528.888,60	2.497.492,34

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

	Euros					
	2024	2025	2026	2027	2028 en adelante	Total
Cinvest Bisonte Capital						
Valores representativos de deuda	657.888,60	-	-	-	-	657.888,60

	Euros					
	2024	2025	2026	2027	2028 en adelante	Total
Cinvest Long Run						
Valores representativos de deuda	395.856,95	-	-	-	-	395.856,95

	Euros					
	2024	2025	2026	2027	2028 en adelante	Total
Cinvest Ahorría						
Valores representativos de deuda	635.655,97	-	-	-	-	635.655,97

	Euros					
	2024	2025	2026	2027	2028 en adelante	Total
Cinvest Azero Global						
Valores representativos de deuda	220.836,86	-	-	-	-	220.836,86

	Euros					
	2024	2025	2026	2027	2028 en adelante	Total
Cinvest Octagon						
Valores representativos de deuda	58.365,36	-	-	-	528.888,60	587.253,96

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Importes denominados en moneda extranjera

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

- A 31 de diciembre de 2024:

	Euros				
	Dólar estadounidense	Franco suizo	Libra esterlina	Corona noruega	Corona sueca
Valores representativos de deuda	85.028,55	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	11.403.184,00	277.534,49	3.744.317,22	1.105.799,02	112.688,98
Instituciones de Inversión Colectiva	18.928,94	-	-	-	-
	<u>11.521.622,51</u>	<u>277.534,49</u>	<u>3.744.317,22</u>	<u>1.105.799,02</u>	<u>112.688,98</u>

	Euros			
	Dólar de Hong Kong	Dólar australiano	Dólar neozelandés	Yen japonés
Instrumentos de patrimonio	41.237,90	493.080,90	358.756,58	32.943,10
	<u>41.237,90</u>	<u>493.080,90</u>	<u>358.756,58</u>	<u>32.943,10</u>

- A 31 de diciembre de 2023:

	Euros				
	Dólar estadounidense	Corona noruega	Dólar australiano	Dólar canadiense	Franco suizo
Instrumentos de patrimonio	7.893.925,86	2.141.228,07	462.469,25	521.380,35	67.086,95
Instituciones de Inversión Colectiva	5.084,24	-	-	-	-
	<u>7.899.010,10</u>	<u>2.141.228,07</u>	<u>462.469,25</u>	<u>521.380,35</u>	<u>67.086,95</u>

	Euros
	Libra esterlina
Instrumentos de patrimonio	812.183,64
	<u>812.183,64</u>

Cinvest, F.I.

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

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

- A 31 de diciembre de 2024:

Cinvest Bisonte Capital	Euros	
	Dólar estadounidense	Franco suizo
Instrumentos de patrimonio	215.418,00	23.374,63
	<u>215.418,00</u>	<u>23.374,63</u>

Cinvest Long Run	Euros
	Dólar estadounidense
Instrumentos de patrimonio	3.345.925,39
	<u>3.345.925,39</u>

Cinvest Nogal Capital	Euros			
	Libra esterlina	Dólar estadounidense	Corona noruega	Franco suizo
Instrumentos de patrimonio	274.348,59	153.535,06	125.525,03	28.203,75
	<u>274.348,59</u>	<u>153.535,06</u>	<u>125.525,03</u>	<u>28.203,75</u>

Cinvest Tercio Capital	Euros				
	Dólar estadounidense	Libra esterlina	Corona noruega	Dólar australiano	Dólar neozelandés
Instrumentos de patrimonio	4.407.775,31	3.441.136,53	980.273,99	493.080,90	358.756,58
	<u>4.407.775,31</u>	<u>3.441.136,53</u>	<u>980.273,99</u>	<u>493.080,90</u>	<u>358.756,58</u>

Cinvest Beauty Industry	Euros				
	Franco suizo	Dólar estadounidense	Corona sueca	Libra esterlina	Yen japonés
Instrumentos de patrimonio	115.477,12	1.202.218,51	44.277,54	28.832,10	32.943,10
	<u>115.477,12</u>	<u>1.202.218,51</u>	<u>44.277,54</u>	<u>28.832,10</u>	<u>32.943,10</u>

Cinvest, F.I.

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

Cinvest Azero Global	Euros			
	Dólar estadounidense	Corona sueca	Dólar de Hong Kong	Franco suizo
Instrumentos de patrimonio	753.169,22	68.411,44	41.237,90	110.478,99
	<u>753.169,22</u>	<u>68.411,44</u>	<u>41.237,90</u>	<u>110.478,99</u>
Cinvest A&A International Investments				
	Euros			
	Dólar estadounidense			
Instrumentos de patrimonio	1.306.799,25			
	<u>1.306.799,25</u>			
Cinvest Octagon				
	Euros			
	Dólar estadounidense			
Valores representativos de deuda	85.028,55			
Instrumentos de patrimonio	18.343,26			
Instituciones de Inversión Colectiva	18.928,94			
	<u>122.300,75</u>			

- A 31 de diciembre de 2023:

Cinvest Bisonte Capital	Euros	
	Dólar estadounidense	Franco suizo
Instrumentos de patrimonio	146.423,18	12.570,99
	<u>146.423,18</u>	<u>12.570,99</u>
Cinvest Long Run		
	Euros	
	Dólar estadounidense	
Instrumentos de Patrimonio	2.504.141,44	
	<u>2.504.141,44</u>	
Cinvest Nogal Capital		
	Euros	
	Libra esterlina	Corona noruega
Intrumentos de Patrimonio	135.703,54	41.174,68
	<u>135.703,54</u>	<u>41.174,68</u>

Cinvest, F.I.

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

Cinvest Tercio Capital	Euros				
	Dólar estadounidense	Libra esterlina	Corona noruega	Dólar canadiense	Dólar australiano
Instrumentos de patrimonio	2.692.279,34	652.566,27	2.100.053,39	521.380,35	462.469,25
	2.692.279,34	652.566,27	2.100.053,39	521.380,35	462.469,25

Cinvest Beauty Industry	Euros		
	Franco suizo	Dólar estadounidense	Libra esterlina
Instrumentos de patrimonio	54.515,96	640.679,86	23.913,83
	54.515,96	640.679,86	23.913,83

Cinvest Azero Capital	Euros
	Dólar estadounidense
Instrumentos de Patrimonio	866.170,54
	866.170,54

Cinvest A&A International Investments	Euros
	Dólar estadounidense
Instrumentos de Patrimonio	1.053.353,43
	1.053.353,43

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

Durante el ejercicio 2024, el Fondo realizó compras y ventas de valores al Depositario por importe de 658.566,84 y 240.902,54 euros, respectivamente (54.457,53 y 92.362,73 euros, respectivamente, durante el ejercicio en 2023).

Durante el ejercicio 2024 y 2023, el Fondo no ha adquirido valores o instrumentos emitidos o avalados por alguna de las personas definidas como partes vinculadas según el artículo 67 de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, o en cuya emisión alguna de dichas personas actúe como colocador, asegurador, director o asesor.

Durante el ejercicio 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado con Partes Vinculadas operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha realizado adquisiciones y ventas de valores o instrumentos financieros, cuya contrapartida haya sido una entidad del Grupo de la Sociedad Gestora o del Depositario, u otra cartera gestionada por la misma Sociedad Gestora o por una empresa del Grupo, por importe de 408.434,26 y 344.286,11 euros, respectivamente (549.146,59 y 511.180,85 euros, respectivamente, durante el ejercicio 2023).

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuentas en el Depositario	2.269.878,22	2.517.563,46
Cuentas en euros	1.426.119,61	1.217.998,79
Cuentas en divisa	843.758,61	1.299.564,67
Otras cuentas de tesorería	628.876,64	343.135,27
Otras cuentas de tesorería en euros	628.876,64	343.135,27
	<u>2.898.754,86</u>	<u>2.860.698,73</u>

Cinvest, F.I.

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

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

	Cinvest Bisonte Capital	Cinvest Nogal Capital	Cinvest Azero Global
Cuentas en el Depositario	78.850,60	23.577,84	73.440,39
Cuentas en euros	9.580,31	23.311,35	30.056,50
Cuentas en divisa	69.270,29	266,49	43.383,89
Otras cuentas de tesorería	155.461,07	-	-
Otras cuentas de tesorería en euros	155.461,07	-	-
	234.311,67	23.577,84	73.440,39

	Cinvest Long Run	Cinvest Tercio Capital	Cinvest A&A International Investments
Cuentas en el Depositario	331.447,07	1.155.338,11	491.174,31
Cuentas en euros	312.133,82	477.964,71	501.246,92
Cuentas en divisa	19.313,25	677.373,40	(10.072,61)
Otras cuentas de tesorería	-	-	200.000,00
Otras cuentas de tesorería en euros	-	-	200.000,00
	331.447,07	1.155.338,11	691.174,31

	Cinvest Ahorría	Cinvest Beauty Industry	Cinvest Octagon
Cuentas en el Depositario	15.790,13	61.612,55	38.647,22
Cuentas en euros	15.790,13	28.069,13	27.966,74
Cuentas en divisa	-	33.543,42	10.680,48
Otras cuentas de tesorería	172.951,50	-	-
Otras cuentas de tesorería en euros	172.951,50	-	-
	188.741,63	61.612,55	38.647,22

	Cinvest Bauma Capital Value
Otras cuentas de tesorería	100.464,07
Otras cuentas de tesorería en euros	100.464,07
	100.464,07

Cinvest, F.I.

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

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

	Cinvest Bisonte Capital	Cinvest Nogal Capital	Cinvest Azero Global
Cuentas en el Depositario	315.186,92	35.422,21	250.705,70
Cuentas en euros	205.499,76	35.422,21	176.635,00
Cuentas en divisa	109.687,16	-	74.070,70
	315.186,92	35.422,21	250.705,70

	Cinvest Long Run	Cinvest Tercio Capital	Cinvest A&A International Investments
Cuentas en el Depositario	187.133,88	1.141.978,01	163.523,54
Cuentas en euros	165.164,56	123.550,27	117.030,21
Cuentas en divisa	21.969,32	1.018.427,74	46.493,33
	187.133,88	1.141.978,01	163.523,54

	Cinvest Ahorría	Cinvest Beauty Industry	Cinvest Octagon
Cuentas en el Depositario	262.517,60	133.836,66	27.258,94
Cuentas en euros	262.517,60	104.920,24	27.258,94
Cuentas en divisa	-	28.916,42	-
Otras cuentas de tesorería	343.135,27	-	-
Otras cuentas de tesorería en euros	343.135,27	-	-
	605.652,87	133.836,66	27.258,94

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

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge el saldo mantenido en Banco Alcalá, S.A., la cual es remunerada a tipos de interés de mercado.

9. Patrimonio atribuido a partícipes

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

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	Cinvest Bisonte Capital	Cinvest Nogal Capital	Cinvest Azero Global
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1.796.533,08</u>	<u>1.577.516,12</u>	<u>1.404.616,93</u>
Número de participaciones emitidas	<u>172.018,39</u>	<u>139.935,43</u>	<u>158.824,56</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,44</u>	<u>11,27</u>	<u>8,84</u>
Número de partícipes	<u>19</u>	<u>78</u>	<u>63</u>
	Cinvest Long Run	Cinvest/ Tercio Capital (Clase A)	Cinvest/ Tercio Capital (Clase B)
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>7.447.651,92</u>	<u>2.719.827,78</u>	<u>9.861.494,71</u>
Número de participaciones emitidas	<u>572.185,77</u>	<u>195.644,06</u>	<u>653.926,86</u>
Valor liquidativo por participación	<u>13,02</u>	<u>13,90</u>	<u>15,08</u>
Número de partícipes	<u>40</u>	<u>178</u>	<u>907</u>
	Cinvest A&A International Investments	Cinvest Ahorría	Cinvest Beauty Industry
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>3.851.327,45</u>	<u>1.642.326,51</u>	<u>2.020.165,10</u>
Número de participaciones emitidas	<u>305.237,85</u>	<u>153.179,12</u>	<u>178.919,77</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,62</u>	<u>10,72</u>	<u>11,29</u>
Número de partícipes	<u>269</u>	<u>23</u>	<u>21</u>

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

	<u>Cinvest Octagon</u>	<u>Cinvest Bauma Capital Value</u>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1.177.266,56</u>	<u>100.361,82</u>
Número de participaciones emitidas	<u>115.807,54</u>	<u>10.311,68</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,17</u>	<u>9,73</u>
Número de partícipes	<u>18</u>	<u>3</u>

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

	<u>Cinvest Bisonte Capital</u>	<u>Cinvest Nogal Capital</u>	<u>Cinvest Azero Global</u>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1.758.388,68</u>	<u>1.055.180,54</u>	<u>1.835.092,63</u>
Número de participaciones emitidas	<u>172.028,89</u>	<u>94.668,83</u>	<u>202.897,94</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,22</u>	<u>11,15</u>	<u>9,04</u>
Número de partícipes	<u>21</u>	<u>51</u>	<u>93</u>
	<u>Cinvest Long Run</u>	<u>Cinvest Tercio Capital (Clase A)</u>	<u>Cinvest Tercio Capital (Clase B)</u>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>5.281.548,97</u>	<u>2.576.579,76</u>	<u>5.420.517,82</u>
Número de participaciones emitidas	<u>442.313,52</u>	<u>211.903,75</u>	<u>407.874,94</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,94</u>	<u>12,16</u>	<u>13,29</u>
Número de partícipes	<u>33</u>	<u>187</u>	<u>528</u>
	<u>Cinvest A&A International Investments</u>	<u>Cinvest Ahorria</u>	<u>Cinvest Beauty Industry</u>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>2.366.842,94</u>	<u>1.869.968,76</u>	<u>1.172.707,76</u>
Número de participaciones emitidas	<u>289.562,29</u>	<u>182.768,68</u>	<u>117.164,03</u>
Valor liquidativo por participación	<u>8,17</u>	<u>10,23</u>	<u>10,01</u>
Número de partícipes	<u>195</u>	<u>24</u>	<u>24</u>

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

	<u>Cinvest Octagon</u>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1.107.823,61</u>
Número de participaciones emitidas	<u>107.367,13</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,32</u>
Número de partícipes	<u>32</u>

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

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

De acuerdo con el artículo 3 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, el número de partícipes de un Fondo de Inversión no podrá ser inferior a 100. 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. Al 31 de diciembre de 2024, los compartimentos Bauma Capital Value, Bisonte Capital y Octagon no alcanzan el número mínimo de partícipes establecido en la normativa vigente. No obstante, los Administradores de la Sociedad Gestora esperan resolverlo en el corto plazo.

De acuerdo con el artículo 76 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, ningún Fondo podrá tener un patrimonio mínimo inferior a 3.000.000 de euros. En el caso de Fondos de Inversión por compartimento no podrá ser inferior a 600.000 euros. Al 31 de diciembre de 2024, el compartimento Bauma Capital Value no alcanza el patrimonio mínimo establecido en la normativa vigente. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales dicho incumplimiento ha sido subsanado.

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Compartimento	Partícipes con más de 20%	Porcentaje Sobre Patrimonio
Cinvest/ Bisonte Capital	1 persona jurídica	99,97%
Cinvest/Azero Global	1 persona física	31,34%
Cinvest/ Long Run	2 personas físicas	45,83%
Cinvest/ Ahorria	2 personas físicas	55,65%
Cinvest/ Beauty Industry	2 personas jurídicas	56,02%
Cinvest/ Octagon	2 personas físicas	78,22%
Cinvest/ Bauma Capital Value	1 persona física y 1 persona jurídica	98,01%

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/ Bisonte Capital	
Embention Sistemas Inteligentes, S.L.	99,97%
Partícipes Cinvest/ Beauty Industry	
A4Funds	28,01%
A4Investments	28,01%
Participaciones Cinvest/ Bauma Capital Value	
Banco Alcalá	58,19%

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al cierre del ejercicio 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:

<u>Compartimento</u>	<u>Partícipes con más de 20%</u>	<u>Porcentaje sobre patrimonio</u>
Cinvest/ Bisonte Capital	1 persona jurídica	99,96%
Cinvest/ Nogal Capital	1 persona física	23,30%
Cinvest/Azero Global	1 persona física	24,33%
Cinvest/ Long Run	3 personas físicas	76,56%
Cinvest/ Ahorria	2 personas físicas	46,63%
Cinvest/ Beauty Industry	3 personas físicas	63,83%
Cinvest/ Octagon	1 persona física	82,97%

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:

Partícipes Cinvest/ Bisonte Capital	2023
Embention Sistemas Inteligentes, S.L.	99,96%
	99,96%

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024 y 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley.

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

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

	<u>2024 (*)</u>	<u>2023</u>
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	3.125.868,44	1.518.990,70
Base imponible fiscal y base contable del impuesto	<u>3.125.868,44</u>	<u>1.518.990,70</u>
Cuota al 1% y gasto por Impuesto sobre Sociedades (nota 6)	31.923,58	15.189,91
Retenciones y pagos a cuenta (nota 5)	<u>(140.811,16)</u>	<u>(142.002,67)</u>
Impuesto sobre Sociedades a pagar/(recuperar)	<u>(108.887,58)</u>	<u>(126.812,76)</u>

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

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

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

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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

Los honorarios percibidos por KPMG Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2024, ascienden a 7.600 de euros.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2023, ascendieron a 12.000 de euros.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Cinvest/ Bisonte Capital (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones IBERDROLA	EUR	11.857,20	-	13.300,00	1.442,80	ES0144580Y14
Acciones TELEFONICA	EUR	9.454,68	-	7.874,00	(1.580,68)	ES0178430E18
Acciones ACS	EUR	14.520,95	-	14.532,00	11,05	ES0167050915
Acciones CAIXABANK S.A.	EUR	10.559,71	-	10.472,00	(87,71)	ES0140609019
Acciones OHL GROUP	EUR	5.435,61	-	2.017,00	(3.418,61)	ES0142090317
Acciones FERROVIAL	EUR	12.234,55	-	12.180,00	(54,55)	NL0015001FS8
Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	10.953,70	-	11.680,00	726,30	ES0105027009
Acciones REPSOL	EUR	13.444,07	-	11.690,00	(1.754,07)	ES0173516115
Acciones AENA	EUR	27.812,29	-	29.610,00	1.797,71	ES0105046009
TOTALES Acciones admitidas a cotización		116.272,76	-	113.355,00	(2.917,76)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	500.484,16	76,22	500.484,16	-	ES0000012K20
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		500.484,16	76,22	500.484,16	-	
TOTALES Cartera interior		616.756,92	76,22	613.839,16	(2.917,76)	

Cinvest/ Bisonte Capital (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones LEGRAND	EUR	10.150,20	-	9.404,00	(746,20)	FR0010307819
Acciones ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	EUR	6.708,50	-	5.246,00	(1.462,50)	NL0000009538
Acciones ADIDAS-SALOMON AG	EUR	40.755,65	-	47.360,00	6.604,35	DE000A1EWWW0
Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	30.615,29	-	23.694,00	(6.921,29)	DE0005190003
Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	11.470,30	-	4.607,50	(6.862,80)	DE0007664005
Acciones ARKEMA	EUR	26.241,76	-	14.710,00	(11.531,76)	FR0010313833
Acciones MCDONALDS CORPORATION	USD	13.826,33	-	13.992,99	166,66	US5801351017
Acciones BOEING CO	USD	34.694,22	-	34.175,16	(519,06)	US0970231058
Acciones CISCO SYSTEMS INC	USD	9.987,22	-	11.430,34	1.443,12	US17275R1023
Acciones NESTLE SA	CHF	14.811,68	-	9.575,95	(5.235,73)	CH0038863350
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	78.918,90	-	76.260,00	(2.658,90)	FR0000121014
Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	10.533,90	-	5.450,00	(5.083,90)	FR0000120693
Acciones LOREAL	EUR	26.238,65	-	20.511,00	(5.727,65)	FR0000120321
Acciones COMCAST	USD	11.855,13	-	8.772,59	(3.082,54)	US15135B1017
Acciones MICHELIN	EUR	18.608,57	-	15.900,00	(2.708,57)	FR001400AJ45
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	65.309,60	-	67.870,00	2.560,40	NL0010273215
Acciones AIRBUS GROUP	EUR	71.128,51	-	77.390,00	6.261,49	NL0000235190
Acciones AMAZON.COM INC	USD	18.324,51	-	21.179,91	2.855,40	US0231351067
Acciones GENERAL MOTORS CO	USD	16.510,66	-	15.428,06	(1.082,60)	US37045V1008
Acciones STMICROELECTRONICS N.V.	EUR	15.002,47	-	9.710,00	(5.292,47)	NL0000226223
Acciones WALT DISNEY COMPANY/THE	USD	53.860,45	-	53.748,65	(111,80)	US2546871060
Acciones KERING	EUR	17.133,92	-	7.147,50	(9.986,42)	FR0000121485
Acciones FERRARI NV	EUR	20.535,25	-	20.620,00	84,75	NL0011585146
Acciones PORSCHE	EUR	6.538,92	-	2.544,50	(3.994,42)	DE000PAH0038
Acciones ERAMET	EUR	9.880,62	-	5.415,00	(4.465,62)	FR0000131757
Acciones VALLOUREC SA	EUR	33.001,85	-	32.840,00	(161,85)	FR0013506730
Acciones MONCLER SPA	EUR	13.307,25	-	10.196,00	(3.111,25)	IT0004965148
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	20.472,50	-	15.700,00	(4.772,50)	DE0006231004
Acciones NIKE INC	USD	14.878,73	-	10.957,77	(3.920,96)	US6541061031
Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	16.518,19	-	16.249,61	(268,58)	US5951121038

Cinvest/ Bisonte Capital (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones REMY COINTREAU	EUR	9.984,70	-	2.920,00	(7.064,70)	FR0000130395
Acciones SIKA AG	CHF	17.073,48	-	13.798,68	(3.274,80)	CH0418792922
Acciones ROBLOX CORP	USD	8.898,99	-	5.585,80	(3.313,19)	US7710491033
Acciones HELLOFRESH SE	EUR	14.077,64	-	5.880,00	(8.197,64)	DE000A161408
Acciones SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	10.327,53	-	3.385,00	(6.942,53)	IT0004712375
Acciones HERMES INTERNACIONAL SA	EUR	107.245,72	-	116.100,00	8.854,28	FR0000052292
Acciones SOFINA SA	EUR	10.785,00	-	5.460,00	(5.325,00)	BE0003717312
Acciones CAMPARI GROUP	EUR	48.426,82	-	30.090,00	(18.336,82)	NL0015435975
Acciones VERISIGN INC	USD	13.495,59	-	11.987,95	(1.507,64)	US92343E1029
Acciones GERRE SHEIMER	EUR	16.084,45	-	10.650,00	(5.434,45)	DE000A0LD6E6
Acciones BEIERSDORF	EUR	57.998,02	-	49.600,00	(8.398,02)	DE0005200000
Acciones ARM	USD	10.140,56	-	11.909,17	1.768,61	US0420682058
Acciones BRUNELLO CUCINELLI	EUR	11.346,30	-	10.540,00	(806,30)	IT0004764699
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		1.073.704,53	-	945.993,13	(127.711,40)	
TOTALES Cartera exterior		1.073.704,53	-	945.993,13	(127.711,40)	

Cinvest/ Nugal Capital (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones ACCIONA	EUR	32.902,36	-	28.262,00	(4.640,36)	ES0125220311
Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	28.481,83	-	29.440,00	958,17	ES0164180012
Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	23.730,90	-	33.580,00	9.849,10	ES0105027009
Acciones GRUPO URBAS	EUR	38.560,91	-	29.750,00	(8.810,91)	ES0182280018
TOTALES Acciones admitidas a cotización		123.676,00	-	121.032,00	(2.644,00)	
TOTALES Cartera interior		123.676,00	-	121.032,00	(2.644,00)	

Cinvest/ Nopal Capital (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones ARCELORMITTAL, S.A.	EUR	44.008,05	-	42.953,45	(1.054,60)	LU1598757687
Acciones THYSSENKRUPP AG	EUR	55.058,50	-	68.225,40	13.166,90	DE0007500001
Acciones STEF	EUR	33.085,97	-	36.623,30	3.537,33	DE0005439004
Acciones SEMAPA	EUR	90.068,05	-	94.297,00	4.228,95	PTSEM0AM0004
Acciones EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	55.545,37	-	37.875,60	(17.669,77)	FR0010221234
Acciones RENAULT S.A.	EUR	69.605,84	-	83.513,75	13.907,91	FR0000131906
Acciones SES SA	EUR	68.259,23	-	43.423,60	(24.835,63)	LU0088087324
Acciones TULLOW OIL PLC	GBP	128.950,67	-	94.902,10	(34.048,57)	GB0001500809
Acciones SCHAEFFLER GROUP	EUR	47.772,57	-	36.476,90	(11.295,67)	DE000SHA0019
Acciones DYNAGAS LNG PARTNERS LP	USD	47.274,87	-	84.044,17	36.769,30	MHY2188B1083
Acciones ORIGIN ENTERPRISES PUBLIC LTD	EUR	51.844,89	-	40.077,00	(11.767,89)	IE00B1WV4493
Acciones SOCIETE BIC SA	EUR	30.943,99	-	35.090,00	4.146,01	FR0000120966
Acciones BPOST SA	EUR	96.973,14	-	37.922,50	(59.050,64)	BE0974268972
Acciones PLASTIVALOIRE	EUR	69.301,39	-	38.514,00	(30.787,39)	FR0013252186
Acciones SYNERGIE SA	EUR	29.697,14	-	30.478,00	780,86	FR0000032658
Acciones BONDUELLE SCA	EUR	58.460,09	-	40.051,00	(18.409,09)	FR0000063935
Acciones BW OFFSHORE LTD	NOK	114.004,94	-	123.723,45	9.718,51	BMG1738J1247
Acciones RTL GROUP SA	EUR	34.857,09	-	38.448,00	3.590,91	LU0061462528
Acciones DIVERSIFIED ENERGY	GBP	138.592,09	-	145.622,60	7.030,51	GB00BQHP5P93
Acciones BW ENERGY LTD	NOK	21,59	-	1.801,58	1.779,99	BMG0702P1086
Acciones 1UND1	EUR	40.117,87	-	33.390,00	(6.727,87)	DE0005545503
Acciones KPS CONSULTING	EUR	49.498,03	-	38.016,00	(11.482,03)	DE000A1A6V48
Acciones AKWEL AUTOMOTIVE	EUR	57.180,32	-	39.091,00	(18.089,32)	FR0000053027
Acciones CALTAGIRONE SPA	EUR	34.934,58	-	55.250,00	20.315,42	IT0003127930
Acciones ADVAL TECH	CHF	34.235,41	-	28.203,75	(6.031,66)	CH0008967926
Acciones CHENIERE	USD	49.436,14	-	69.490,89	20.054,75	US16411R2085
Acciones FRESNILLO PLC	GBP	33.316,78	-	33.823,89	507,11	GB00B2QPKJ12
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		1.563.044,60	-	1.451.328,93	(111.715,67)	
TOTALES Cartera exterior		1.563.044,60	-	1.451.328,93	(111.715,67)	

Cinvest/ Azero Global (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de mercado monetario						
Pagarés LINKFACTOR TRADE REC 4,175 2025-02-07	EUR	98.969,62	610,15	98.968,39	(1,23)	ES0505699191
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		98.969,62	610,15	98.968,39	(1,23)	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones GRUPO URBAS	EUR	60.314,56	-	32.250,91	(28.063,65)	ES0182280018
TOTALES Acciones admitidas a cotización		60.314,56	-	32.250,91	(28.063,65)	
TOTALES Cartera interior		159.284,18	610,15	131.219,30	(28.064,88)	

Cinvest/ Azero Global (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	55.420,32	-	51.791,30	(3.629,02)	US9314271084
Acciones BAIDU	USD	59.550,60	-	56.975,01	(2.575,59)	US0567521085
Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	117.006,35	-	142.757,33	25.750,98	US01609W1027
Acciones JD.COM	USD	57.075,28	-	77.283,20	20.207,92	US47215P1066
Acciones LUFAX HOLDINDG	USD	138.162,09	-	71.371,90	(66.790,19)	US54975P2011
Acciones INTERLIFE GENERAL INSURANCE	EUR	557,91	-	560,49	2,58	GRS805003001
Acciones LUCID MOTORS	USD	149.067,41	-	97.736,57	(51.330,84)	US5494981039
Acciones SONNET BIO	USD	63.691,81	-	6.606,25	(57.085,56)	US83548R4020
Acciones VANDA PHARMACEUTICAL	USD	68.174,88	-	82.242,57	14.067,69	US9216591084
Acciones G5E	SEK	60.304,18	-	68.411,44	8.107,26	SE0001824004
Acciones PINGAN	USD	46.017,94	-	67.423,54	21.405,60	US72341E3045
Acciones TONGRENTANGCM	HKD	38.456,21	-	41.237,90	2.781,69	HK0000145638
Acciones PBFENERGY	USD	72.829,97	-	57.491,16	(15.338,81)	US69318G1067
Acciones LINKAGE CC	USD	54.353,11	-	41.490,39	(12.862,72)	KYG5500B2013
Acciones PIERERMOBILITY	CHF	50.299,04	-	110.478,99	60.179,95	AT0000KTM102
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		1.030.967,10	-	973.858,04	(57.109,06)	
TOTALES Cartera exterior		1.030.967,10	-	973.858,04	(57.109,06)	

Acciones morosas, dudosas o litigios	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones morosas, dudosas o litigios						
Acciones SBERBANK PJSC	USD	15.579,55	-	0,02	(15.579,53)	US80585Y3080
Acciones GLOBAL CORD BLOOD CORP	USD	24.348,06	-	14.481,00	(9.867,06)	KYG393421030
TOTALES Acciones morosas, dudosas o litigios		39.927,61	-	14.481,02	(25.446,59)	
TOTALES Acciones morosas, dudosas o litigios		39.927,61	-	14.481,02	(25.446,59)	

Cinvest/ Long Run (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones VIDRALA	EUR	168.114,35	-	201.685,90	33.571,55	ES0183746314
Acciones VISCOFAN	EUR	131.859,53	-	149.328,00	17.468,47	ES0184262212
Acciones MAPFRE	EUR	158.223,63	-	203.018,00	44.794,37	ES0124244E34
Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	124.765,37	-	141.158,80	16.393,43	ES0116920333
Acciones EBRO FOODS	EUR	34.579,28	-	31.760,00	(2.819,28)	ES0112501012
Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	211.513,59	-	224.000,00	12.486,41	ES0164180012
Acciones INDITEX	EUR	57.351,59	-	148.920,00	91.568,41	ES0148396007
Acciones ELECNOR	EUR	145.946,70	-	192.720,00	46.773,30	ES0129743318
Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	115.350,49	-	197.070,80	81.720,31	ES0105027009
Acciones REPSOL	EUR	188.896,95	-	181.195,00	(7.701,95)	ES0173516115
TOTALES Acciones admitidas a cotización		1.336.601,48	-	1.670.856,50	334.255,02	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	1.056.020,43	160,81	1.056.020,43	-	ES0000012K20
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1.056.020,43	160,81	1.056.020,43	-	
TOTALES Cartera interior		2.392.621,91	160,81	2.726.876,93	334.255,02	

Cinvest/ Long Run (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	87.149,45	-	86.880,00	(269,45)	DE0005190037
Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	125.185,26	-	118.673,73	(6.511,53)	US4781601046
Acciones PHILIP MORRIS CO. INC	USD	85.428,90	-	112.700,31	27.271,41	US7181721090
Acciones MCDONALDS CORPORATION	USD	83.175,22	-	103.548,13	20.372,91	US5801351017
Acciones COCA COLA CO	USD	126.053,08	-	132.232,77	6.179,69	US1912161007
Acciones INTEL CORP	USD	101.036,48	-	46.455,05	(54.581,43)	US4581401001
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	117.250,57	-	183.112,25	65.861,68	US5949181045
Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	130.089,65	-	144.817,72	14.728,07	US8825081040
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	164.603,91	-	174.762,50	10.158,59	FR0000121014
Acciones GOLDMAN SACHS	USD	47.015,70	-	82.921,10	35.905,40	US38141G1040
Acciones APPLE INC	USD	169.162,94	-	274.875,97	105.713,03	US0378331005
Acciones LOREAL	EUR	214.560,70	-	218.784,00	4.223,30	FR0000120321
Acciones GALP ENERGIA, SGPS, SA	EUR	48.453,57	-	79.750,00	31.296,43	PTGAL0AM0009
Acciones SEMAPA	EUR	98.104,25	-	113.440,00	15.335,75	PTSEM0AM0004
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	143.324,41	-	160.173,20	16.848,79	NL0010273215
Acciones AMAZON.COM INC	USD	83.068,46	-	156.731,34	73.662,88	US0231351067
Acciones GOOGLE INC	USD	134.212,54	-	204.074,36	69.861,82	US02079K1079
Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	115.626,87	-	131.097,94	15.471,07	US7427181091
Acciones STARBUCKS CORPORATION	USD	77.981,41	-	88.092,75	10.111,34	US8552441094
Acciones NOVO NORDISK A/S-B	USD	112.057,04	-	182.696,16	70.639,12	US6701002056
Acciones NIKE INC	USD	82.697,60	-	58.441,45	(24.256,15)	US6541061031
Acciones COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	81.122,20	-	98.296,26	17.174,06	US1941621039
Acciones MASTERCARD INC	USD	124.698,94	-	193.173,26	68.474,32	US57636Q1040
Acciones IDEXX LABORATORIES INC	USD	103.327,79	-	95.792,39	(7.535,40)	US45168D1046
Acciones VISA INC	USD	146.698,59	-	222.726,66	76.028,07	US92826C8394
Acciones S&P GLOBAL	USD	77.329,38	-	115.391,56	38.062,18	US78409V1044
Acciones REMY COINTREAU	EUR	155.177,80	-	85.030,40	(70.147,40)	FR0000130395
Acciones OTIS	USD	130.468,82	-	149.665,13	19.196,31	US68902V1070
Acciones ACCENTURE PLC	USD	120.906,98	-	139.243,41	18.336,43	IE00B4BNMY34
Acciones ESTEE LAUDER COMPANIES	USD	81.315,35	-	24.973,06	(56.342,29)	US5184391044
Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	187.568,81	-	100.144,00	(87.424,81)	DE0005313704
Acciones SKECHERS USA INC	USD	36.033,78	-	68.159,17	32.125,39	US8305661055
Acciones META PLATFORMS INC	USD	42.510,42	-	135.660,32	93.149,90	US30303M1027
Acciones WATERS	USD	68.564,58	-	82.373,14	13.808,56	US9418481035
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		3.701.961,45	-	4.364.889,49	662.928,04	
TOTALES Cartera exterior		3.701.961,45	-	4.364.889,49	662.928,04	

Cinvest/ Tercio Capital (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	507.123,60	77,22	507.123,60	-	ES0000012K20
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		507.123,60	77,22	507.123,60	-	
TOTALES Cartera interior		507.123,60	77,22	507.123,60	-	

Cinvest/ Tercio Capital (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos VICTORIA PLC 3,750 2028-03-15	EUR	495.264,00	8.547,00	491.966,42	(3.297,58)	XS2315945829
TOTALES Renta fija privada cotizada		495.264,00	8.547,00	491.966,42	(3.297,58)	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones SEMAPA	EUR	471.581,08	-	482.120,00	10.538,92	PTSEM0AM0004
Acciones NAVIOS	USD	353.529,93	-	585.090,32	231.560,39	MHY622674098
Acciones VALARIS PLC	USD	812.895,93	-	696.161,52	(116.734,41)	BMG9460G1015
Acciones INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	581.170,65	-	426.766,65	(154.404,00)	MHY410531021
Acciones VIACOMCBS	USD	409.873,56	-	358.481,98	(51.391,58)	US92556H2067
Acciones FUTURE PLC	GBP	427.373,71	-	587.463,63	160.089,92	GB00BYZN9041
Acciones GEORGIA CAPITAL PLC	GBP	951.175,33	-	1.321.419,47	370.244,14	GB00BF4HYV08
Acciones PANORO ENERGY ASA	NOK	391.207,01	-	368.093,96	(23.113,05)	NO0010564701
Acciones OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	139.532,80	-	612.180,03	472.647,23	MHY641771016
Acciones ADRIATIC METALS PLC-CDI	AUD	392.019,17	-	493.080,90	101.061,73	AU0000004772
Acciones EURODRY LTD	USD	618.732,03	-	389.411,47	(229.320,56)	MHY235081079
Acciones ONFOLIO	USD	26.138,43	-	25.872,72	(265,71)	US68277K2078
Acciones WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	788.629,33	-	1.020.427,80	231.798,47	US9344231041
Acciones DAVE AND BUSTERS	USD	619.413,28	-	414.246,38	(205.166,90)	US2383371091
Acciones NOVEM	EUR	632.767,87	-	584.604,24	(48.163,63)	LU2356314745
Acciones THE MISSION	GBP	213.490,90	-	214.789,44	1.298,54	GB00B11FD453
Acciones NZME	NZD	351.848,36	-	358.756,58	6.908,22	NZNZME0001S0
Acciones THE WOS GROUP PLC	GBP	618.234,87	-	830.680,49	212.445,62	GB00BJDQQ870
Acciones BANK OF CYPRUS	EUR	609.322,09	-	626.249,00	16.926,91	IE00BD5B1Y92
Acciones TORTILLA GROUP	GBP	488.535,83	-	486.783,50	(1.752,33)	GB00BNYDGZ21
Acciones DALLAS NEWS CORPORATION	USD	479.244,58	-	491.316,47	12.071,89	US2350501019
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		10.376.716,74	-	11.373.996,55	997.279,81	
TOTALES Cartera exterior		10.871.980,74	8.547,00	11.865.962,97	993.982,23	

Cinvest/ A&A International Investment (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones ENAGAS	EUR	229.396,66	-	160.820,56	(68.576,10)	ES0130960018
Acciones ENCE ENERGIA Y CELULOSA	EUR	151.844,95	-	162.490,10	10.645,15	ES0130625512
Acciones REPSOL	EUR	170.613,14	-	169.715,42	(897,72)	ES0173516115
TOTALES Acciones admitidas a cotización		551.854,75	-	493.026,08	(58.828,67)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	25.089,70	3,82	25.089,70	-	ES0000012B88
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		25.089,70	3,82	25.089,70	-	
TOTALES Cartera interior		576.944,45	3,82	518.115,78	(58.828,67)	

Cinvest/ A&A International Investment (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones BASF	EUR	119.807,86	-	118.888,00	(919,86)	DE000BASF111
Acciones BAYER AG	EUR	212.311,80	-	91.934,64	(120.377,16)	DE000BAY0017
Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	126.366,36	-	101.149,44	(25.216,92)	DE0007664039
Acciones FRANCE TELECOM ORANGE	EUR	150.837,80	-	153.085,20	2.247,40	FR0000133308
Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	149.849,54	-	151.204,29	1.354,75	US4781601046
Acciones BOEING CO	USD	101.046,23	-	122.688,82	21.642,59	US0970231058
Acciones PFIZER INC	USD	144.359,48	-	100.245,61	(44.113,87)	US7170811035
Acciones XEROX CORP	USD	140.728,25	-	103.665,95	(37.062,30)	US98421M1062
Acciones INTEL CORP	USD	161.570,80	-	125.157,64	(36.413,16)	US4581401001
Acciones CREDIT AGRICOLE	EUR	76.044,27	-	77.414,25	1.369,98	FR0000045072
Acciones EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	138.939,42	-	123.640,00	(15.299,42)	PTEDPOAM0009
Acciones KRAFT FOODS GROUP INC	USD	119.630,28	-	122.147,43	2.517,15	US5007541064
Acciones FORD MOTOR COMPANY	USD	137.131,07	-	129.341,11	(7.789,96)	US3453708600
Acciones NOS	EUR	139.375,64	-	133.200,00	(6.175,64)	PTZON0AM0006
Acciones DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	89.054,49	-	92.640,00	3.585,51	DE0008232125
Acciones NIKE INC	USD	184.706,15	-	175.908,78	(8.797,37)	US6541061031
Acciones WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	212.823,19	-	140.151,75	(72.671,44)	US9314271084
Acciones MODERNA INC	USD	156.275,14	-	94.653,26	(61.621,88)	US60770K1079
Acciones STELLANTIS NV	EUR	139.583,78	-	140.768,79	1.185,01	NL00150001Q9
Acciones INSPIRATO	USD	51.736,14	-	41.634,61	(10.101,53)	US45791E2063
Acciones NOVABASE	EUR	34.525,86	-	33.954,50	(571,36)	PTNBA0AM0006
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		2.786.703,55	-	2.373.474,07	(413.229,48)	
TOTALES Cartera exterior		2.786.703,55	-	2.373.474,07	(413.229,48)	

Cinvest/ Ahorra (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones IBERDROLA	EUR	53.126,30	-	68.455,10	15.328,80	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas a cotización		53.126,30	-	68.455,10	15.328,80	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	562.927,36	85,73	562.927,36	-	ES0000012K20
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		562.927,36	85,73	562.927,36	-	
TOTALES Cartera interior		616.053,66	85,73	631.382,46	15.328,80	

Cinvest/ Ahorra (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones DANONE	EUR	26.980,54	-	32.560,00	5.579,46	FR0000120644
Acciones BNP PARIBAS	EUR	112.908,44	-	118.440,00	5.531,56	FR0000131104
Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	27.642,52	-	26.685,00	(957,52)	FR0000120271
Acciones ENEL SPA	EUR	30.595,53	-	34.430,00	3.834,47	IT0003128367
Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	41.069,41	-	55.600,00	14.530,59	DE0005810055
Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	35.901,24	-	33.775,00	(2.126,24)	BE0974293251
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	18.467,50	-	15.700,00	(2.767,50)	DE0006231004
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		293.565,18	-	317.190,00	23.624,82	
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones AMUNDI	EUR	314.506,46	-	316.105,05	1.598,59	LU1931975152
Acciones XTRACKERS	EUR	184.128,97	-	188.775,45	4.646,48	LU0290355717
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		498.635,43	-	504.880,50	6.245,07	
TOTALES Cartera exterior		792.200,61	-	822.070,50	29.869,89	

Cinvest/ Beauty Industry (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	16.076,24	-	17.520,00	1.443,76	ES0105027009
TOTALES Acciones admitidas a cotización		16.076,24	-	17.520,00	1.443,76	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	183.837,24	28,00	183.837,24	-	ES0000012K20
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		183.837,24	28,00	183.837,24	-	
TOTALES Cartera interior		199.913,48	28,00	201.357,24	1.443,76	

Cinvest/ Beauty Industry (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	57.506,69	-	82.705,00	25.198,31	DE0007164600
Acciones STORA ENSO OYJ-R	EUR	22.595,66	-	19.436,00	(3.159,66)	FI0009005961
Acciones GIVAUDAN S.A.	CHF	33.604,78	-	42.265,66	8.660,88	CH0010645932
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	68.049,40	-	52.111,00	(15.938,40)	FR0000121014
Acciones LOREAL	EUR	56.774,55	-	47.859,00	(8.915,55)	FR0000120321
Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	52.574,38	-	51.783,60	(790,78)	FR0000120073
Acciones AMAZON.COM INC	USD	86.727,50	-	148.259,37	61.531,87	US0231351067
Acciones GOOGLE INC	USD	92.921,86	-	137.062,67	44.140,81	US02079K3059
Acciones ABB GROUP	CHF	53.194,19	-	73.211,46	20.017,27	CH0012221716
Acciones CAP GEMINI	EUR	52.261,00	-	39.537,50	(12.723,50)	FR0000125338
Acciones RALPH LAUREN CORP	USD	58.344,96	-	78.045,83	19.700,87	US7512121010
Acciones COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	78.657,53	-	92.152,74	13.495,21	US1941621039
Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	74.647,33	-	82.080,24	7.432,91	US58733R1023
Acciones ECOLAB INC	USD	33.904,58	-	45.242,51	11.337,93	US2788651006
Acciones ESTEE LAUDER COMPANIES	USD	62.240,64	-	28.954,28	(33.286,36)	US5184391044
Acciones HERMES INTERNACIONAL SA	EUR	48.836,13	-	58.050,00	9.213,87	FR0000052292
Acciones META PLATFORMS INC	USD	79.328,50	-	135.660,32	56.331,82	US30303M1027
Acciones HUBSPOT INC	USD	50.918,64	-	67.266,18	16.347,54	US4435731009
Acciones ATLAS COPCO	SEK	47.055,92	-	44.277,54	(2.778,38)	SE0017486889
Acciones BBWINC	USD	52.113,72	-	50.528,55	(1.585,17)	US0708301041
Acciones COTY	USD	28.159,34	-	16.797,96	(11.361,38)	US2220702037
Acciones MONDI GROUP	GBP	31.390,70	-	28.832,10	(2.558,60)	GB00BMWC6P49
Acciones CABOT CORP	USD	41.259,29	-	48.482,87	7.223,58	US1270551013
Acciones GRAPHIC PKG	USD	40.364,80	-	47.196,48	6.831,68	US3886891015
Acciones NITTO	JPY	34.715,37	-	32.943,10	(1.772,27)	JP3684000007
Acciones ABERCROMBIE	USD	83.709,98	-	108.223,75	24.513,77	US0028962076
Acciones PARKER	USD	66.942,24	-	85.963,27	19.021,03	US7010941042
Acciones ELF BEAUTY	USD	40.060,06	-	30.301,49	(9.758,57)	US26856L1035
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		1.528.859,74	-	1.775.230,47	246.370,73	
TOTALES Cartera exterior		1.528.859,74	-	1.775.230,47	246.370,73	

Cinvest/ Octagon (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones SACYR	EUR	30.225,30	-	30.833,58	608,28	ES0182870214
Acciones INDITEX	EUR	19.957,81	-	20.054,56	96,75	ES0148396007
Acciones BANCO SABADELL S.A.	EUR	15.050,18	-	14.618,08	(432,10)	ES0113860A34
Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	40.692,96	-	36.443,92	(4.249,04)	ES0105025003
Acciones REPSOL	EUR	20.389,01	-	18.516,96	(1.872,05)	ES0173516115
Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	20.102,32	-	23.045,09	2.942,77	ES0176252718
Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	20.271,29	-	17.360,19	(2.911,10)	ES0105066007
Acciones INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	20.197,05	-	17.719,20	(2.477,85)	ES0139140174
TOTALES Acciones admitidas a cotización		186.885,92	-	178.591,58	(8.294,34)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	107.017,27	16,30	107.017,27	-	ES0000012K20
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		107.017,27	16,30	107.017,27	-	
TOTALES Cartera interior		293.903,19	16,30	285.608,85	(8.294,34)	

Cinvest/ Octagon (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos TESORO ALEMÁN 1,000 2038-05-15	EUR	10.031,17	191,34	10.636,86	605,69	DE0001102598
Bonos TESORO FRANCES 1,750 2039-06-25	EUR	21.183,70	336,30	20.269,94	(913,76)	FR0013234333
Bonos TESORO FRANCES 1,250 2038-05-25	EUR	9.608,74	212,76	9.917,99	309,25	FR0014009062
Bonos TESORO ITALIANO 5,000 2039-08-01	EUR	10.937,78	189,90	11.372,38	434,60	IT0004286966
Bonos TESORO ITALIANO 4,150 2039-10-01	EUR	16.857,06	178,59	17.617,33	760,27	IT0005582421
Bonos PETROLEOS MEXICANOS 5,500 2025-02-24	EUR	30.105,00	1.341,61	30.074,85	(30,15)	XS0213101073
Bonos TESORO RUMANIA 5,875 2029-01-30	USD	27.565,09	671,49	28.283,63	718,54	XS2756521212
Bonos ESTADO ITALIANO 5,200 2034-07-31	EUR	8.555,31	154,21	8.952,23	396,92	IT0003685093
TOTALES Deuda pública		134.843,85	3.276,20	137.125,21	2.281,36	
Renta fija privada cotizada						
Bonos EON, AG 3,750 2029-03-01	EUR	30.828,30	885,74	31.159,31	331,01	XS2673536541
Bonos METRO 4,625 2029-03-07	EUR	31.012,50	1.072,12	31.668,79	656,29	XS2778370051
Bonos MERCEDES BENZ (ANTES) 3,700 2031-05-30	EUR	30.913,80	614,09	31.042,09	128,29	DE000A3LH6U5
Bonos BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	31.236,00	364,74	31.241,28	5,28	XS2630112014
Obligaciones VOLKSWAGEN AG 3,875 2028-10-11	EUR	30.505,57	230,72	30.525,74	20,17	XS2745725155
Bonos BMW 1,000 2028-05-22	EUR	27.930,30	359,17	28.077,14	146,84	XS2447564332
Bonos GOLDMAN SACHS 2,000 2028-03-22	EUR	29.056,80	552,75	29.142,04	85,24	XS1796209010
Bonos MORGAN STANLEY 3,591 2028-07-22	USD	26.451,04	514,72	27.896,14	1.445,10	US61744YAK47
Bonos RCI BANQUE 3,750 2027-10-04	EUR	30.394,70	240,00	30.385,32	(9,38)	FR001400P3D4
Bonos CONTINENTAL AG 4,000 2027-03-01	EUR	30.670,20	921,05	30.759,08	88,88	XS2672452237
Bonos PORSCHE 4,500 2028-09-27	EUR	31.296,20	269,79	31.171,58	(124,62)	XS2615940215
Bonos INTL BK FOR RECONSTR 4,000 2026-08-27	USD	27.195,05	369,18	28.848,78	1.653,73	US459058LK77
Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 4,000 2030-05-21	EUR	30.427,20	715,56	31.114,37	687,17	XS2815984732
Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 4,125 2032-09-03	EUR	30.158,70	399,25	30.857,80	699,10	XS2892988192
Bonos FRESENIUS MED CARE 0,750 2028-01-15	EUR	27.796,20	424,13	28.146,16	349,96	XS2101357072
Obligaciones SIXT SE 3,750 2029-01-25	EUR	30.567,00	1.013,83	30.754,70	187,70	DE000A3827R4
Bonos HOCHTIEF AKTIENGESEL 4,250 2030-05-31	EUR	30.600,60	717,98	31.108,25	507,65	DE000A383EL9
TOTALES Renta fija privada cotizada		507.040,16	9.664,82	513.898,57	6.858,41	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones AXA GROUP	EUR	25.222,59	-	24.882,00	(340,59)	FR0000120628
Acciones ENEL SPA	EUR	20.099,31	-	19.521,81	(577,50)	IT0003128367
Acciones MERCK & CO. INC.	USD	20.120,53	-	18.343,26	(1.777,27)	US58933Y1055
Acciones WISDOMTREE INVESTMENTS	EUR	34.895,54	-	35.883,83	988,29	GB00B15KXQ89
Acciones STELLANTIS NV	EUR	15.024,97	-	12.609,88	(2.415,09)	NL00150001Q9
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		115.362,94	-	111.240,78	(4.122,16)	

Cinvest/ Octagon (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones SHARES	EUR	39.246,84	-	38.452,19	(794,65)	IE00BG0J4C88
Participaciones XTRACKERS	EUR	34.997,84	-	40.628,98	5.631,14	IE00BGV5VN51
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		74.244,68	-	79.081,17	4.836,49	
TOTALES Cartera exterior		831.491,63	12.941,02	841.345,73	9.854,10	

Cinvest/ Azero Global (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Futuros comprados				
Futuro VIX INDEX - CBOE VOLATILITY INDEX 1000	USD	192.978,59	202.939,05	22/01/2025
Futuro GENERIC 2ND JE FUTURE JPY/USD E-MIN FUT	JPY	592.826,65	580.145,06	17/03/2025
TOTALES Futuros comprados		785.805,24	783.084,11	
Futuros y operaciones a plazo de venta				
Futuro EURUSD 12500	USD	451.306,99	451.307,61	17/03/2025
Futuro EURUSD 125000	USD	125.351,18	125.363,22	17/03/2025
Futuro NASDAQ 100 2	USD	690.609,44	655.746,02	21/03/2025
Futuro S&P 500 5	USD	414.965,71	401.126,11	21/03/2025
Futuro GENERIC 2ND JE FUTURE JPY/USD E-MIN FUT	USD	592.826,65	580.145,06	17/03/2025
TOTALES Futuros y operaciones a plazo de venta		2.275.059,97	2.213.688,02	
Compra de opciones "put"				
Opcion MICROSTRATEGY INC-CL A (MSTR US) 100 Fisica	USD	76.841,00	15.787,19	22/12/2025
TOTALES Compra de opciones "put"		76.841,00	15.787,19	
TOTALES Derivados		3.137.706,21	3.012.559,32	

Cinvest/ A&A international Investments (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Futuros comprados				
Futuro IBEX 35 INDICE 10	EUR	1.706.250,00	1.737.990,00	17/01/2025
Futuro S&P 500 50	USD	1.147.502,18	1.146.074,61	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		2.853.752,18	2.884.064,61	
Compra de opciones "call"				
Opcion MONDELEZ INTERNATIONAL INC A (MDLZ US) 100	USD	2.321.308,00	671,92	11/02/2150
Opcion ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS A (ZM US) 100 Fis	USD	918.779,86	482,70	20/01/2025
TOTALES Compra de opciones "call"		3.240.087,86	1.154,62	
Emisión de opciones "call"				
Opcion VIX INDEX - CBOE VOLATILITY INDEX 100	USD	436.203,00	61.542,26	06/01/2150
Opcion FUTURO MINI-FUTURES ON VSTOXX 22ENE25 100	EUR	320.000,00	38.500,00	22/01/2025
TOTALES Emisión de opciones "call"		756.203,00	100.042,26	
TOTALES Derivados		6.850.043,04	2.985.261,49	

Cinvest/ Ahorra (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Otras posiciones largas				
Participaciones X EUROZONE GOVT BOND 1C (XGLE GY)	EUR	-	188.775,45	-
Participaciones AMUNDI PRI EUR GOVT UCITS DR - ETF	EUR	-	316.105,05	-
TOTALES Otras posiciones largas		-	504.880,50	
TOTALES Derivados		-	504.880,50	

Cinvest/ Octagon (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Otras posiciones largas				
Participaciones ISHARES DIGITAL SCRTY A (LOCK GY)E	EUR	-	19.523,25	-
Participaciones XTRACKERS ARTIFICIAL INTELL&BI	EUR	-	40.628,98	-
Participaciones ISHARES DIGITALISATION (DGTL LN)US	USD	-	18.928,94	-
TOTALES Derivados		-	79.081,17	

Cinvest/ Bisonte Capital (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
Cupón Cero Letras del Tesoro 2,891 2023-12-08	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES0L02312087
Cupón Cero Letras del Tesoro 2,923 2024-01-12	EUR	111.875,75	3.023,89	111.890,85	15,10	ES0L02401120
REPO BANCO ALCA 3,770 2023-12-29	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES0000012K20
REPO BANCO ALCA 3,770 2024-01-02	EUR	210.263,52	65,15	210.263,52	0,00	ES0000012K20
TOTALES Valores representativos de deuda		322.139,27	3.089,04	322.154,37	15,10	
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones TELEFONICA	EUR	9.454,68	0,00	7.068,00	(2.386,68)	ES0178430E18
Acciones OHL GROUP	EUR	5.435,61	0,00	2.248,00	(3.187,61)	ES0142090317
Acciones INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	34.067,62	0,00	32.058,00	(2.009,62)	ES0177542018
Acciones REPSOL	EUR	13.444,07	0,00	13.450,00	5,93	ES0173516115
Acciones AENA	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES0105046009
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		62.401,98	0,00	54.824,00	(7.577,98)	
Depósitos en entidades de crédito						
Depósito BANCO ALCALA 2,250 2024-01-25	EUR	320.000,00	6.726,58	319.897,50	(102,5)	
TOTALES Depósitos en entidades de crédito		320.000,00	6.726,58	319.897,50	(102,5)	
TOTAL Cartera Interior		704.541,25	9.815,62	696.875,87	(7.665,38)	

Cinvest/ Bisonte Capital (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
Bonos TESORO ITALIANO 0,000 2023-12-14	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	IT0005523854
Bonos TESORO ITALIANO 0,000 2024-01-12	EUR	111.775,70	3.120,80	111.776,86	1,16	IT0005529752
Bonos TESORO PORTUGUES 0,000 2024-01-19	EUR	112.019,50	2.831,00	112.017,21	(2,29)	PTPBTRGE0032
Bonos TESORO BELGA 0,000 2024-01-11	EUR	111.939,00	2.969,00	111.940,16	1,16	BE0312792642
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		335.734,20	8.920,80	335.734,23	0,03	
Intrumentos de Patrimonio						
Acciones LEGRAND	EUR	10.150,20	0,00	9.410,00	(740,20)	FR0010307819
Acciones ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	EUR	6.708,50	0,00	4.385,68	(2.322,82)	NL0000009538
Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	FR0000121972
Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	19.739,00	0,00	20.156,00	417,00	DE0005190003
Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	11.470,30	0,00	5.922,50	(5.547,80)	DE0007664005
Acciones ARKEMA	EUR	26.241,76	0,00	20.600,00	(5.641,76)	FR0010313833
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES IN	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	US0079031078
Acciones QUALCOMM INC	USD	10.851,37	0,00	13.100,54	2.249,17	US7475251036
Acciones CISCO SYSTEMS INC	USD	9.987,22	0,00	9.152,17	(835,05)	US17275R1023
Acciones NESTLE SA	CHF	14.811,68	0,00	12.570,99	(2.240,69)	CH0038863350
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	13.826,19	0,00	14.672,00	845,81	FR0000121014
Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	10.533,90	0,00	7.987,50	(2.546,40)	FR0000120693
Acciones COMCAST	USD	11.855,13	0,00	10.082,88	(1.772,25)	US15135B1017
Acciones RENAULT S.A.	EUR	10.319,45	0,00	9.226,25	(1.093,20)	FR0000131906
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	41.640,70	0,00	40.902,00	(738,70)	NL0010273215
Acciones AIRBUS GROUP	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	NL0000235190
Acciones AMAZON.COM INC	USD	23.878,91	0,00	22.020,29	(1.858,62)	US0231351067
Acciones STMICROELECTRONICS N.V.	EUR	15.002,47	0,00	18.098,00	3.095,53	NL0000226223
Acciones KERING	EUR	17.133,92	0,00	11.970,00	(5.163,92)	FR0000121485
Acciones PORSCHE	EUR	6.538,92	0,00	3.242,40	(3.296,52)	DE000PAH0038
Acciones MONCLER SPA	EUR	13.307,25	0,00	11.140,00	(2.167,25)	IT0004965148
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	20.472,50	0,00	18.900,00	(1.572,50)	DE0006231004
Acciones NIKE INC	USD	14.878,73	0,00	14.751,36	(127,37)	US6541061031
Acciones AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	13.110,23	0,00	12.661,41	(448,82)	US0530151036
Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	25.181,62	0,00	30.920,29	5.738,67	US5951121038
Acciones SALESFORCE.COM	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	US79466L3024
Acciones REMY COINTREAU	EUR	9.984,70	0,00	5.750,00	(4.234,70)	FR0000130395
Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	11.451,25	0,00	9.420,29	(2.030,96)	US8740391003
Acciones ROBLOX CORP	USD	8.898,99	0,00	4.141,30	(4.757,69)	US7710491033

Cinvest/ Bisonte Capital (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones HELLOFRESH SE	EUR	14.077,64	0,00	7.155,00	(6.922,64)	DE000A161408
Acciones SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	10.327,53	0,00	6.105,00	(4.222,53)	IT0004712375
Acciones SOFINA SA	EUR	10.785,00	0,00	5.635,00	(5.150,00)	BE0003717312
Acciones AMPHENOL CORP	USD	7.693,62	0,00	8.979,17	1.285,55	US0320951017
Acciones VERISIGN INC	USD	13.495,59	0,00	11.193,48	(2.302,11)	US92343E1029
Acciones DRHORTON	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	US23331A1097
Acciones GERRE SHEIMER	EUR	16.084,45	0,00	14.152,50	(1.931,95)	DE000A0LD6E6
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		450.438,72	0,00	394.404,00	(56.034,72)	
TOTAL Cartera Exterior		786.172,92	8.920,80	730.138,23	(56.034,69)	
Total General		1.491.714,17	18.736,42	1.427.014,10	(63.700,07)	

Cinvest/ Noyal Capital (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones ACCIONA	EUR	40.392,99	0,00	39.990,00	(402,99)	ES0125220311
Acciones FAES FARMA SA	EUR	23.511,10	0,00	23.700,00	188,90	ES0134950F36
Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	28.481,83	0,00	27.094,00	(1.387,83)	ES0164180012
Acciones INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	30.501,72	0,00	35.620,00	5.118,28	ES0177542018
Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	16.179,04	0,00	22.032,00	5.852,96	ES0105027009
Acciones NEINOR HOMES SLU	EUR	46.136,07	0,00	55.968,00	9.831,93	ES0105251005
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		185.202,75	0,00	204.404,00	19.201,25	
TOTAL Cartera Interior		185.202,75	0,00	204.404,00	19.201,25	

Cinvest/ Noyal Capital (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones ARCELORMITTAL, S.A.	EUR	38.549,85	0,00	41.080,00	2.530,15	LU1598757687
Acciones STEF	EUR	14.802,27	0,00	19.230,00	4.427,73	DE0005439004
Acciones SEMAPA	EUR	46.326,76	0,00	49.982,00	3.655,24	PTSEM0AM0004
Acciones MICHELIN	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	FR001400AJ45
Acciones EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	25.604,46	0,00	26.350,00	745,54	FR0010221234
Acciones RENAULT S.A.	EUR	40.664,27	0,00	42.071,70	1.407,43	FR0000131906
Acciones SES SA	EUR	35.226,76	0,00	32.780,00	(2.446,76)	LU0088087324
Acciones TULLOW OIL PLC	GBP	49.108,42	0,00	53.808,93	4.700,51	GB0001500809
Acciones SCHAEFFLER GROUP	EUR	45.559,82	0,00	40.843,50	(4.716,32)	DE000SHA0159
Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	14.520,76	0,00	19.425,60	4.904,84	DE0006047004
Acciones ORIGIN ENTERPRISES PUBLIC LTD	EUR	43.419,69	0,00	39.904,00	(3.515,69)	IE00B1WV4493
Acciones SOCIETE BIC SA	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	FR0000120966
Acciones BPOST SA	EUR	58.571,86	0,00	41.976,00	(16.595,86)	BE0974268972
Acciones PLASTIVALOIRE	EUR	46.409,11	0,00	52.029,00	5.619,89	FR0013252186
Acciones SYNERGIE SA	EUR	21.968,29	0,00	24.640,00	2.671,71	FR0000032658
Acciones GROUPE CRIT	EUR	12.119,68	0,00	15.720,00	3.600,32	FR0000036675
Acciones BONDUELLE SCA	EUR	30.737,06	0,00	21.880,00	(8.857,06)	FR0000063935
Acciones BW OFFSHORE LTD	NOK	47.138,07	0,00	39.006,61	(8.131,46)	BMG1738J1247
Acciones RTL GROUP SA	EUR	29.674,48	0,00	29.716,00	41,52	LU0061462528
Acciones DIVERSIFIED ENERGY	GBP	115.377,74	0,00	81.894,61	(33.483,13)	GB00BQHP5P93
Acciones DIVERSIFIED ENERGY	GBP	0,00	0,00	0,00	0,00	GB00BYX7JT74
Acciones BW ENERGY LTD	NOK	21,59	0,00	2.168,07	2.146,48	BMG0702P1086
Acciones 1UND1	EUR	16.422,11	0,00	21.768,00	5.345,89	DE0005545503
Acciones HEXAOM	EUR	13.673,99	0,00	17.550,00	3.876,01	FR0004159473
Acciones KPS CONSULTING	EUR	27.519,80	0,00	31.130,00	3.610,20	DE000A1A6V48
Acciones AKWEL AUTOMOTIVE	EUR	24.742,86	0,00	26.389,28	1.646,42	FR0000053027
Acciones VIANINI SPA	EUR	22.653,08	0,00	23.625,00	971,92	IT0003127898
Derechos VIANINI SPA	EUR	1.080,00	0,00	1.080,00	0,00	IT0005572638
Acciones CALTAGIRONE SPA	EUR	34.934,58	0,00	36.550,00	1.615,42	IT0003127930
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		856.827,36	0,00	832.598,30	(24.229,06)	
TOTAL Cartera Exterior		856.827,36	0,00	832.598,30	(24.229,06)	
Total General		1.042.030,11	0,00	1.037.002,30	(5.027,81)	

Cinvest/ Azero Global (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
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
REPO BANCO ALCA 3,770 2024-01-02	EUR	220.836,86	68,42	220.836,86	0,00	ES0000012K20
TOTALES Valores representativos de deuda		220.836,86	68,42	220.836,86	0,00	
Instrumentos de patrimonio						
Acciones DEOLEO SA	EUR	75.106,20	0,00	72.504,00	(2.602,20)	ES0110047919
Acciones GRUPO URBAS	EUR	85.374,68	0,00	78.531,55	(6.843,13)	ES0182280018
TOTALES Instrumentos de patrimonio		160.480,88	0,00	151.035,55	(9.445,33)	
TOTAL Cartera Interior		381.317,74	68,42	371.872,41	(9.445,33)	

Cinvest/ Azero Global (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
Intrumentos de Patrimonio						
Acciones PFIZER INC	USD	74.240,84	0,00	77.086,27	2.845,43	US7170811035
Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	181.296,83	0,00	174.586,85	(6.709,98)	US6745991058
Acciones WALT DISNEY COMPANY/THE	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	US2546871060
Acciones DISH NETWORK CORP	USD	131.480,25	0,00	110.680,52	(20.799,73)	US25470M1099
Acciones INMODE LTD	USD	103.322,52	0,00	100.724,64	(2.597,88)	IL0011595993
Acciones LUFAX HOLDINDG	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	US54975P1021
Acciones LUFAX HOLDINDG	USD	119.913,02	0,00	64.208,61	(55.704,41)	US54975P2011
Acciones INTERLIFE GENERAL INSURANCE	EUR	557,91	0,00	571,20	13,29	GRS805003001
Acciones SNDL INC.	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	CA83307B1013
Acciones LUCID MOTORS	USD	143.526,50	0,00	103.697,94	(39.828,56)	US5494981039
Acciones WILLIAMS-SONOMA	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	US9699041011
Acciones CHEER HOLDING (EX GLORY STAR)	USD	91.115,26	0,00	56.884,06	(34.231,20)	KYG399732042
Acciones PANACEA.ECOR1CAP	USD	74.514,73	0,00	75.226,45	711,72	US67080N1019
Acciones ANGIODYNAMICS	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	US03475V1017
Acciones SONNET BIO	USD	46.674,37	0,00	27.581,52	(19.092,85)	US83548R3030
Acciones SPIRIT AEREO	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	US8485741099
Acciones XING	EUR	104.834,25	0,00	110.320,00	5.485,75	DE000NWRK013
Acciones VANDA PHARMACEUTICAL	USD	75.707,27	0,00	75.493,66	(213,61)	US9216591084
Acciones SBERBANK PJSC	USD	15.579,55	0,00	0,02	(15.579,53)	US80585Y3080
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		1.162.763,30	0,00	977.061,74	(185.701,56)	
Derivados						
Acciones GLOBAL CORD BLOOD CORP	USD	24.348,06	0,00	11.050,72	(13.297,34)	KYG393421030
TOTALES Derivados		24.348,06	0,00	11.050,72	(13.297,34)	
TOTAL Cartera Exterior		1.187.111,36	0,00	988.112,46	(198.998,90)	
Total General		1.568.429,10	68,42	1.359.984,87	(208.444,23)	

Cinvest/ Long Run (compartimento)

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

(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Interior						
Valores representativos de deuda						
REPO BANCO ALCA 3,770 2023-12-29	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES0000012K20
REPO BANCO ALCA 3,770 2023-12-01	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES0000012K20
REPO BANCO ALCA 3,770 2024-01-02	EUR	395.856,95	122,65	395.856,95	0,00	ES0000012K20
TOTALES Valores representativos de deuda		395.856,95	122,65	395.856,95	0,00	
Intrumentos de Patrimonio						
Acciones VIDRALA	EUR	122.376,37	0,00	147.078,40	24.702,03	ES0183746314
Acciones MAPFRE	EUR	115.904,83	0,00	122.409,00	6.504,17	ES0124244E34
Acciones CORPORACION FINANCIERA ALBA	EUR	82.050,39	0,00	83.232,00	1.181,61	ES0117160111
Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	75.619,64	0,00	81.328,80	5.709,16	ES0116920333
Acciones EBRO FOODS	EUR	34.579,28	0,00	31.040,00	(3.539,28)	ES0112501012
Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	211.513,59	0,00	206.150,00	(5.363,59)	ES0164180012
Acciones INDITEX	EUR	57.351,59	0,00	118.290,00	60.938,41	ES0148396007
Acciones ELECNOR	EUR	100.945,98	0,00	175.950,00	75.004,02	ES0129743318
Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	115.350,49	0,00	165.215,52	49.865,03	ES0105027009
Acciones REPSOL	EUR	89.330,30	0,00	100.875,00	11.544,70	ES0173516115
TOTALES Intrumentos de Patrimonio		1.005.022,46	0,00	1.231.568,72	226.546,26	
TOTAL Cartera Interior		1.400.879,41	122,65	1.627.425,67	226.546,26	

Cinvest/ Long Run (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	46.083,94	0,00	62.965,00	16.881,06	DE0005190037
Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	43.638,20	0,00	42.592,39	(1.045,81)	US4781601046
Acciones PHILIP MORRIS CO INC	USD	85.428,90	0,00	82.660,87	(2.768,03)	US7181721090
Acciones MCDONALDS CORPORATION	USD	36.833,86	0,00	45.658,24	8.824,38	US5801351017
Acciones COCA COLA CO	USD	84.892,93	0,00	80.067,93	(4.825,00)	US1912161007
Acciones INTEL CORP	USD	101.036,48	0,00	109.239,13	8.202,65	US4581401001
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	117.250,57	0,00	153.277,17	36.026,60	US5949181045
Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	130.089,65	0,00	123.521,74	(6.567,91)	US8825081040
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	120.879,50	0,00	150.388,00	29.508,50	FR0000121014
Acciones GOLDMAN SACHS	USD	47.015,70	0,00	52.414,40	5.398,70	US38141G1040
Acciones APPLE INC	USD	114.057,78	0,00	137.247,38	23.189,60	US0378331005
Acciones L'ORÉAL	EUR	124.617,67	0,00	171.247,00	46.629,33	FR0000120321
Acciones GALP ENERGIA, SGPS, SA	EUR	48.453,57	0,00	66.700,00	18.246,43	PTGAL0AM0009
Acciones SEMAPA	EUR	98.104,25	0,00	107.200,00	9.095,75	PTSEM0AM0004
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	143.324,41	0,00	160.881,20	17.556,79	NL0010273215
Acciones AMAZON COM INC	USD	83.068,46	0,00	101.843,84	18.775,38	US0231351067
Acciones GOOGLE INC	USD	134.212,54	0,00	141.695,92	7.483,38	US02079K1079
Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	77.159,73	0,00	74.331,88	(2.827,85)	US7427181091
Acciones STARBUCKS CORPORATION	USD	77.981,41	0,00	86.965,58	8.984,17	US8552441094
Acciones NOVO NORDISK A/S-B	USD	112.057,04	0,00	206.150,36	94.093,32	US6701002056
Acciones NIKE INC	USD	35.894,22	0,00	29.502,72	(6.391,50)	US6541061031
Acciones COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	36.825,38	0,00	37.544,57	719,19	US1941621039
Acciones MASTERCARD INC	USD	84.101,30	0,00	108.172,83	24.071,53	US57636Q1040
Acciones IDEXX LABORATORIES INC	USD	60.736,06	0,00	70.386,78	9.650,72	US45168D1046
Acciones VISA INC	USD	109.105,81	0,00	134.419,84	25.314,03	US92826C8394
Acciones S&P GLOBAL	USD	77.329,38	0,00	95.765,22	18.435,84	US78409V1044
Acciones REMY COINTREAU	EUR	104.179,69	0,00	107.180,00	3.000,31	FR0000130395
Acciones OTIS	USD	84.891,49	0,00	89.145,83	4.254,34	US68902V1070
Acciones ACCENTURE PLC	USD	120.906,98	0,00	130.319,84	9.412,86	IE00B4BNMY34

Cinvest/ Long Run (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones ESTEE LAUDER COMPANIES	USD	81.315,35	0,00	45.703,12	(35.612,23)	US5184391044
Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	134.602,35	0,00	128.492,00	(6.110,35)	DE0005313704
Acciones HIBBET INC	USD	75.730,79	0,00	120.685,69	44.954,90	US4285671016
Acciones SKECHERS USA INC	USD	36.033,78	0,00	59.290,76	23.256,98	US8305661055
Acciones META PLATFORMS INC	USD	42.510,42	0,00	76.947,83	34.437,41	US30303M1027
Acciones WATERS	USD	68.564,58	0,00	68.589,58	25,00	US9418481035
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		2.978.914,17	0,00	3.459.194,64	480.280,47	
TOTAL Cartera Exterior		2.978.914,17	0,00	3.459.194,64	480.280,47	
Total General		3.374.771,12	122,65	3.855.051,59	480.280,47	

Cinvest/ Tercio Capital (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones GOLAR LNG LTD	USD	499.139,59	0,00	489.370,47	(9.769,12)	BMG9456A1009
Acciones SCORPIO TANKERS INC	USD	641.186,32	0,00	754.492,75	113.306,43	MHY7542C1306
Acciones NAVIOS	USD	419.185,49	0,00	420.413,04	1.227,55	MHY622674098
Acciones INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	324.744,63	0,00	329.565,22	4.820,59	MHY410531021
Acciones GEORGIA CAPITAL PLC	GBP	301.931,50	0,00	481.916,40	179.984,90	GB00BF4HYV08
Acciones 2020 BULKERS LTD	NOK	314.485,25	0,00	324.506,61	10.021,36	BMG9156K1018
Acciones PANORO ENERGY ASA	NOK	414.121,59	0,00	375.811,15	(38.310,44)	NO0010564701
Acciones OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	233.636,76	0,00	749.678,44	516.041,68	MHY641771016
Acciones ALPHAMIN RESOURCES CORPORATION	CAD	315.992,54	0,00	241.907,69	(74.084,85)	MU0456S00006
Acciones HEMISPHERE ENERGY CORP	CAD	350.367,57	0,00	279.472,66	(70.894,91)	CA4236301020
Acciones ADRIATIC METALS PLC-CDI	AUD	332.640,64	0,00	462.469,25	129.828,61	AU0000004772
Acciones D'AMICO INTL SHIPPING	EUR	269.738,14	0,00	375.521,60	105.783,46	LU2592315662
Acciones SERICA ENERGY PLC	GBP	200.769,65	0,00	170.649,87	(30.119,78)	GB00B0CY5V57
Acciones TORM PLC-A	USD	319.007,50	0,00	352.579,71	33.572,21	GB00BZ3CNK81
Acciones EURODRY LTD	USD	316.800,45	0,00	336.619,02	19.818,57	MHY235081079
Acciones ONFOLIO	USD	26.138,43	0,00	9.239,13	(16.899,30)	US68277K2078
Acciones HAFNIA BW	NOK	338.437,61	0,00	374.233,81	35.796,20	BMG4233B1090
Acciones COOL COMPANY	NOK	274.575,44	0,00	275.823,38	1.247,94	BMG2415A1137
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		5.892.899,10	0,00	6.804.270,20	911.371,10	
TOTAL Cartera Exterior		5.892.899,10	0,00	6.804.270,20	911.371,10	
Total General		5.892.899,10	0,00	6.804.270,20	911.371,10	

Cinvest/ A&A International Investment (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones ENAGAS	EUR	189.276,53	0,00	165.808,43	(23.468,10)	ES0130960018
Acciones TELEFONICA	EUR	53.312,50	0,00	53.010,00	(302,50)	ES0178430E18
Acciones REDESA	EUR	193.496,97	0,00	181.126,68	(12.370,29)	ES0173093024
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		436.086,00	0,00	399.945,11	(36.140,89)	
TOTAL Cartera Interior		436.086,00	0,00	399.945,11	(36.140,89)	

Cinvest/ A&A International Investment (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración		Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
		inicial	Intereses			
Intrumentos de Patrimonio						
Acciones VODAFONE GROUP	EUR	108.623,54	0,00	101.028,50	(7.595,04)	GB00BH4HKS39
Acciones BAYER AG	EUR	163.897,05	0,00	106.270,80	(57.626,25)	DE000BAY0017
Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	142.831,48	0,00	134.607,20	(8.224,28)	DE0007664039
Acciones PFIZER INC	USD	184.414,26	0,00	130.389,49	(54.024,77)	US7170811035
Acciones XEROX CORP	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	US98421M1062
Acciones ALTRIA GROUP INC	USD	134.609,76	0,00	124.198,97	(10.410,79)	US02209S1033
Acciones 3M COMPANY	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	US88579Y1010
Acciones KRAFT FOODS GROUP INC	USD	171.072,75	0,00	171.434,46	361,71	US5007541064
Acciones FORD MOTOR COMPANY	USD	135.593,34	0,00	149.018,33	13.424,99	US3453708600
Acciones WALT DISNEY COMPANY/THE	USD	107.747,16	0,00	105.583,69	(2.163,47)	US2546871060
Acciones WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	85.973,79	0,00	96.186,02	10.212,23	US9314271084
Acciones WISDOMTREE INVESTMENTS	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	GB00B15KY104
Acciones WISDOMTREE INVESTMENTS	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	JE00BN7KB334
Acciones VIATRIS	USD	87.388,45	0,00	95.439,37	8.050,92	US92556V1061
Acciones NOVAVAX	USD	89.973,99	0,00	67.604,35	(22.369,64)	US6700024010
Acciones ZALANDO SE	EUR	166.161,77	0,00	143.221,65	(22.940,12)	DE000ZAL1111
Acciones BAT	USD	125.074,80	0,00	113.498,75	(11.576,05)	US1104481072
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		1.703.362,14	0,00	1.538.481,58	(164.880,56)	
Instituciones de Inversión Colectiva						
Acciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.	EUR	81.646,14	0,00	82.085,77	439,63	FR0011036268
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		81.646,14	0,00	82.085,77	439,63	
TOTAL Cartera Exterior		1.785.008,28	0,00	1.620.567,35	(164.440,93)	
Total General		2.221.094,28	0,00	2.020.512,46	(200.581,82)	

Cinvest/ Ahorra (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
REPO BANCO ALCA 3,770 2023-12-29	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES0000012K20
REPO BANCO ALCA 3,770 2024-01-02	EUR	635.655,97	196,95	635.655,97	0,00	ES0000012K20
REPO BANCO ALCA 3,770 2023-12-01	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES0000012K20
TOTALES Valores representativos de deuda		635.655,97	196,95	635.655,97	0,00	
TOTAL Cartera Interior		635.655,97	196,95	635.655,97	0,00	

Cinvest/ Ahorra (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
Intrumentos de Patrimonio						
Acciones DANONE	EUR	26.980,54	0,00	29.340,00	2.359,46	FR0000120644
Acciones SANOFI	EUR	47.790,56	0,00	44.880,00	(2.910,56)	FR0000120578
Acciones BNP PARIBAS	EUR	57.136,87	0,00	62.590,00	5.453,13	FR0000131104
Acciones KONINKLIJKE	EUR	20.460,00	0,00	18.210,50	(2.249,50)	NL0011794037
Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	27.642,52	0,00	30.800,00	3.157,48	FR0000120271
Acciones ENEL SPA	EUR	30.595,53	0,00	33.650,00	3.054,47	IT0003128367
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	41.139,73	0,00	36.680,00	(4.459,73)	FR0000121014
Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	41.069,41	0,00	46.625,00	5.555,59	DE0005810055
Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	35.901,24	0,00	40.894,00	4.992,76	BE0974293251
Acciones KERING	EUR	50.360,55	0,00	39.900,00	(10.460,55)	FR0000121485
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	18.467,50	0,00	18.900,00	432,50	DE0006231004
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		397.544,45	0,00	402.469,50	4.925,05	
Instituciones de Inversión Colectiva						
Acciones ISHARES	EUR	210.036,51	0,00	228.243,73	18.207,22	DE0005933956
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		210.036,51	0,00	228.243,73	18.207,22	
TOTAL Cartera Exterior		607.580,96	0,00	630.713,23	23.132,27	
Total General		1.243.236,93	196,95	1.266.369,20	23.132,27	

Cinvest/ Beauty Industry (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones DSM	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	CH1216478797
Acciones STORA ENSO OYJ-R	EUR	15.237,41	0,00	16.908,75	1.671,34	FI0009005961
Acciones GIVAUDAN S.A.	CHF	18.161,01	0,00	22.457,86	4.296,85	CH0010645932
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	66.370,74	0,00	58.688,00	(7.682,74)	FR0000121014
Acciones LOREAL	EUR	56.774,55	0,00	63.091,00	6.316,45	FR0000120321
Acciones UNILEVER NV	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	GB00B10RZP78
Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	35.346,01	0,00	35.224,00	(122,01)	FR0000120073
Acciones AMAZON.COM INC	USD	71.162,47	0,00	82.576,09	11.413,62	US0231351067
Acciones GOOGLE INC	USD	63.798,89	0,00	66.428,67	2.629,78	US02079K3059
Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	US7427181091
Acciones SOLVAY SA	EUR	9.399,50	0,00	5.268,70	(4.130,80)	BE0003470755
Acciones ABB GROUP	CHF	28.037,01	0,00	32.058,10	4.021,09	CH0012221716
Acciones CAP GEMINI	EUR	21.425,93	0,00	20.762,50	(663,43)	FR0000125338
Acciones SYMRISE AG	EUR	18.606,00	0,00	19.928,00	1.322,00	DE000SYM9999
Acciones COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	37.446,20	0,00	37.544,57	98,37	US1941621039
Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	63.287,34	0,00	61.210,34	(2.077,00)	US58733R1023
Acciones KOHLS CORP	USD	32.388,70	0,00	35.070,65	2.681,95	US5002551043
Acciones SGS SA	CHF	0,00	0,00	0,00	0,00	CH1256740924
Acciones ECOLAB INC	USD	27.899,44	0,00	30.543,03	2.643,59	US2788651006
Acciones ESTEE LAUDER COMPANIES	USD	46.208,49	0,00	37.092,39	(9.116,10)	US5184391044
Acciones BRENTAG INC	EUR	24.542,00	0,00	24.966,00	424,00	DE000A1DAH00
Acciones HERMES INTERNACIONAL SA	EUR	37.835,89	0,00	38.376,00	540,11	FR0000052292
Acciones META PLATFORMS INC	USD	61.894,81	0,00	64.123,19	2.228,38	US30303M1027
Acciones HUBSPOT INC	USD	50.918,64	0,00	52.585,14	1.666,50	US4435731009
Acciones BBWINC	USD	31.660,33	0,00	33.621,01	1.960,68	US0708301041
Acciones HELEN OF TROY	USD	19.691,21	0,00	21.885,87	2.194,66	BMG4388N1065
Acciones IFF	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	US4595061015
Acciones COTY	USD	28.159,34	0,00	28.125,00	(34,34)	US2220702037
Acciones AMCOR	USD	26.344,09	0,00	25.322,46	(1.021,63)	JE00BJ1F3079
Acciones BERRY GLOBAL	USD	18.348,04	0,00	19.533,33	1.185,29	US08579W1036
Acciones MONDI GROUP	GBP	18.841,68	0,00	23.913,83	5.072,15	GB00B1CRLC47
Acciones JNJ	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	US49177J1025
Acciones SHISEIDO GROUP	JPY	0,00	0,00	0,00	0,00	JP3351600006
Acciones SYENSQO SA	EUR	9.399,30	0,00	17.909,40	8.510,10	BE0974464977
Acciones CABOT CORP	USD	22.627,95	0,00	22.690,22	62,27	US1270551013
Acciones GRAPHIC PKG	USD	22.571,48	0,00	22.327,90	(243,58)	US3886891015

Cinvest/ Beauty Industry (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones IMCD GROUP	EUR	21.660,45	0,00	22.057,00	396,55	NL0010801007
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		1.006.044,90	0,00	1.042.289,00	36.244,10	
TOTAL Cartera Exterior		1.006.044,90	0,00	1.042.289,00	36.244,10	
Total General		1.006.044,90	0,00	1.042.289,00	36.244,10	

Cinvest/ Octagon (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
Obligaciones Bonos del Estado 3,900 2039-07-30	EUR	77.974,62	1.384,71	86.869,95	8.895,33	ES0000012L60
Obligaciones Bonos del Estado 3,550 2033-10-31	EUR	79.435,24	522,48	85.886,96	6.451,72	ES0000012L78
Cupón Cero Letras del Tesoro 3,785 2024-04-12	EUR	4.909,25	37,87	4.913,17	3,92	ES0L02404124
Cupón Cero Letras del Tesoro 3,832 2024-10-04	EUR	9.640,20	74,82	9.679,84	39,64	ES0L02410048
TOTALES Valores representativos de deuda		171.959,31	2.019,88	187.349,92	15.390,61	
Intrumentos de Patrimonio						
Acciones ENAGAS	EUR	55.796,54	0,00	52.923,76	(2.872,78)	ES0130960018
Acciones TELEFONICA	EUR	58.348,71	0,00	56.642,95	(1.705,76)	ES0178430E18
Acciones REDESA	EUR	41.095,72	0,00	40.376,28	(719,44)	ES0173093024
Acciones ENCE ENERGIA Y CELULOSA	EUR	32.007,16	0,00	32.273,47	266,31	ES0130625512
Acciones ATRESMEDIA COR MEDIOS COMUNIC.	EUR	30.453,61	0,00	31.124,04	670,43	ES0109427734
TOTALES Intrumentos de Patrimonio		217.701,74	0,00	213.340,50	(4.361,24)	
TOTAL Cartera Interior		389.661,05	2.019,88	400.690,42	11.029,37	

Cinvest/ Octagon (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
Bonos TESORO ALEMÁN 1,000 2038-05-15	EUR	42.040,55	480,02	46.655,06	4.614,51	DE0001102598
Cupón Cero TESORO ALEMÁN 3,679 2024-10-1	EUR	4.840,85	32,03	4.843,30	2,45	DE000BU0E105
Bonos TESORO ALEMÁN 2,600 2033-08-15	EUR	40.256,03	510,11	43.037,94	2.781,91	DE000BU2Z015
Bonos TESORO FRANCES 1,250 2038-05-25	EUR	56.325,12	731,88	62.545,01	6.219,89	FR0014009062
Bonos TESORO FRANCES 3,500 2033-11-25	EUR	25.757,40	82,60	27.042,36	1.284,96	FR001400L834
Cupón Cero TESORO FRANCES 3,820 2024-10-02	EUR	9.665,20	70,10	9.681,73	16,53	FR0128071059
Bonos TESORO ITALIANO 3,250 2038-03-01	EUR	80.104,49	1.224,86	89.933,06	9.828,57	IT0005496770
Cupón Cero TESORO ITALIANO 3,851 2024-04-12	EUR	4.928,00	30,08	4.921,50	(6,50)	IT0005542516
Bonos TESORO ITALIANO 4,350 2033-11-01	EUR	79.347,56	630,67	86.918,26	7.570,70	IT0005544082
Cupón Cero TESORO ITALIANO 3,973 2024-10-14	EUR	9.638,50	73,05	9.668,46	29,96	IT0005567778
Cupón Cero TESORO BELGA 3,837 2024-05-09	EUR	4.915,73	30,44	4.906,41	(9,32)	BE0312794663
Cupón Cero TESORO BELGA 3,766 2024-07-11	EUR	9.748,87	69,07	9.750,95	2,08	BE0312795678
TOTALES Valores representativos de deuda		367.568,30	3.964,91	399.904,04	32.335,74	
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones VODAFONE GROUP	EUR	35.647,92	0,00	33.013,25	(2.634,67)	GB00BH4HKS39
Acciones BASF	EUR	30.838,11	0,00	36.389,88	5.551,77	DE000BASF111
Acciones BAYER AG	EUR	49.826,82	0,00	45.904,95	(3.921,87)	DE000BAY0017
Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	30.452,95	0,00	31.152,35	699,40	DE0007664005
Acciones FRANCE TELECOM ORANGE	EUR	14.923,14	0,00	14.301,95	(621,19)	FR0000133308
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		161.688,94	0,00	160.762,38	(926,56)	
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones ISHARES	EUR	22.308,29	0,00	23.980,50	1.672,21	IE000589MF42
Participaciones ISHARES	EUR	27.485,03	0,00	29.155,55	1.670,52	IE00B428Z604
Participaciones ISHARES	USD	4.968,88	0,00	5.084,24	115,36	IE00BFMM9235
Participaciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.	EUR	56.045,49	0,00	56.351,21	305,72	FR0011036268
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		110.807,69	0,00	114.571,50	3.763,81	
TOTAL Cartera Exterior		640.064,93	3.964,91	675.237,92	35.172,99	
Total General		1.029.725,98	5.984,79	1.075.928,34	46.202,36	

Cinvest/ Azero Global (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
Futuro VIX INDEX - CBOE VOLATILITY INDEX 1000	USD	154.148,47	152.730,43	2024/01/17
Futuro GENERIC 2ND JE FUTURE JPY/USD E-MIN FUT	JPY	489.492,36	487.500,00	2024/03/18
Futuro EURUSD 125000	USD	249.010,64	250.792,57	2024/03/18
Futuro GENERIC 1ST NX FUT USD NIKKEI 225 5	USD	152.736,48	150.860,51	2024/03/08
Futuro EURUSD 12500	USD	1.033.158,21	1.040.789,18	2024/03/18
Futuro DAX INDEX 5	EUR	85.290,00	84.565,00	2024/03/15
Futuro IBEX 35 INDICE 10	EUR	101.690,00	100.862,00	2024/01/19
Futuro S&P 500 5	USD	584.767,79	589.402,17	2024/03/15
Futuro NASDAQ 100 2	USD	579.988,26	585.953,81	2024/03/15
Futuro GENERIC 2ND JE FUTURE JPY/USD E-MIN FUT	USD	489.492,36	487.500,00	2024/03/18
Opcion NVIDIA CORP 100 Fisica	USD	249.423,88	5.456,52	2024/02/19
TOTALES Futuros vendido		4.169.198,45	3.936.412,19	

Cinvest/ Tercio Capital (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
Opcion GEO GROUP, INC (GEO US) 100 Fisica	USD	341.957,36	1.852,36	2024/01/22
Opcion FRONTLINE PLC (FRO US) USD 100 Fisica	USD	342.421,85	5.271,75	2024/01/22
TOTALES Futuros vendido		684.379,21	7.124,11	

Cinvest/ A&A International Investments (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
Opcion EURO STOXX 50 VOLATILITY INDEX VSTOXX 100	EUR	160.000,00	18.750,00	2024/01/17
Opcion EURO STOXX 50 VOLATILITY INDEX VSTOXX 100	EUR	1.530.000,00	245.250,00	2024/01/17
Participaciones LYXOR IBEX35 DX2 SHORT-ACC (2INVE	EUR	-	82.085,77	
Futuro EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	685.650,00	681.450,00	2024/03/15
TOTALES Futuros vendido		2.375.650,00	1.027.535,77	

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

BISONTE CAPITAL, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST, FI

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: **BANCO INVERISIS, S.A.**

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

Informe de Gestión

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

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

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

Existe un contrato de asesoramiento con BISONTE FINTECH, S. L. La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

Acciones propias

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

NOGAL CAPITAL, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST, FI

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.

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

Informe de Gestión

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

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

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

Existe un contrato de asesoramiento con NOGAL CAPITAL S. L.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

Acciones propias

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

**AZERO GLOBAL, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST, FI
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2024**

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.

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

Informe de Gestión

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

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

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

Exite un contrato de asesoramiento con SAPPHIRE CAPITAL EAF, S. L.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

Con fecha 08 de septiembre de 2023, CNMV verifica y registra a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERDIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CINVEST,FI y del compartimento CINVEST/AZERO GLOBAL, al objeto de, para el citado compartimento, modificar su política de inversión.

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Acciones propias

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

Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

**LONG RUN, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST, FI
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2024**

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.

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

Informe de Gestión

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

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

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

Existe un contrato de asesoramiento con SAPPHIRE CAPITAL EAF, S. L.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

Acciones propias

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

TERCIO CAPITAL, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST, FI

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.

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

Informe de Gestión

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

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

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

El 25 de marzo de 2022 se inscribió en el registro de IIC de CNMV al compartimento CINVEST/TERCIOCAPITAL y sus clases (CLASE A y CLASE B)

Existe un contrato de asesoramiento con SAPHIRE CAPITAL, EAF, SL.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Acciones propias

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

Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

**A&A INTERNATIONAL INVESTMENT, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST, FI
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2024**

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN
VOCACIÓN DEL FONDO: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL
GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.
c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID
GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.
EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA
HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID

Informe de Gestión

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

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

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

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

El 24 de junio de 2022, se inscribe en el registro administrativo de IIC de la CNMV al compartimento CINVEST / A&A INTERNATIONAL INVESTMENT.

Existe un contrato de asesoramiento con SAPPHIRE CAPITAL EAF, S. L. La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

Acciones propias

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

Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

**AHORRIA, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST, FI
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2024**

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.

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

Informe de Gestión

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

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

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

Con fecha 20 de enero de 2023 se registra el nuevo compartimento, AHORRIA, del fondo CINVEST, FI, con vocación de inversión global.

Acciones propias

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

**BEAUTY INDUSTRY, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST, FI
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2024**

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.

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

Informe de Gestión

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

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

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

Con fecha 27 de enero de 2023 se registra el nuevo compartimento, BEAUTY INDUSTRY, del fondo CINVEST, FI, con vocación de Renta Variable Internacional.

Este compartimento promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

De acuerdo con el artículo 50.1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, se incluye como anexo a este informe la información mencionada en el artículo 11.1 y 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 en el formato de la plantilla establecida en el anexo IV de dicho Reglamento Delegado

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Asesor de inversión: SAPPHIRE CAPITAL EAF, S. L.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo. Los gastos derivados de dicho contrato serán soportados por la sociedad gestora.

Acciones propias

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

Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

**OCTAGON, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST, FI
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2024**

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: RENTA VARIABLE MIXTA EURO

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.

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

Informe de Gestión

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

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

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

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

Con fecha 28 de julio de 2023 se registra el nuevo compartimento, OCTAGON, del fondo CINVEST, FI, con vocación de inversión global.

Asesor de inversión: SAPPHIRE CAPITAL EAF, S. L.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

Acciones propias

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

**BAUMA CAPITAL VALUE, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST, FI
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2024**

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.

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

Informe de Gestión

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

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

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

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

Con fecha 31 de octubre de 2024 se registra el nuevo compartimento, BAUMA CAPITAL VALUE del fondo CINVEST, FI, con vocación de inversión Renta Variable Internacional.

Asesor de inversión: BAUMA CAPITAL EAFN, S. L., registrado en la CNMV como EAFN con el número 54 La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo. Los gastos derivados de dicho contrato serán soportados por la sociedad gestora.

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Acciones propias

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

Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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

Cinvest, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

Madrid, 31 de marzo de 2025

FIRMANTES:

Don Eduard Galceran Cerqueda
Presidente

Don Álvaro Ximénez de Embún Monjardín
Consejero

Don Sergi Martí Prats
Consejero

Cinvest, Fondo de Inversión

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

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

FIRMANTES:

Don Eduard Galceran Cerqueda
Presidente

Don Álvaro Ximénez De Embún Monjardín
Consejero

Don Sergi Martí Prats
Consejero