

Cinvest, F.I.

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Cinvest, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.

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

Véase nota 3.d “Cartera de inversiones financieras” y nota 6 “Cartera de inversiones financieras” de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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


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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

11 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/11165

95,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



OP1325941

Cinvest, F.I.

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

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	25 012 885,81	19 018 348,94
Deudores	997 756,70	1 253 357,31
Cartera de inversiones financieras	21 154 430,38	15 233 704,36
Cartera interior	4 336 869,45	2 860 303,14
Valores representativos de deuda	1 761 854,07	1 526 055,37
Instrumentos de patrimonio	2 255 117,88	1 234 264,58
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	319 897,50	99 983,19
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	16 781 400,96	12 369 067,41
Valores representativos de deuda	735 638,27	463 488,98
Instrumentos de patrimonio	15 611 531,32	11 905 578,43
Instituciones de Inversión Colectiva	424 901,00	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	9 330,37	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	25 109,23	4 333,79
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	11 050,74	0,02
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 860 698,73	2 531 287,27
TOTAL ACTIVO	25 012 885,81	19 018 348,70



CLASE 8.^a



OP1325942

Cinvest, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	24 444 651,47	18 375 954,80
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	24 444 651,47	18 375 954,80
Capital	-	-
Partícipes	22 948 304,59	18 176 794,23
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 496 346,88	199 160,57
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	568 234,34	642 394,14
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	283 762,46	456 487,09
Pasivos financieros	-	-
Derivados	271 185,11	182 176,84
Periodificaciones	13 286,77	3 730,21
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	25 012 885,81	19 018 348,94
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	7 229 227,66	21 792 598,97
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 018 020,04	20 501 995,34
Compromisos por operaciones cortas de derivados	4 211 207,62	1 290 603,63
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	7 229 227,66	21 792 598,97

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325943

Cinvest, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(637 028,00)</u>	<u>(741 528,77)</u>
Comisión de gestión	(364 918,35)	(146 933,66)
Comisión de depositario	(14 497,70)	(6 370,96)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(257 611,95)	(588 224,15)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	<u>(637 028,00)</u>	<u>(741 528,77)</u>
Ingresos financieros	1 065 487,74	806 185,81
Gastos financieros	(16 991,11)	(4 716,09)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>974 207,37</u>	<u>(916 235,32)</u>
Por operaciones de la cartera interior	162 613,36	42 393,64
Por operaciones de la cartera exterior	1 494 212,16	(406 217,25)
Por operaciones con derivados	(669 320,81)	(536 832,18)
Otros	(13 297,34)	(15 579,53)
Diferencias de cambio	(8 154,90)	(38 710,07)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>141 469,60</u>	<u>1 099 689,06</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	63 194,23	(5 966,20)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(465 960,05)	96 908,14
Resultados por operaciones con derivados	544 235,42	1 008 747,12
Otros	-	-
Resultado financiero	<u>2 156 018,70</u>	<u>946 213,39</u>
Resultado antes de impuestos	<u>1 518 990,70</u>	<u>204 684,62</u>
Impuesto sobre beneficios	(22 643,82)	(5 524,05)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1 496 346,88</u>	<u>199 160,57</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 2023.



CLASE 8.^a



OP1325944

Cinvest/ Bisonte Capital

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 763 570,59	577 587,86
Deudores	2 633,15	6 461,86
Cartera de inversiones financieras	1 445 750,52	555 439,67
Cartera interior	696 875,87	80 969,40
Valores representativos de deuda	322 154,37	-
Instrumentos de patrimonio	54 824,00	80 969,40
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	319 897,50	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	730 138,23	474 470,27
Valores representativos de deuda	335 734,23	-
Instrumentos de patrimonio	394 404,00	474 470,27
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	18 736,42	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	315 186,92	15 686,33
TOTAL ACTIVO	1 763 570,59	577 587,86

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325945

Cinvest/ Bisonte Capital

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 758 388,68	575 561,18
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 758 388,68	575 561,18
Capital	-	-
Partícipes	1 575 554,77	710 719,97
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	182 833,91	135 158,79
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	5 181,91	2 026,68
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 445,91	510,09
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	1 736,00	1 516,59
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 763 570,59	577 587,86
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
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 2023.



CLASE 8.^a



OP1325946

Cinvest/ Bisonte Capital

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(23 513,21)</u>	<u>(8 365,82)</u>
Comisión de gestión	(15 646,21)	(5 685,67)
Comisión de depositario	(988,16)	(352,67)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 878,84)	(2 327,48)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	<u>(23 513,21)</u>	<u>(8 365,82)</u>
Ingresos financieros	36 912,80	12 260,19
Gastos financieros	(20,26)	(493,35)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>90 022,44</u>	<u>(149 228,26)</u>
Por operaciones de la cartera interior	6 801,42	(14 276,93)
Por operaciones de la cartera exterior	83 221,02	(134 951,33)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(3 286,84)	(94,59)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>84 565,79</u>	<u>10 763,04</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	19 485,68	5 674,91
Resultados por operaciones de la cartera exterior	65 080,11	5 088,13
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	<u>208 193,93</u>	<u>(126 792,97)</u>
Resultado antes de impuestos	<u>184 680,72</u>	<u>(135 158,79)</u>
Impuesto sobre beneficios	(1 846,81)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>182 833,91</u>	<u>(135 158,79)</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325947

Cinvest/ Bisonte Capital

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

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 091 382,99	643 889,63
Deudores	18 958,48	6 508,41
Cartera de inversiones financieras	1 037 002,30	633 369,39
Cartera interior	204 404,00	151 840,78
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	204 404,00	151 840,78
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	832 598,30	481 528,61
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	832 598,30	481 528,61
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	35 422,21	4 011,83
TOTAL ACTIVO	1 091 382,99	643 889,63

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8ª



OP1325948

Cinvest/ Bisonte Capital

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 055 180,54	643 506,87
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 055 180,54	643 506,87
Capital	-	-
Partícipes	918 239,01	651 390,28
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	136 941,53	(7 883,41)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	36 202,45	382,76
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	36 202,45	382,76
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 091 382,99	643 889,63
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
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 2023.



CLASE 8.^a



OP1325949

Cinvest/ Nogal Capital

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

(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(24 626,66)	(10 856,25)
Comisión de gestión	(14 656,37)	(6 022,01)
Comisión de depositario	(478,71)	(401,43)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 491,58)	(4 432,81)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(24 626,66)	(10 856,25)
Ingresos financieros	31 311,44	28 582,62
Gastos financieros	(46,01)	(81,71)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	52 134,02	(43 799,50)
Por operaciones de la cartera interior	19 575,90	917,20
Por operaciones de la cartera exterior	32 558,12	(44 716,70)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	0,03	(251,85)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	79 551,96	18 523,28
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	20 106,28	2 212,56
Resultados por operaciones de la cartera exterior	59 445,68	16 310,72
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	162 951,44	2 972,84
Resultado antes de impuestos	138 324,78	(7 883,41)
Impuesto sobre beneficios	(1 383,25)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	136 941,53	(7 883,41)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325950

Cinvest/ Azero Global

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

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 837 291,17	2 084 100,70
Deudores	217 562,81	703 308,19
Cartera de inversiones financieras	1 369 022,66	1 507 293,92
Cartera interior	371 872,41	270 031,64
Valores representativos de deuda	220 836,86	270 031,64
Instrumentos de patrimonio	151 035,55	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	986 092,09	1 237 240,07
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	977 061,72	1 237 240,07
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	9 030,37	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	68,42	22,19
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	11 050,74	0,02
Periodificaciones	-	-
Tesorería	250 705,70	(126 501,41)
TOTAL ACTIVO	1 837 352,17	2 084 100,70

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325951

Cinvest/ Azero Global

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 835 092,63	1 693 314,10
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 835 092,63	1 693 314,10
Capital	-	-
Partícipes	2 239 299,12	1 590 214,20
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(404 206,49)	103 099,90
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	2 259,54	390 786,60
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 185,33	380 080,58
Pasivos financieros	-	-
Derivados	61,00	10 185,24
Periodificaciones	1 013,21	520,78
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 837 352,17	2 084 100,70
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	4 169 198,45	2 181 702,67
Compromisos por operaciones largas de derivados	643 640,83	1 275 888,83
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 525 557,62	905 813,84
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	4 169 198,45	2 181 702,67

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325952

Cinvest/ Azero Global

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

(Expresado en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(31 142,59)</u>	<u>(18 275,55)</u>
Comisión de gestión	(13 487,09)	(13 987,93)
Comisión de depositario	(1 348,65)	(648,51)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(16 306,85)	(3 639,11)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	<u>(31 142,59)</u>	<u>(18 275,55)</u>
Ingresos financieros	41 566,35	21 540,33
Gastos financieros	(4 914,70)	(3 284,13)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(513 018,66)</u>	<u>186 265,90</u>
Por operaciones de la cartera interior	(9 445,33)	-
Por operaciones de la cartera exterior	(149 205,93)	(20 670,27)
Por operaciones con derivados	(341 070,06)	222 515,70
Otros	(13 297,34)	(15 579,53)
Diferencias de cambio	7 274,99	22 170,16
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>96 028,12</u>	<u>(104 275,40)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(26 025,75)	(8 726,43)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	245 918,00	(114 988,53)
Resultados por operaciones con derivados	(123 864,13)	19 439,56
Otros	-	-
Resultado financiero	<u>(373 063,90)</u>	<u>122 416,86</u>
Resultado antes de impuestos	<u>(404 206,49)</u>	<u>104 141,31</u>
Impuesto sobre beneficios	-	(1 041,41)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(404 206,49)</u>	<u>103 099,90</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325953

Cinvest/ Long Run

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

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	5 295 159,55	3 489 467,84
Deudores	21 282,71	12 870,80
Cartera de inversiones financieras	5 086 742,96	3 226 240,66
Cartera interior	1 627 425,67	861 232,00
Valores representativos de deuda	395 856,95	-
Instrumentos de patrimonio	1 231 568,72	861 232,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 459 194,64	2 365 008,66
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	3 459 194,64	2 365 008,66
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	122,65	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	187 133,88	250 356,38
TOTAL ACTIVO	5 295 159,55	3 489 467,84

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325954

Cinvest/ Long Run

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	5 281 548,97	3 484 235,47
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5 281 548,97	3 484 235,47
Capital	-	-
Partícipes	4 588 196,28	3 404 184,85
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	693 352,69	80 050,62
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	13 610,58	5 232,37
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	11 939,36	5 232,37
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	1 671,22	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	5 295 159,55	3 489 467,84
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
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 2023.



CLASE 8.^a



OP1325955

Cinvest/ Long Run

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(58 322,26)</u>	<u>(34 802,81)</u>
Comisión de gestión	(43 460,46)	(26 779,42)
Comisión de depositario	(2 607,69)	(1 606,82)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 254,11)	(6 416,57)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	<u>(58 322,26)</u>	<u>(34 802,81)</u>
Ingresos financieros	106 037,95	65 798,60
Gastos financieros	(95,61)	(653,01)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>652 494,06</u>	<u>54 332,67</u>
Por operaciones de la cartera interior	169 661,73	56 884,53
Por operaciones de la cartera exterior	482 832,33	(2 551,86)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	262,32	(3 872,34)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(20,21)</u>	<u>56,10</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(20,21)	56,10
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	<u>758 678,51</u>	<u>115 662,02</u>
Resultado antes de impuestos	<u>700 356,25</u>	<u>80 859,21</u>
Impuesto sobre beneficios	(7 003,56)	(808,59)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>693 352,69</u>	<u>80 050,62</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2023



CLASE 8.^a



OP1325956

Cinvest/ Tercio Capital

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

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	8 158 795,35	9 749 166,94
Deudores	212 547,14	427 036,54
Cartera de inversiones financieras	6 804 270,20	7 666 416,64
Cartera interior	-	400 115,07
Valores representativos de deuda	-	400 115,07
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	6 804 270,20	7 266 168,69
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	6 804 270,20	7 266 168,69
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	32,88
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 141 978,01	1 655 813,76
TOTAL ACTIVO	8 158 795,35	9 749 166,94

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325957

Cinvest/ Tercio Capital

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	7 997 097,58	9 532 449,71
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	7 997 097,58	9 532 449,71
Capital	-	-
Partícipes	6 883 362,44	9 168 718,87
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 113 735,14	363 730,84
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	161 697,77	216 717,23
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	152 745,31	57 367,47
Pasivos financieros	-	-
Derivados	7 124,11	157 791,60
Periodificaciones	1 828,35	1 558,16
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	8 158 795,35	9 749 166,94
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	684 379,21	3 610 896,30
Compromisos por operaciones largas de derivados	684 379,21	4 226 106,51
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	384 789,79
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	3 610 896,30

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325958

Cinvest/ Tercio Capital

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(406 263,33)</u>	<u>(659 249,81)</u>
Comisión de gestión	(211 561,51)	(85 156,89)
Comisión de depositario	(5 821,93)	(2 948,10)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(188 879,89)	(571 144,82)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	<u>(406 263,33)</u>	<u>(659 249,81)</u>
Ingresos financieros	690 202,10	674 260,74
Gastos financieros	(7 865,82)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 296 239,46</u>	<u>(689 724,75)</u>
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	1 108 082,33	(196 711,23)
Por operaciones con derivados	188 157,13	(493 013,52)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(5 159,27)	(53 354,30)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(442 168,15)</u>	<u>1 095 473,01</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(914 322,74)	170 843,37
Resultados por operaciones con derivados	472 154,59	924 629,64
Otros	-	-
Resultado financiero	<u>1 531 248,32</u>	<u>1 026 654,70</u>
Resultado antes de impuestos	<u>1 124 984,99</u>	<u>367 404,89</u>
Impuesto sobre beneficios	(11 249,85)	(3 674,05)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1 113 735,14</u>	<u>363 730,84</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2023



CLASE 8.^a



OP1325959

Cinvest/ A&A International Investment

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 701 391,64	2 474 135,97
Deudores	517 055,64	97 171,51
Cartera de inversiones financieras	2 020 812,46	1 645 044,08
Cartera interior	399 945,11	1 096 114,25
Valores representativos de deuda	-	855 908,66
Instrumentos de patrimonio	399 945,11	140 222,40
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	99 983,19
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 620 867,35	544 651,11
Valores representativos de deuda	-	463 488,98
Instrumentos de patrimonio	1 538 481,58	81 162,13
Instituciones de Inversión Colectiva	82 085,77	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	300,00	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	4 278,72
Periodificaciones	-	-
Tesorería	163 523,54	731 920,38
TOTAL ACTIVO	2 701 391,64	2 474 135,97

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



OP1325960

Cinvest/ A&A International Investment

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 366 842,94	2 446 887,47
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 366 842,94	2 446 887,47
Capital	-	-
Partícipes	2 708 027,05	2 651 566,06
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(341 184,11)	(204 678,59)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	334 548,70	27 248,50
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	68 940,06	12 913,82
Pasivos financieros	-	-
- Derivados	264 000,00	14 200,00
Periodificaciones	1 608,64	134,68
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 701 391,64	2 474 135,97
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	2 375 650,00	16 000 000,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 690 000,00	16 000 000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	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	2 375 650,00	16 000 000,00

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



OP1325961

Cinvest/ A&A International Investment

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(53 118,05)</u>	<u>(9 978,53)</u>
Comisión de gestión	(37 821,17)	(9 301,74)
Comisión de depositario	(1 680,89)	(413,43)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(13 615,99)	(263,36)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	<u>(53 118,05)</u>	<u>(9 978,53)</u>
Ingresos financieros	96 130,73	3 743,33
Gastos financieros	(3 822,51)	(203,89)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(709 242,68)</u>	<u>(274 081,38)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(35 009,73)	(1 131,16)
Por operaciones de la cartera exterior	(157 825,07)	(6 615,86)
Por operaciones con derivados	(516 407,88)	(266 334,36)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(9 449,59)	(3 307,15)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>338 317,99</u>	<u>79 149,03</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	47 682,65	(5 183,34)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	94 690,38	19 654,45
Resultados por operaciones con derivados	195 944,96	64 677,92
Otros	-	-
Resultado financiero	<u>(288 066,06)</u>	<u>(194 700,06)</u>
Resultado antes de impuestos	<u>(341 184,11)</u>	<u>(204 678,59)</u>
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(341 184,11)</u>	<u>(204 678,59)</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2023



CLASE 8.ª



OP1325962

Cinvest/ Ahorra

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

ACTIVO	2023
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	1 875 795,77
Deudores	3 576,75
Cartera de inversiones financieras	1 266 566,15
Cartera interior	635 655,97
Valores representativos de deuda	635 655,97
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	630 713,23
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	402 469,50
Instituciones de Inversión Colectiva	228 243,73
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	196,95
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	605 652,87
TOTAL ACTIVO	1 875 795,77

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325963

Cinvest/ Ahorra

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 869 968,76
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 869 968,76
Capital	-
Partícipes	1 820 388,54
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	49 580,22
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	5 827,01
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	4 271,62
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	1 555,39
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 875 795,77
CUENTAS DE ORDEN	2023
Cuentas de compromiso	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	-
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325964

Cinvest/ Ahorría

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	<u>(19 058,12)</u>
Comisión de gestión	(14 963,26)
Comisión de depositario	(1 070,10)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(3 024,76)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	<u>(19 058,12)</u>
Ingresos financieros	39 769,96
Gastos financieros	(105,86)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>23 132,27</u>
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	23 132,27
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>6 342,78</u>
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	126,40
Resultados por operaciones de la cartera exterior	6 216,38
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	<u>69 139,15</u>
Resultado antes de impuestos	<u>50 081,03</u>
Impuesto sobre beneficios	(500,81)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<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 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325965

Cinvest/ Beauty Industry

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

ACTIVO	2023
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	1 177 588,79
Deudores	1 463,13
Cartera de inversiones financieras	1 042 289,00
Cartera interior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	1 042 289,00
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	1 042 289,00
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	133 836,66
TOTAL ACTIVO	1 177 588,79

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325966

Cinvest/ Beauty Industry

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 172 707,76
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 172 707,76
Capital	-
Partícipes	1 159 507,48
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	13 200,28
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	4 881,03
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	2 768,18
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	2 112,85
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 177 588,79
CUENTAS DE ORDEN	2023
Cuentas de compromiso	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	-
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325967

Cinvest/ Beauty Industry

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	<u>(13 618,70)</u>
Comisión de gestión	(9 578,71)
Comisión de depositario	(373,09)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(3 666,90)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	<u>(13 618,70)</u>
Ingresos financieros	11 612,96
Gastos financieros	(120,34)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>36 244,10</u>
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	36 244,10
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	2 203,46
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(22 987,86)</u>
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(22 987,86)
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	<u>26 952,32</u>
Resultado antes de impuestos	<u>13 333,62</u>
Impuesto sobre beneficios	(133,34)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<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 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325968

Cinvest/ Octagon

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

ACTIVO	2023
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	1 111 848,96
Deudores	2 676,89
Cartera de inversiones financieras	1 081 913,13
Cartera interior	400 690,42
Valores representativos de deuda	187 349,92
Instrumentos de patrimonio	213 340,50
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	675 237,92
Valores representativos de deuda	399 904,04
Instrumentos de patrimonio	160 762,38
Instituciones de Inversión Colectiva	114 571,50
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	5 984,79
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	27 258,94
TOTAL ACTIVO	1 111 848,96

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325969

Cinvest/ Octagon

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 107 823,61
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 107 823,61
Capital	-
Partícipes	1 055 729,90
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	52 093,71
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	4 025,35
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	2 264,24
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	1 761,11
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 111 848,96
CUENTAS DE ORDEN	2023
Cuentas de compromiso	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	-
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325970

Cinvest/ Octagon

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

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	<u>(7 365,08)</u>
Comisión de gestión	(3 743,57)
Comisión de depositario	(128,48)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(3 493,03)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	<u>(7 365,08)</u>
Ingresos financieros	11 943,45
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>46 202,36</u>
Por operaciones de la cartera interior	11 029,37
Por operaciones de la cartera exterior	35 172,99
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>1 839,18</u>
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 839,18
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	<u>59 984,99</u>
Resultado antes de impuestos	<u>52 619,91</u>
Impuesto sobre beneficios	(526,20)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>52 093,71</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al 31 de diciembre de 2023.

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
Saldo 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
Aplicación 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	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	22 948 311,00	-	-	1 496 346,88	-	-	24 444 657,88



CLASE 8.^a



OP1325971

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, 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 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

199 160,57

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

199 160,57

Total de ingresos y gastos reconocidos

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	560 105,89	-	-	921 945,19	-	-	1 482 051,08
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	560 105,89	-	-	921 945,19	-	-	1 482 051,08
Total ingresos y gastos reconocidos	921 945,19	-	-	199 160,57	-	-	1 121 105,76
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	(921 945,19)	-	-	(921 945,19)
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	17 517 022,58	-	-	-	-	-	17 517 022,58
Reembolsos	(822 279,43)	-	-	-	-	-	(822 279,43)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	18 176 794,23	-	-	199 160,57	-	-	18 375 954,80



CLASE 8.^a



OP1325972

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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo 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 del resultado del ejercicio	(135 158,79)	-	-	135 158,79	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 000 000,00	-	-	-	-	-	1 000 000,00
Reembolsos	(6,41)	-	-	-	-	-	(6,41)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1 575 554,77	-	-	182 833,91	-	-	1 758 388,68



CLASE 8.^a



OP1325973

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/ 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 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(135.158,79)

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

(135.158,79)

Total de ingresos y gastos reconocidos

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(297.566,11)	-	-	937.651,75	-	-	640.085,64
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(297.566,11)	-	-	937.651,75	-	-	640.085,64
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(135.158,79)	-	-	(135.158,79)
Aplicación del resultado del ejercicio	937.651,75	-	-	(937.651,75)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	100.140,00	-	-	-	-	-	100.140,00
Reembolsos	(29.505,67)	-	-	-	-	-	(29.505,67)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	710.719,97	-	-	(135.158,79)	-	-	575.561,18



CLASE 8.^a



OP1325974

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/ Nogal 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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo 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 del resultado del ejercicio	(7.883,41)	-	-	7.883,41	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	294.664,96	-	-	-	-	-	294.664,96
Reembolsos	(19.932,82)	-	-	-	-	-	(19.932,82)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	918.239,01	-	-	136.941,53	-	-	1.055.180,54



CLASE 8.^a



OP1325975

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/ Nogal Capital

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



CLASE 8.^a



OP1325976

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (7 883,41)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (7 883,41)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	592 100,52	-	-	(14 204,46)	-	-	577 896,06
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	592 100,52	-	-	(14 204,46)	-	-	577 896,06
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(7 883,41)	-	-	(7 883,41)
Aplicación del resultado del ejercicio	(14 204,46)	-	-	14 204,46	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	132 281,43	-	-	-	-	-	132 281,43
Reembolsos	(58 787,21)	-	-	-	-	-	(58 787,21)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	651 390,28	-	-	(7 883,41)	-	-	643 506,87

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/ 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
Saldo 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)
Aplicación 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	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	2.239.299,12	-	-	(404.206,49)	-	-	1.835.092,63



CLASE 8.^a



OP1325977

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.

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 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	103 099,90
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	103 099,90

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	265 571,48	-	-	(1 502,10)	-	-	264 069,38
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	265 571,48	-	-	(1 502,10)	-	-	264 069,38
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	103 099,90	-	-	103 099,90
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 502,10)	-	-	1 502,10	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 759 405,92	-	-	-	-	-	1 759 405,92
Reembolsos	(433 261,10)	-	-	-	-	-	(433 261,10)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1 590 214,20	-	-	103 099,90	-	-	1 693 314,10

CLASE 8.^a

OP1325978

Cinvest/ Long Run

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



CLASE 8.^a



OP1325979

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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo 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
Aplicación 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	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	4 588 196,28	-	-	693 352,69	-	-	5 281 548,97

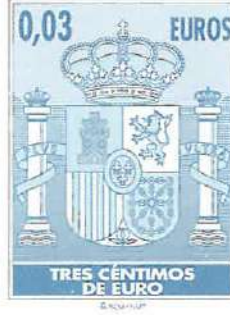
Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Cinvest/ Long Run

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



CLASE 8.^a



OP1325980

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	80 050,62						
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-						
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-						
Total de ingresos y gastos reconocidos	80 050,62						

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	80 050,62	-	-	(80 050,62)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	3 466 651,19	-	-	-	-	-	3 466 651,19
Reembolsos	(62 466,34)	-	-	-	-	-	(62 466,34)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	3 404 184,85	-	-	80 050,62	-	-	3 484 235,47

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

1 113 735,14

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

1 113 735,14

Total de ingresos y gastos reconocidos

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo 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
Aplicación del resultado del ejercicio	363 730,84	-	-	(363 730,84)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 199 852,49	-	-	-	-	-	5 199 852,49
Reembolsos	(7 848 939,76)	-	-	-	-	-	(7 848 939,76)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	6 883 362,44	-	-	1 113 735,14	-	-	7 997 097,58



CLASE 8.^a



OP1325981

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 2022.
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
Cuenta



OP1325982

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	363 730,84							
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-							
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-							
Total de ingresos y gastos reconocidos	363 730,84							

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	363 730,84	-	-	363 730,84
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	9 307 777,82	-	-	-	-	-	9 307 777,82
Reembolsos	(139 058,95)	-	-	-	-	-	(139 058,95)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	9 168 718,87	-	-	363 730,84	-	-	9 532 449,71

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 2022.

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
Saldo 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 del resultado del ejercicio	(204 678,59)	-	-	204 678,59	-	-	-
Operaciones con partícipes	1 093 571,29	-	-	-	-	-	1 093 571,29
Suscripciones	(832 431,71)	-	-	-	-	-	(832 431,71)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	2 708 027,05	-	-	(341 184,11)	-	-	2 366 842,94



CLASE 8.^a



OP1325983

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.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



OP1325984

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(204 678,59)				
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-				
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-				
Total de ingresos y gastos reconocidos	(204 678,59)				

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(204 678,59)	-	-	(204 678,59)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 750 766,22	-	-	-	-	-	2 750 766,22
Reembolsos	(99 200,16)	-	-	-	-	-	(99 200,16)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	2 651 566,06	-	-	(204 678,59)	-	-	2 446 887,47

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 2022.

Cinvest/ Ahorria

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 participes 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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo 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
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 035 687,04	-	-	-	-	-	2 035 687,04
Reembolsos	(215 298,50)	-	-	-	-	-	(215 298,50)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1 820 388,54	-	-	49 580,22	-	-	1 869 968,76



CLASE 8.^a



OP1325985

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/ Beauty Industry

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

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 participes 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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo 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
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	1 161 305,91	-	-	-	-	-	1 161 305,91
Suscripciones	(1 798,43)	-	-	-	-	-	(1 798,43)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1 159 507,48	-	-	13 200,28	-	-	1 172 707,76



CLASE 8.^a



OP1325986

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/ 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
Saldo 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
Aplicación 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	-	-	-	-	-	-	-
Saldo 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 2023.



CLASE 8.^a



OP1325987



CLASE 8.^a



OP1325988

Cinvest, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Cinvest, 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 y con fecha 28 de julio de 2023 se inscribió el compartimento Cinvest Octagon.

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



CLASE 8.^a



OP1325989

Cinvest, F.I.

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

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. De acuerdo con la política de inversión definida, los distintos compartimentos se enmarcan en las siguientes categorías:

Compartimento	Categoría
Cinvest/ 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/ Ahorra	Fondo de inversión. Global.
Cinvest/ Beauty Industry	Fondo de inversión. Renta variable internacional.
Cinvest/ Octagon	Fondo de inversión. Renta variable mixta euro.

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 con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- En el caso de fondos de inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el fondo sea inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.



CLASE 8.^a



OP1325990

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.^a



OP1325991

Cinvest, F.I.

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

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

	<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
	0,75%	A partir de 25.000.000 euros
Comisión de gestión sobre resultados	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/ Ahorria		
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%	
Cinvest/ Octagon		
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,75%	
Comisión de gestión sobre resultados	-	



CLASE 8.^a



OP1325992

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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 2023 y 2022 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 2023. En el ejercicio 2022 tampoco establecía importe mínimo de suscripción.

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, 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/ Ahorria	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.

En el Reglamento de Gestión del Fondo, no se establece un importe mínimo de suscripción para el ejercicio 2023 ni para el ejercicio 2022.

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:



CLASE 8.^a
MIXTA



OP1325993

Cinvest, F.I.

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

(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.



CLASE 8.^a



OP1325994

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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 2023 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

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 2023 y 2022.



CLASE 8.^a



OP1325995

Cinvest, F.I.

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1325996

Cinvest, F.I.

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1325997

Cinvest, F.I.

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1325998

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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



CLASE 8.^a



OP1325999

Cinvest, F.I.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 no existen en cartera operaciones de derivados.

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.



CLASE 8.^a



OP1326000

Cinvest, F.I.

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1326001

Cinvest, F.I.

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	559 453,83	1 202 607,35
Administraciones Públicas deudoras	154 209,23	48 283,41
Operaciones pendientes de liquidar	-	746,37
Otros	284 093,64	1 720,18
	997 756,70	1 253 357,31

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 Investment
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/ Ahorría	Cinvest/ Beauty Industry	Cinvest/ Octagon
Depósitos de garantía	-	-	-
Administraciones Públicas deudoras	3 576,75	1 401,91	1 401,14
Otros	-	61,22	1 275,75
	3 576,75	1 463,13	2 676,89



CLASE 8.^a



OP1326002

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

El detalle de los deudores a 31 de diciembre de 2022 de los compartimentos del Fondo Cinevst, 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	-	-	699 150,68
Administraciones Públicas deudoras	4 363,91	6 508,41	3 788,91
Operaciones pendientes de liquidar	746,37	-	-
Otros	1 351,58	-	368,60
	<u>6 461,86</u>	<u>6 508,41</u>	<u>703 308,19</u>
	<u>Cinvest/ Long Run</u>	<u>Cinvest/ Tercio Capital</u>	<u>Cinvest/ A&A International Investment</u>
Depósitos de garantía	-	406 376,01	97 080,66
Administraciones Públicas deudoras	12 870,80	20 660,53	90,85
Operaciones pendientes de liquidar	-	-	-
Otros	-	-	-
	<u>12 870,80</u>	<u>427 036,54</u>	<u>97 171,51</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

Durante el mes de enero de 2024 y 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.



CLASE 8.^a



OP1326003

Cinvest, F.I.

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

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	22 643,82	1 850,00
Operaciones pendientes de liquidar	92 171,27	446 785,98
Otros	168 947,37	7 851,11
	283 762,46	456 487,09

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/ Long Run	Cinvest/ Tercio Capital	Cinvest/ A&A International Investment
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

	Cinvest/ Ahorria	Cinvest/ Beauty Industry	Cinvest/ Octagon
Administraciones Públicas acreedoras	500,81	133,34	526,20
Operaciones pendientes de liquidar	-	-	-
Otros	3 770,81	2 634,84	1 738,04
	4 271,62	2 768,18	2 264,24



CLASE 8.^a



OP1326004

Cinvest, F.I.

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

El detalle de los acreedores a 31 de diciembre de 2022 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>
Administraciones Públicas acreedoras	-	-	1 041,41
Operaciones pendientes de liquidar	510,09	533,60	379 039,17
Otros	-	(150,84)	-
	510,09	382,76	380 080,58

	<u>Cinvest/ Long Run</u>	<u>Cinvest/ Tercio Capital</u>	<u>Cinvest/ A&A International Investment</u>
Administraciones Públicas acreedoras	808,59	-	-
Operaciones pendientes de liquidar	3 095,88	53 693,42	9 913,82
Otros	1 327,90	3 674,05	3 000,00
	5 232,37	57 367,47	12 913,82

El capítulo de "Administraciones Públicas Acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

Durante el mes de enero de 2024 y 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

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

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



CLASE 8.^a



OP1326005

Cinvest, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cartera interior	4 336 869,45	2.860.303,14
Valores representativos de deuda	1 761 854,07	1 526 055,37
Instrumentos de patrimonio	2 255 117,88	1 234 264,58
Depósitos en entidades de crédito	319 897,50	99 983,19
Derivados	-	-
Cartera exterior	16 781 400,96	12.369.067,41
Valores representativos de deuda	735 638,27	463 488,98
Instrumentos de patrimonio	15 611 531,32	11 905 578,43
Instituciones de inversión colectiva	424 901,00	-
Derivados	9 330,37	-
Intereses de la cartera de inversión	25 109,23	4 333,79
	<u>21 143 379,64</u>	<u>15 233 704,36</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 2023 se desglosa tal y como sigue:

	<u>Cinvest/ Bisonte Capital</u>	<u>Cinvest/ Nogal Capital</u>	<u>Cinvest/ Azero Global</u>
Cartera interior	696 875,87	204 404,00	371 811,41
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	-	-	-
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
	<u>1 445 750,52</u>	<u>1 037 002,30</u>	<u>1 357 971,92</u>



CLASE 8.^a



OP1326006

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

	Cinvest/ Long Run	Cinvest/ Tercio Capital	Cinvest/ A&A International Investment
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
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
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/ Ahorra	Cinvest/ Beauty Industry	Cinvest/ Octagon
Cartera interior	635 655,97	-	400 690,42
Valores representativos de deuda	635 655,97	-	187 349,92
Instrumentos de patrimonio	-	-	213 340,50
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
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
Derivados	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	196,95	-	5 984,79
	1 266 566,15	1 042 289,00	1 081 913,13

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. Al 31 de diciembre de 2023, los compartimentos Cinvest A&A International, Cinvest Azero Global y Cinvest Tercio Capital mantienen en cartera activos financieros con inversión superior al 5 por



CLASE 8.^a



OP1326007

Cinvest, F.I.

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

cierto, que en conjunto exceden del 40 por ciento del patrimonio. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales dichos incumplimientos han sido solventados.

Al 31 de diciembre de 2023, los compartimentos Cinvest Azero Global y Cinvest 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 solventados.

De acuerdo con el artículo 51 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, la suma de las inversiones de la Sociedad en instrumentos financieros que incorporen derechos de voto sobre un emisor así como los instrumentos de mercado monetario de un mismo emisor, las posiciones frente a él en productos derivados, liquidez y los depósitos que la Sociedad tenga en dicha entidad no podrá superar el 35% del patrimonio de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2023, la compartimento Cinvest Ahorra mantiene posiciones que superan el 35 por ciento del patrimonio de la Sociedad. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales dicho incumplimiento ha sido solventado.

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo Cinvest, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 se desglosa tal y como sigue:

	Cinvest/ Bisonte Capital	Cinvest/ Nogal Capital	Cinvest/ Azero Global
Cartera interior	80 969,40	151 840,78	270 031,64
Valores representativos de deuda	-	-	270 031,64
Instrumentos de patrimonio	80 969,40	151 840,78	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Cartera exterior	474 470,27	481 528,61	1 237 240,07
Valores representativos de deuda	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	474 470,27	481 528,61	1 237 240,07
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-	22,19
	555 439,67	633 369,39	1 507 293,90



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP1326008

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

	Cinvest/ Long Run	Cinvest/ Tercio Capital	Cinvest/ A&A International Investment
Cartera interior	861 232,00	400 115,07	1 096 114,25
Valores representativos de deuda	-	400 115,07	855 908,66
Instrumentos de patrimonio	861 232,00	-	140 222,40
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	99 983,19
Cartera exterior	2 365 008,66	7 266 168,69	544 451,11
Valores representativos de deuda	-	-	463 488,98
Instrumentos de patrimonio	2 365 008,66	7 266 168,69	81 162,13
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	32,88	4 278,72
	3 226 240,66	7 666 316,64	1 645 044,08

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan las carteras de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. En el Anexo III y IV adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de las inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	2 517 563,46	2 531 287,27
Cuentas en euros	1 217 998,79	769 762,04
Cuentas en divisa	1 299 564,67	378 976,21
Otras cuentas de tesorería	343 135,27	1 382 549,02
Otras cuentas de tesorería en euros	343 135,27	1 382 549,02
	2 860 698,73	2 531 287,27

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



CLASE 8.^a



OP1326009

Cinvest, F.I.

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

	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
Otras cuentas de tesorería	-	-	-
Otras cuentas de tesorería en euros	-	-	-
	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
Otras cuentas de tesorería	-	-	-
Otras cuentas de tesorería en euros	-	-	-
	187 133,88	1 141 978,01	163 523,54
	Cinvest/ Ahorra	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



CLASE 8.^a



OP1326010

Cinvest, F.I.

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

El detalle de las posiciones de tesorería del fondo Cinvest, al 31 de diciembre de 2022 se desglosa tal y como sigue:

	Cinvest/ Bisonte Capital	Cinvest/ Nogal Capital	Cinvest/ Azero Global
Cuentas en el Depositario	15 686,33	4 011,83	(126 501,41)
Cuentas en euros	14 812,76	4 011,83	17 697,09
Cuentas en divisa	873,57	-	(144 198,50)
Otras cuentas de tesorería	-	-	-
Otras cuentas de tesorería en euros	-	-	-
	15 686,33	4 011,83	(126 501,41)

	Cinvest/ Long Run	Cinvest/ Tercio Capital	Cinvest/ A&A International Investments
Cuentas en el Depositario	160 804,08	845 813,76	248 923,66
Cuentas en euros	158 354,86	407 672,33	167 213,17
Cuentas en divisa	2 449,22	438 141,43	81 710,49
Otras cuentas de tesorería	89 552,309	810 000,00	482 996,72
Otras cuentas de tesorería en euros	89 552,30	810 000,00	482 996,72
	250 365,38	1 655 813,76	731 920,38

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en Banco Alcalá, S.A., la cual es remunerada a tipos de interés de mercado.



OP1326011

CLASE 8.^a**Cinvest, F.I.**

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Cinvest/ Bisonte Capital	Cinvest/ Nogal Capital.	Cinvest/ Azero Global
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>
	Cinvest/ Long Run	Cinvest/ Tercio Capital (Clase A)	Cinvest/Tercio Capital (Clase B)
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>
	Cinvest/ A&A International Investment	Cinvest/ Ahorria	Cinvest/ Beauty Industry
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>



CLASE 8.^a



OP1326012

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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 valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 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>575 561,18</u>	<u>643 506,87</u>	<u>1 693 314,10</u>
Número de participaciones emitidas	<u>66 055,02</u>	<u>68 290,07</u>	<u>160 789,99</u>
Valor liquidativo por participación	<u>8,71</u>	<u>9,42</u>	<u>10,53</u>
Número de partícipes	<u>21</u>	<u>33</u>	<u>60</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>3 484 235,47</u>	<u>5 447 292,62</u>	<u>4 085 157,09</u>
Número de participaciones emitidas	<u>342 256,18</u>	<u>545 330,52</u>	<u>372 322,25</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,18</u>	<u>9,99</u>	<u>10,97</u>
Número de partícipes	<u>14</u>	<u>224</u>	<u>323</u>
	<u>Cinvest/A&A International Investment</u>		
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>2 446 887,47</u>		
Número de participaciones emitidas	<u>265 547,44</u>		
Valor liquidativo por participación	<u>9,21</u>		
Número de partícipes	<u>189</u>		



CLASE 8.^a



OP1326013

Cinvest, F.I.

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

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

De acuerdo con el artículo 3 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, el número de partícipes de 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.

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 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.



CLASE 8.^a
INDEBIS



OP1326014

Cinvest, F.I.

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

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

	<u>2023</u>
Participes Cinvest/ Bisonte Capital	
Embention Sistemas Inteligentes, S.L.	99,96%
	<u>99,96%</u>

Al cierre del ejercicio 2022, el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio al siguiente número y porcentaje por compartimento:

<u>Compartimento</u>	<u>Participes con más de 20%</u>	<u>Porcentaje sobre patrimonio</u>
Cinvest/ Bisonte Capital	1 persona jurídica	99,99%
Cinvest/ Nogal Capital	1 persona física	32,30%
Cinvest/Azero Global	1 persona física	30,70%
Cinvest/ Long Run	3 personas físicas	88,23%

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

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

	<u>2022</u>
Participes Cinvest/ Bisonte Capital	
Embention Sistemas Inteligentes, S.L.	99,99%
	<u>99,99%</u>

9. Cuentas de compromiso

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



CLASE 8.^a



OP1326015

Cinvest, F.I.

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

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Capital Nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	<u>7 229 227,66</u>	<u>21 792 598,97</u>
	<u>7 229 227,66</u>	<u>21 792 598,97</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 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. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



OP1326016

Cinvest, F.I.

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

(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 2023.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 12 miles de euros y 9 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos posteriores

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

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



CLASE 8.^a



OP1326017

Cinvest, F.I.

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

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



CLASE 8.^a



OP1326018

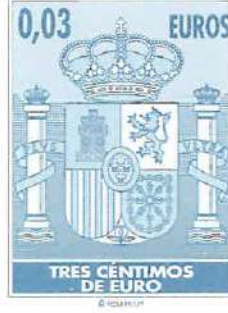
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
Cupón Cero Letras del Tesoro 2,891 2023-12-08	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES0L02312087
Cupón Cero Letras del Tesoro 2,923 2024-01-12	EUR	111 875,75	3 023,89	111 890,85	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 I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP1326019

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)	PTPBTRGE00032
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	
Instrumentos 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 INC	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)	DE000PAH00038
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 I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

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)	



CLASE 8.^a



OP1326020

Cinvest/ Noyal Capital (compartimento)

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



CLASE 8.^a



OP1326021

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/ Nogal Capital (compartimento)

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



CLASE 8.^a



OP1326022

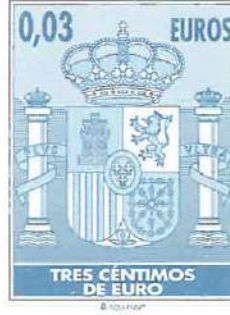
	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior						
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones ARCELORMITTAL, S.A.	EUR	38 549,85	0,00	41 080,00	2 530,15	LU1598757687
Acciones STEF	EUR	14 802,27	0,00	19 230,00	4 427,73	DE0005439004
Acciones SEMAPA	EUR	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 EUELSAT 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	IT00003127930
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 I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1326023

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Valores representativos de deuda						
REPO BANCO ALCA 3,770 2023-12-01	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES00000012K20
REPO BANCO ALCA 3,770 2023-12-29	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES00000012K20
REPO BANCO ALCA 3,770 2024-01-02	EUR	220 836,86	68,42	220 836,86	0,00	ES00000012K20
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)	ES01822280018
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 I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1326024

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos 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)	KYG3933421030
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 I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP1326025

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	ES00000012K20
REPO BANCO ALCA 3,770 2023-12-01	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES00000012K20
REPO BANCO ALCA 3,770 2024-01-02	EUR	395 856,95	122,65	395 856,95	0,00	ES00000012K20
TOTALES Valores representativos de deuda		395 856,95	122,65	395 856,95	0,00	
Instrumentos 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 CATALANA OCCIDENTE	EUR	82 050,39	0,00	83 232,00	1 181,61	ES0117160111
Acciones GRUPO CATALANA FINANCIERA ALBA	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 Instrumentos 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 I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1326026

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 LOREAL	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	PTGALOAM0009
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
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	

Cinvest/ Long Run (compartimento)

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

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



CLASE 8.^a



OP1326027

Cinvest/ Tercio Capital (compartimento)

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



CLASE 8.^a



OP1326028

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 Internacional Investment (compartimento)

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



CLASE 8.^a



OP1326029

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



CLASE 8.^a



OP1326030

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos 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)	US11044481072
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/ Ahorría (compartimento)

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



CLASE 8.^a



OP1326031

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	ES00000012K20
REPO BANCO ALCA 3,770 2024-01-02	EUR	635 655,97	196,95	635 655,97	0,00	ES00000012K20
REPO BANCO ALCA 3,770 2023-12-01	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES00000012K20
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/ Ahorría (compartimento)

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	



CLASE 8.ª



OP1326032

Cinvest/ Beauty Industry (compartimento)

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones DSM	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	GH1216478797
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)	JE00BJF3079
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 SYENSCO 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



CLASE 8.^a



OP1326033

Cinvest/ Beauty Industry (compartimento)

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

	EUR	21 660,45	0,00	22 057,00	396,55	NL0010801007
Acciones IMCD GROUP						
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	



CLASE 8.^a



OP1326034

Cinvest/ Octagon (compartimento)

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP1326035

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



CLASE 8.^a



OP1326036

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/ Octagon (compartimento)

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



CLASE 8.^a



OP1326037

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 II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
Opcion 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	



CLASE 8.ª



OP1326038

Cinvest/ A&A Internacional Investment (compartimento)

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



OP1326039

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/ Bisonte Capital (compartimento)

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



CLASE 8.^a



OP1326040

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de patrimonio						
AENA	EUR	12 316,14	0,00	9 384,00	(2 932,14)	ES0105046009
BANCO SABADELL, S.A.	EUR	6 354,82	0,00	7 046,40	691,58	ES0113860A34
BANKINTER	EUR	7 802,76	0,00	9 402,00	1 599,24	ES0113679J37
INDITEX	EUR	13 760,39	0,00	14 910,00	1 149,61	ES0148396007
INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	34 067,62	0,00	25 029,00	(9 038,62)	ES0177542018
OHL GROUP	EUR	5 435,61	0,00	2 242,4	(3 193,61)	ES0142090317
TELEFONICA	EUR	9 454,68	0,00	6 770,00	(2 684,68)	ES0178430E18
UNICAJA	EUR	6 244,18	0,00	6 186,00	(58,18)	ES0180907000
TOTALES Instrumentos de patrimonio		95 436,20	-	80 969,40	(14 466,80)	
TOTAL Cartera Interior		95 436,20	-	80 969,40	(14 466,80)	

Cinvest/ Bisonte Capital (compartimento)

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
ADVANCED MICRO DEVICES IN	USD	20 018,86	-	10 407,25	(9 611,61)	US0079031078
AIR LIQUIDE SA	EUR	7 522,34	-	7 282,00	(240,34)	FR0000120073
AIRBUS GROUP	EUR	22 378,00	-	22 204,00	(174,00)	NL0000235190
AMAZON.COMINC	USD	23 878,91	-	12 555,47	(11 323,44)	US0231351067
AMPHENOL CORP	USD	7 693,62	-	7 122,90	(580,72)	US0320951017
APPLE INC	USD	11 263,41	-	9 710,31	(1 553,10)	US0378331005
ARKEMA	EUR	26 241,76	-	16 776,00	(9 465,76)	FR0010313833
ASM INTERNATIONAL	EUR	7 696,00	-	7 069,50	(626,50)	NL0000334118
ASML HOLDING NV	EUR	32 131,20	-	22 671,00	(9 460,20)	NL0010273215
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	13 110,23	-	13 388,39	278,16	US0530151036
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	19 739,00	-	16 676,00	(3 063,00)	DE0005190003
CAMPARI GROUP	EUR	22 227,20	-	18 968,00	(3 259,20)	NL0015435975
CISCO SYSTEMS INC	USD	9 987,22	-	8 900,93	(1 086,29)	US17275R1023
COMCAST	USD	11 855,13	-	11 491,90	(363,23)	US15135B1017
FERRARI NV	EUR	9 672	-	10 010,00	337,50	NL0011585146
GOOGLE INC	USD	29 737,54	-	19 893,69	(9 843,85)	US02079K1079
HERMES INTERNACIONAL SA	EUR	32 486,16	-	28 900,00	(3 586,16)	FR0000052292
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	20 472,50	-	14 215,00	(6 257,5)	DE0006231004
ING GROEP NV CVA	EUR	8 099,80	-	9 110,40	1 010,60	NL0011821202
KERING	EUR	6 236,49	-	4 755,00	(1 481,49)	FR0000121485
LEGRAND	EUR	10 150,20	-	7 482,00	(2 668,20)	FR0010307819
LOREAL	EUR	10 819,70	-	10 008,00	(811,7)	FR0000120321
LOUIS VUITTON MOET	EUR	12 951,57	-	13 598,00	646,43	FR0000121014
META PLATFORMS	USD	16 445,83	-	8 993,6	(7 452,23)	US30303M1027
MICRON TECHNOLOGY	USD	7 070,03	-	4 669,06	(2 380,97)	US5951121038
MONCLER SPA	EUR	13 307,25	-	9 900,00	(3 407,25)	IT0004965148
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	10 978,93	-	12 330,23	1 351,30	US61174X1090
NESTLE SA	CHF	14 811,68	-	13 012,69	(1 798,99)	CH0038863350
NETFLIX INC	USD	10 291,17	-	8 264,19	(2 026,98)	US6410L1061
NVIDIA CORP	USD	16 163,37	-	8 191,32	(7 972,05)	US67066G1040
PERNOD RICARD SA	EUR	10 533,90	-	9 187,50	(1 346,40)	FR0000120693
PORSCHE	EUR	6 538,92	-	3 586,80	(2 952,12)	DE00PAH00038
PRYSMIAN GROUP	EUR	16 566,51	-	17 330,00	763,49	IT0004176001



CLASE 8.ª



OP1326041

Cinvest/ Bisonte Capital (compartimento)

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

REMY COINTREAU	EUR	9 984,70	-	7 880,00	(2 104,70)	FR0000130395
ROBLOX CORP	USD	8 898,99	-	2 658,69	(6 240,30)	US7710491033
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	EUR	6 708,50	-	2 800,80	(3 907,70)	NL0000009538
SALESFORCE.COM	USD	13 519,38	-	7 431,83	(6 087,55)	US79466L3024
SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	10 327,53	-	8 245,00	(2 082,53)	IT0004712375
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	10 144,78	-	7 843,20	(2 301,58)	FR0000121972
SOFINA SA	EUR	10 785,00	-	5 140,00	(5 645,00)	BE0003717312
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	11 451,25	-	6 958,76	(4 492,49)	US8740391003
UNICREDIT GROUP	EUR	7 883,03	-	7 963,20	80,17	IT0005239360
VERISIGN INC	USD	13 495,59	-	11 515,16	(1 980,43)	US92343E1029
VOLKSWAGEN AG	EUR	11 470,30	-	7 382,50	(4 087,80)	DE0007664005
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		613 725,98	-	474 470,27	(139 255,71)	
TOTAL Cartera Exterior		613 725,98	-	474 470,27	(139 255,71)	



CLASE 8.ª



OP1326042

Cinvest/ Noyal Capital (compartimento)

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Instrumentos de patrimonio						
ELECNOR	EUR	25 100,86	-	26 415,20	1 314,34	ES0129743318
INDITEX	EUR	15 664,43	-	18 637,50	2 973,07	ES0148396007
INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	30 501,72	-	27 810,00	(2 691,72)	ES0177542018
LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	16 179,04	-	21 240,00	5 060,96	ES0105027009
MIQUEL Y COSTAS	EUR	18 351,89	-	16 380,00	(1 971,89)	ES0164180012
NEINOR HOMES SLU	EUR	46 417,49	-	41 358,08	(5 059,41)	ES0105251005
TOTALES Instrumentos de patrimonio		152 215,43	-	151 840,78	(374,65)	
TOTAL Cartera Interior		152 215,43	-	151 840,78	(374,65)	



CLASE 8.^a



OP1326043

Cinvest/ Noyal Capital (compartimento)

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



CLASE 8.^a



OP1326044

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
1UND1	EUR	27 370,19	-	23 200,00	(4 170,19)	DE0005545503
ARCELORMITTAL, S.A.	EUR	38 168,52	-	37 280,28	-888,24	LU1598757687
BONDUELLE SCA	EUR	29 303,64	-	18 397,50	(10 906,14)	FR0000063935
BPOST S.A.	EUR	58 571,86	-	43 236,00	(15 335,86)	BE0974268972
BREMO SPA	EUR	6 852,43	-	6 792,50	(59,93)	IT0005252728
BW ENERGY LTD	EUR	2,34	-	229,33	226,99	BMG0702P1086
BW OFFSHORE LTD	EUR	23 991,15	-	22 440,87	(1 550,28)	BMG1738J1247
DIVERSIFIED ENERGY	EUR	21 511,35	-	18 375,56	(3 135,79)	GB00BYX7JT74
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	21 117,57	-	12 625,44	(8 492,13)	FR0010221234
EXACOMPTA CLAIREFONTAINE	EUR	9 775,00	-	11 900,00	2 125,00	FR0000064164
EXMAR NV	EUR	27 242,04	-	36 036,00	8 793,96	BE0003808251
GROUPE CRIT	EUR	12 119,68	-	12 200,00	80,32	FR0000036675
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	26 084,86	-	26 640,00	555,14	DE0006047004
KAPSCH TRAFFICOM AG	EUR	10 632,50	-	8 814,00	(1 818,50)	AT000KAPSCH9
KONINKLIJKE VOPAC NV	EUR	31 020,16	-	26 778,75	(4 241,41)	NL0009432491
MICHELIN	EUR	15 616,25	-	12 264,92	(3 351,33)	FR001400AJ45
PALOALTO NETWORKS INC	EUR	25 998,78	-	20 857,02	(5 141,76)	US6974361057
PICANOL GROUP	EUR	14 142,67	-	15 840,00	1 697,33	BE0003807246
PLASTIVALOIRE	EUR	23 798,07	-	16 839,04	(6 959,03)	FR0013252186
RTL GROUP SA	EUR	13 670,11	-	13 804,00	133,89	LU0061462528
SCHAEFFLER GROUP	EUR	19 226,57	-	16 803,60	(2 422,97)	DE000SHA0159
SEMAPA	EUR	31 553,08	-	32 506,80	953,72	PTSEM0AM004
SES SA	EUR	21 641,57	-	18 270,00	(3 371,57)	LU0088087324
STEF	EUR	6 937,11	-	8 397,00	1 459,89	DE0005439004
SYNERGIE SA	EUR	21 968,29	-	21 000	(968,29)	FR00000032658
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		538 315,79	-	481 528,61	(56 787,18)	
TOTAL Cartera Exterior		538 315,79	-	481 528,61	(56 787,18)	

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
REPO BANCO ALCA 1,500 2022-12-30	EUR	0,00	0,00	0,00	-	ES0000012K20
REPO BANCO ALCA 1,500 2023-01-02	EUR	270 031,64	22,19	270 031,64	-	ES0000012B88
TOTALES Valores representativos de deuda		270 031,64	22,19	270 031,64	-	
TOTAL Cartera Interior		270 031,64	22,19	270 031,64	-	



CLASE 8.^a



OP1326045

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

CLASE 8.^a

OP1326046

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
DOUYU	USD	26 353,20	-	30 080,81	3 727,61	US25985W1053
ALGOMA	USD	60 800,32	-	59 227,43	(1 572,89)	CA0156581070
ALLY FINANCE INC	USD	0,00	-	0,00	0,00	US02005N1000
BANK OF AMERICA	USD	63 285,33	-	61 880,52	(1 404,81)	US0605051046
BAUZUN INC	USD	81 099,64	-	74 020,27	(7 079,37)	US06684L1035
BERKSHIRE HATHAWAY	USD	94 482,62	-	96 093,89	1 611,27	US0846707026
CITIGROUP	USD	0,00	-	0,00	0,00	US1729674242
DUNELM MILL	GBP	0,00	-	0,00	0,00	GB00B1CKQ739
FRANKLIN RESOURCECS INC	USD	0,00	-	0,00	0,00	US3546131018
GEBERIT	CHF	0,00	-	0,00	0,00	CH0030170408
GLOBAL CORD BLOOD CORP	USD	24 348,06	-	0,09	(24 347,97)	KYG393421030
INTEL CORP	USD	0,00	-	0,00	0,00	US4581401001
INTERLIFE GENERAL INSURANCE	EUR	557,91	-	456,96	(100,95)	GRS05003001
INVESCO	USD	0,00	-	0,00	0,00	BMG491BT1088
LENNAR CORPORATION	USD	39 741,85	-	42 271,94	2 530,52	US5260571048
LOGITECH	USD	0,00	-	0,00	0,00	CH0025751329
LOVE SAC	CHF	65 550,88	-	71 965,06	6 414,18	US54738L1098
LUFAX HOLDING	USD	37 641,85	-	43 495,73	5 853,88	US54975P1021
META PLATFORMS INC	USD	85 821,08	-	101 178,01	15 356,93	US30303M1027
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	0,00	-	0,00	0,00	US951121038
NISUN INTERNATIONAL ENTERPRI	USD	38 729,09	-	25 422,21	(13 306,88)	VGG6593L1067
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	93 917,77	-	94 151,06	233,29	US6745991058
ONE MAIN FINANCIAL	USD	0,00	-	0,00	0,00	US6826W1036
QUDIAN INS	USD	44 548,08	-	40 062,59	(4 485,49)	US7477981069
ROCKET	USD	0,00	-	0,00	0,00	US77311W1018
SBERBANK PJSC	USD	15 579,55	-	0,02	(15 579,53)	US80585Y3080
SHOE CARNIVAL	USD	0,00	-	0,00	0,00	US8248891090
SURFACE ONCOLOGY	USD	0,00	-	0,00	0,00	US86877M2098
SW GAS HOLDINGS	USD	70 274,64	-	57 807,46	(12 467,18)	US8448951025
T ROWE PRICE LUXERMBOURG	USD	102 023,04	-	101 882,39	(140,65)	US74144T1088
TECK RESOURCES LTD	USD	74 062,42	-	70 661,87	(3 400,55)	CA8787422044
TELENET GROUP	EUR	40 531,36	-	32 025,00	(8 506,36)	BE0003826436
TERNIUM	USD	50 392,33	-	49 303,68	(1 088,65)	US8808901081
TESLA	USD	112 738,25	-	115 073,10	2 334,85	US88160R1014
TRIGANO SA	EUR	51 256,88	-	70 180,00	18 923,12	FR0005691656

Cinvest/Azero Global

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

TOTALES Acciones admitidas cotización	1 273 735,72	-	1 237 240,09	(36 495,63)
TOTAL Cartera Exterior	1 273 735,72	-	1 237 240,09	(36 495,63)



CLASE 8.^a



OP1326047

Cinvest/Long Run

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de patrimonio						
CORPORACION FINANCIERA ALBA	EUR	82 050,39	-	73 355,00	(8 695,39)	ES0117160111
EBRO FOODS	EUR	34 579,28	-	29 320,00	(5 259,28)	ES0112501012
ELECNOR	EUR	65 204,32	-	63 600,00	(1 604,32)	ES0129743318
GRUPO CATALNA OCCIDENTE	EUR	75 619,64	-	77 775,60	2 155,96	ES0116920333
INDITEX	EUR	57 351,59	-	74 550,00	17 198,41	ES0148396007
LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	115 350,49	-	159 276,40	43 925,91	ES0105027009
MAPFRE	EUR	115 904,83	-	114 030,00	(1 874,83)	ES0124244E34
MIQUEL Y COSTAS	EUR	168 956,63	-	157 950,00	(11 006,63)	ES0164180012
REPSOL	EUR	89 330,30	-	111 375,00	22 044,70	ES0173516115
TOTALES Instrumentos de patrimonio		804 347,47	-	861 232,00	56 884,53	
TOTAL Cartera Interior		804 347,47	-	861 232,00	56 884,53	



CLASE 8.^a



OP1326048

Cinvest/Long Run

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



CLASE 8.^a



OP1326049

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCENTURE PLC	USD	120 906,98	-	102 204,12	(18 702,86)	IE00B4BNMY34
AMAZON.COM INC	USD	83 068,46	-	58 069,04	(24 999,42)	US0231351067
APPLE INC	USD	114 057,78	-	95 525,16	(18 532,62)	US0378331005
BAYERISCHE	EUR	46 083,94	-	55 685,00	9 601,06	DE0005190003
COCA COLA CO	USD	84 892,93	-	89 135,41	4 242,48	US1912161007
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	36 825,38	-	38 274,37	1 448,99	US1941621039
ESTEE LAUDER COMPANIES	USD	81 315,35	-	79 964,45	(1 350,90)	US5184391044
GALP ENERGIA, SGPS,SA	USD	48 453,57	-	63 050,00	14 596,43	PTGALOAM009
GOLDMAN SACHS	USD	47 015,70	-	48 117,15	1 101,45	US38141G1040
GOOGLE INC	USD	89 183,84	-	62 996,68	(26 187,16)	US02079K1079
HIBBET INC	USD	75 730,79	-	117 900,88	42 170,09	US4285671016
INTEL CORP	USD	101 036,48	-	59 257,32	(41 779,16)	US4581401001
JOHNSON & JOHNSON	USD	43 638,20	-	49 507,22	5 869,02	US4781601046
LOREAL	EUR	124 617,67	-	126 768,00	2 150,33	FR0000120321
LOUIS VUITTON MOET	EUR	120 879,50	-	139 379,50	18 500	FR0000121014
MASTERCARD INC	EUR	84 101,30	-	90 956,51	6 855,21	US57636Q1040
MCDONALDS CORPORATION	USD	36 833,86	-	41 851,65	5 017,79	US5801351017
META PLATFORMS INC	USD	42 510,42	-	26 980,80	(15 529,62)	US30303M1027
MICROSOFT CO WASH	USD	117 250,57	-	100 816,48	(16 434,09)	US5949181045
NIKE INC	USD	35 894,22	-	32 792,75	(3 101,47)	US6541061031
NOVO NORDISK A/S-B	USD	112 057,04	-	139 076,09	27 019,05	US6701002056
OTIS	USD	36 959,23	-	36 578,07	(381,16)	US68902V1070
PHILIP MORRIS CO. INC	USD	40 474,99	-	44 438,04	3 963,05	US7181721090
PROCTER & GAMBLE	USD	77 159,73	-	79 287,78	2 128,05	US742718091
S&P GLOBAL	USD	77 329,38	-	75 095,15	(2 234,23)	US78409V1044
SEMAPA	EUR	98 104,25	-	98 880	775,75	PTSEM0AM004
SKECHERS USA INC	USD	36 033,78	-	41 148,58	5 114,80	US8305661055
STARBUCKS CORPORATION	USD	77 981,41	-	92 671,31	14 689,90	US8552441094
TEXAS INSTRUMENTS	USD	130 089,65	-	123 477,04	(6 612,61)	US8825081040
VISA INC	USD	78 509,54	-	81 516,37	3 006,83	US92826C8394
WATERS	USD	68 564,58	-	73 607,74	5 043,16	US9418481035
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		2 367 560,52	-	2 365 008,66	(2 551,86)	
TOTAL Cartera Exterior		2 367 560,52	-	2 365 008,66	(2 551,86)	

Cinvest/Tercio Capital

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
REPO BANCO ALCA 1,500 2022-12-29	EUR	0,00	-	0,00	0,00	ES00000012K20
REPO BANCO ALCA 1,500 2022-12-30	EUR	0,00	-	0,00	0,00	ES00000012K20
REPO BANCO ALCA 1,500 2023-01-02	EUR	400 155,07	32,88	400 115,07	0,00	ES00000012B88
TOTALES Valores representativos de deuda		400 155,07	-	400 115,07	0,00	
TOTAL Cartera Interior		400 155,07	32,88	400 115,07	0,00	



CLASE 8.^a



OP1326050

Cinvest/Tercio Capital

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
2020 BULKERS LTD	NOK	319 549,32	-	253 406,94	(66 142,38)	BMG9156K1018
ADRIATIC METALS PLC-CDI.	AUD	321 010,37	-	403 689,63	82 679,26	AU00000004772
ALPHAMIN RESOURCES CORPORATION	CAD	428 531,22	-	323 697,28	(104 833,94)	MU0456S000006
D'AMICO INTL SHIPPING	EUR	477 311,51	-	736 498,20	259 186,69	LU0290697514
DANAOS CORPORATION	USD	313 325,41	-	201 696,48	(111 628,93)	MHY1968P1218
EURODRY LTD	USD	241 063,48	-	232 911,37	(8 152,11)	MHY235081079
FRONTLINE LTD	USD	214 594,90	-	215 479,47	884,57	BMG3682E1921
GEO GROUP, INC	USD	214 406,20	-	345 751,79	131 345,59	US36162J1060
GEORGIA CAPITAL PLC	GBP	385 249,19	-	441 442,44	56 193,25	GB00BF4HYV08
GLOBAL SHIP LEASE INC	USD	268 984,12	-	185 095,05	(83 889,07)	MHY271836006
HEMISPHERE ENERGY CORP	CAD	674 478,91	-	542 909,42	(131 569,49)	CA4236301020
IDW MEDIA HOLDINGS INC	USD	250 885,04	-	176 614,98	(74 270,06)	US44951N1063
INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	348 386,09	-	293 960,48	(54 425,61)	MHY410531021
KISTOS PLC	GBP	0,00	-	0,00	0,00	GB00BLF7NX68
KISTOS PLC	GBP	328 202,00	-	321 775,31	(6 427,19)	GB00BP7NQJ77
META PLATFORMS INC	USD	1 755,48	-	1 236,62	(518,86)	US30303M1027
NAVIOS	USD	805 066,26	-	715 418,75	(89 647,51)	MHY622674098
NEODONE INC	USD	15 841,72	-	13 872,67	(1 969,05)	US64051M7092
NORDIC AMERICAN TANKERS LMTD	USD	211 759,71	-	183 236,96	(28 522,75)	BMG657731060
OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	377 127,80	-	522 368,65	145 240,85	MHY641771016
ONFOLIO	USD	26 138,43	-	28 399,27	2 260,84	US68277K2078
PANORO ENERGY ASA	NOK	406 871,85	-	344 214,32	(62 657,53)	NO0010564701
PRAIRE PROVIDENT	CAD	0,00	-	0,00	0,00	CA73965Q1028
SERICA ENERGY PLC	GBP	290 566,75	-	273 199,32	(17 367,43)	GB00B0CY5V57
TORM PLC-A	USD	1 902,96	-	2 725,02	822,06	GB00BZ3CNK81
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	539 870,70	-	506 568,27	(33 302,43)	US93444231041
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		7 462 879,92	-	7 266 168,69	(196 711,23)	
TOTAL Cartera Exterior		7 462 879,92	-	7 266 168,69	(196 711,23)	



CLASE 8.ª



OP1326051

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de patrimonio						
OHL GROUP	EUR	25 293,37	-	21 747,40	(3 545,97)	ES0142090317
TELEFONICA	EUR	116 043,38	-	118 475,00	2 431,62	ES0178430E18
TOTALES Instrumentos de patrimonio		141 336,75	-	140 222,40	(1 114,35)	
Valores representativos de deuda						
REPO BANCO ALCA 1,300 2022-12-01	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES00000012K20
REPO BANCO ALCA 1,500 2022-12-30	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	ES00000012K20
REPO BANCO ALCA 1,500 2023-01-02	EUR	855 908,66	70,33	855 908,66	0,00	ES00000012K20
TOTALES Valores representativos de deuda		855 908,66	70,33	855 908,66	0,00	
Depósitos en entidades de crédito						
Deposito BANCO ALCA 1,230 2023-03-20	EUR	100 000,00	40,44	99 983,19	(16,81)	
TOTALES Depósitos en entidades de crédito		100 000,00	40,44	99 983,19	(16,81)	
TOTAL Cartera Interior		1 097 245,41	110,77	1 096 114,25	(1 131,16)	



CLASE 8.ª



OP1326052

Cinvest/A&A Internacional Investment

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



CLASE 8.^a



OP1326053

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de patrimonio						
LYXOR INTERNATIONAL A.M.	EUR	0,00	-	0,00	0,00	FR0011036268
WALT DISNEY COMPANY/THE	USD	81 146,97	-	81 162,13	15,16	US2546871060
TOTALES Instrumentos de patrimonio		81 146,97	-	81 162,13	(15,16)	
Valores representativos de deuda						
Bonos TESORO ALEMÁN 1,700/2032-08-15	EUR	470 120,00	4 167,95	463 488,98	(6 631,02)	DE0001102606
TOTALES Valores representativos de deuda		470 120,00	4 167,95	463 488,98	(6 631,02)	
TOTAL Cartera Exterior		551 266,97	4 167,95	544 651,11	(6 646,18)	



CLASE 8.^a



OP1326054

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

BISONTE CAPITAL, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST, FI

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.

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

Informe de Gestión

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1326055

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

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

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

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

Situación de la IIC

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.

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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



CLASE 8.^a



OP1326056

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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



CLASE 8.^a



OP1326057

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

NOGAL CAPITAL, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST, FI

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERGIS, S.A.

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

Informe de Gestión

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1326058

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

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

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

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

Situación de la IIC

Con fecha 24 de septiembre de 2021 se registra el compartimento, NOGAL CAPITAL, del fondo CINVEST, FI, con vocación de Renta Variable Internacional.

Exite 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.

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



CLASE 8.^a
GABRIEL



OP1326059

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

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



CLASE 8.^a



OP1326060

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

AZERO GLOBAL, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST, FI

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.

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

Informe de Gestión

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1326061

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

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

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

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

Situación de la IIC

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.

Investigación y desarrollo

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



CLASE 8.^a



OP1326062

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Información medioambiental

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

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



CLASE 8.^a



OP1326063

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

LONG RUN, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST, FI

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.

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

Informe de Gestión

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1326064

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

tipos hasta el 5,50%, mientras que el Banco Central Europeo ha sido más agresivo, aplicando seis subidas de tipos hasta el 4,5%.

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

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

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

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

Situación de la IIC

El 11 de febrero de 2022 se inscribe en el registro de IIC de la CNMV al compartimento CINVEST / LONG RUN

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.

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental



CLASE 8.^a
INVERSIONES



OP1326065

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

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



CLASE 8.ª



OP1326066

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

TERCIO CAPITAL, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST, FI

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.

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

Informe de Gestión

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1326067

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

tipos hasta el 5,50%, mientras que el Banco Central Europeo ha sido más agresivo, aplicando seis subidas de tipos hasta el 4,5%.

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

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

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

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

Situación de la IIC

El 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.

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental



CLASE 8.^a



OP1326068

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

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



CLASE 8.^a



OP1326069

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

A&A INTERNATIONAL INVESTMENT, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST, FI

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.

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

Informe de Gestión

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

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

Los bancos centrales han sido los principales protagonistas del año con políticas monetarias que han restringido y endurecido la financiación de la economía. Aunque los avances logrados en la lucha contra la inflación ya se han manifestado de forma visible durante el 2023, las autoridades monetarias han alertado en cada reunión de que todavía puede permanecer alta durante un tiempo prolongado. No obstante, se ha consolidado la expectativa del final de subidas de tipos e incluso los mercados ya han puesto en precio



CLASE 8.^a



OP1326070

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

recortes de tipos para 2024. La Reserva Federal ha aplicado en 2023 cuatro subidas de tipos hasta el 5,50%, mientras que el Banco Central Europeo ha sido más agresivo, aplicando seis subidas de tipos hasta el 4,5%.

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

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

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

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

Situación de la IIC

El 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.

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental



CLASE 8.^a



OP1326071

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

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



CLASE 8.^a



OP1326072

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

AHORRIA, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST, FI

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.

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

Informe de Gestión

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1326073

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

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

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

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

Situación de la IIC

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP1326074

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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



CLASE 8.^a



OP1326075

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

BEAUTY INDUSTRY, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST, FI

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.

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

Informe de Gestión

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1326076

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

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

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

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

Situación de la IIC

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

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



CLASE 8.^a



OP1326077

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

la sociedad gestora.

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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



CLASE 8.^a



OP1326078

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

OCTAGON, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST, FI

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: RENTA VARIABLE MIXTA 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.

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

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



CLASE 8.^a



OP1326079

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

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

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

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

Situación de la IIC

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.

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



CLASE 8.^a



OP1326080

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1325941 Al 0P1326053 Del 0P1326054 Al 0P1326080
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1326081 Al 0P1326193 Del 0P1326194 Al 0P1326220
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1326221 Al 0P1326333 Del 0P1326334 Al 0P1326360

FIRMANTES:

Don Eduard Galcerán Cerqueda
Presidente

Don Álvaro Ximénez de Embún Monjardín
Consejero

Don Sergi Martí Prats
Consejero

Cinvest, F.I.

Declaración negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

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

FIRMANTES:

Don Eduard Galcerán Cerqueda
Presidente

Don Álvaro Ximénez de Embún Monjardín
Consejero

Don Sergi Martí Prats
Consejero