



Informe de Auditoría de Cinvest II, Fondo de Inversión

**(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Cinvest II, Fondo de Inversión
correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2025)**



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Cinvest II, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Existencia y Valoración de la Cartera de Inversiones Financieras

La cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2025 está invertida en instrumentos financieros (véase nota 7) cuyas normas de valoración aplicables se encuentran descritas en la nota 4 de las cuentas anuales adjuntas.

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

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

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

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Noelia Marugán Pérez
Inscrito en el R.O.A.C. n.º 24.474
23 de abril de 2026



KPMG AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/08274
SELLO CORPORATIVO 96.00 EUR

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

Cinvest II, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		82.091.845,53	47.471.663,84
Deudores	5	231.255,16	108.980,75
Cartera de inversiones financieras	7	78.683.188,79	45.762.106,68
Cartera interior		10.273.852,53	6.148.478,74
Valores representativos de deuda		2.305.025,25	4.616.736,76
Instrumentos de patrimonio		3.386.483,38	175.964,42
Instituciones de Inversión Colectiva		4.582.343,90	1.355.777,56
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		68.266.787,80	39.395.724,28
Valores representativos de deuda		5.745.223,51	3.541.377,25
Instrumentos de patrimonio		8.934.310,14	5.868.664,13
Instituciones de Inversión Colectiva		53.588.795,52	29.986.343,23
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		(1.541,37)	(660,33)
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		142.548,46	217.903,66
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	3.177.401,58	1.600.576,41
TOTAL ACTIVO		82.091.845,53	47.471.663,84

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

Cinvest II, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	81.716.244,39	46.890.338,73
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	81.716.244,39	46.890.338,73
Capital	9.a	-	-
Partícipes		75.824.238,22	43.270.068,94
Prima de emisión		-	-
Reservas	9.b	-	-
(Acciones propias)	9.c	-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		5.892.006,17	3.620.269,79
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente	6	375.601,14	581.325,11
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	370.329,46	581.325,11
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		5.271,68	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		82.091.845,53	47.471.663,84
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2025	2024
Cuentas de compromiso	10	378.830,77	51.550,27
Compromisos por operaciones largas de derivados		378.830,77	51.550,27
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden	11	-	-
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		378.830,77	51.550,27

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

Cinvest II, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	36.333,90	12.828,96
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(827.552,24)	(427.329,95)
Comisión de gestión	(750.220,19)	(378.602,61)
Comisión de depositario	(31.181,13)	(21.716,60)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(46.150,92)	(27.010,74)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(791.218,34)	(414.500,99)
Ingresos financieros	786.630,18	750.573,04
Gastos financieros	(581,55)	(442,49)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	4.660.020,44	2.911.570,43
Por operaciones de la cartera interior	1.359.099,79	50.121,20
Por operaciones de la cartera exterior	3.232.912,25	2.861.615,09
Por operaciones con derivados	68.008,40	(165,86)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(9.712,35)	(3.553,85)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1.306.383,00	413.198,23
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	26.475,98	14.477,46
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1.277.073,11	390.293,94
Resultados por operaciones con derivados	2.833,91	8.426,83
Otros	-	-
Resultado financiero	6.742.739,72	4.071.345,36
Resultado antes de impuestos	5.951.521,38	3.656.844,37
Impuesto sobre beneficios	(59.515,21)	(36.574,58)
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.892.006,17	3.620.269,79

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest II / Inversión Flexible

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		2.245.995,85	1.961.389,96
Deudores	5	13.310,69	14.882,65
Cartera de inversiones financieras	7	2.090.459,11	1.937.036,91
Cartera interior		425.824,05	349.631,30
Valores representativos de deuda		-	183.220,74
Instrumentos de patrimonio		300.267,91	107.541,03
Instituciones de Inversión Colectiva		125.556,14	58.869,53
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		1.664.635,06	1.584.587,58
Valores representativos de deuda		-	185.769,25
Instrumentos de patrimonio		604.039,84	852.628,29
Instituciones de Inversión Colectiva		1.060.595,22	546.850,37
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	(660,33)
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	2.818,03
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	142.226,05	9.470,40
TOTAL ACTIVO		2.245.995,85	1.961.389,96

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

Cinvest II / Inversión Flexible

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	2.222.741,60	1.949.646,01
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	2.222.741,60	1.949.646,01
Capital	9.a	-	-
Partícipes		2.023.174,97	1.871.668,35
Prima de emisión		-	-
Reservas	9.b	-	-
(Acciones propias)	9.c	-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		199.566,63	77.977,66
(Dividendo a cuenta)		-	-
	7	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
		-	-
Pasivo corriente	6	23.254,25	11.743,95
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	22.602,25	11.743,95
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		652,00	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		2.245.995,85	1.961.389,96
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2025	2024
Cuentas de compromiso	10	-	51.550,27
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	51.550,27
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden	11	-	-
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		-	51.550,27

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

Cinvest II / Inversión Flexible

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	506,09	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(51.988,86)	(39.084,98)
Comisión de gestión	(45.014,09)	(33.942,63)
Comisión de depositario	(1.202,40)	(1.196,32)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5.772,37)	(3.946,03)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(51.482,77)	(39.084,98)
Ingresos financieros	19.401,64	39.484,24
Gastos financieros	(141,64)	(198,28)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	82.153,89	48.982,87
Por operaciones de la cartera interior	47.438,50	(11.306,20)
Por operaciones de la cartera exterior	37.396,50	60.454,93
Por operaciones con derivados	(2.681,11)	(165,86)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(6.241,40)	(2.197,35)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	157.892,73	31.778,81
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	21.729,18	26.210,71
Resultados por operaciones de la cartera exterior	135.773,96	(2.859,38)
Resultados por operaciones con derivados	389,59	8.427,48
Otros	-	-
Resultado financiero	253.065,22	117.850,29
Resultado antes de impuestos	201.582,45	78.765,31
Impuesto sobre beneficios	(2.015,82)	(787,65)
RESULTADO DEL EJERCICIO	199.566,63	77.977,66

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest II / Odyssey Dynamic

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		10.755.961,32	10.196.458,96
Deudores	5	38.882,43	24.517,85
Cartera de inversiones financieras	7	9.900.373,17	9.910.140,13
Cartera interior		301.130,36	302.722,24
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	68.423,39
Instituciones de Inversión Colectiva		301.130,36	234.298,85
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		9.599.242,81	9.607.417,89
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		4.496.523,94	4.915.571,49
Instituciones de Inversión Colectiva		5.102.718,87	4.691.846,40
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	816.705,72	261.800,98
TOTAL ACTIVO		10.755.961,32	10.196.458,96

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

Cinvest II / Odyssey Dynamic

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	10.717.567,23	10.076.012,58
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	10.717.567,23	10.076.012,58
Capital	9.a	-	-
Partícipes		10.098.012,58	8.662.503,45
Prima de emisión		-	-
Reservas	9.b	-	-
(Acciones propias)	9.c	-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		619.554,65	1.413.509,13
(Dividendo a cuenta)		-	-
	7	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
		-	-
Pasivo corriente	6	38.394,09	120.446,38
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	37.641,11	120.446,38
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		752,98	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		10.755.961,32	10.196.458,96
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2025	2024
Cuentas de compromiso	10	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden	11	-	-
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 2025.

Cinvest II / Odyssey Dynamic

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	4.329,99	2.708,29
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(94.219,92)	(160.456,30)
Comisión de gestión	(77.171,85)	(146.457,51)
Comisión de depositario	(6.015,42)	(5.651,32)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11.032,65)	(8.347,47)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(89.889,93)	(157.748,01)
Ingresos financieros	71.350,58	60.606,76
Gastos financieros	(2,52)	(17,63)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	77.127,07	1.409.192,89
Por operaciones de la cartera interior	79.656,03	12.004,80
Por operaciones de la cartera exterior	(21.285,63)	1.397.188,09
Por operaciones con derivados	18.756,67	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1.070,70)	(26,13)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	568.298,28	115.779,12
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(12.937,90)	(1.495,26)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	582.406,41	117.275,03
Resultados por operaciones con derivados	(1.170,23)	(0,65)
Otros	-	-
Resultado financiero	715.702,71	1.585.535,01
Resultado antes de impuestos	625.812,78	1.427.787,00
Impuesto sobre beneficios	(6.258,13)	(14.277,87)
RESULTADO DEL EJERCICIO	619.554,65	1.413.509,13

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest II / Oryx Global

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		33.566.226,76	28.800.499,76
Deudores	5	99.146,29	56.556,16
Cartera de inversiones financieras	7	32.707.364,75	27.525.207,64
Cartera interior		3.800.345,85	5.322.376,46
Valores representativos de deuda		2.208.949,55	4.348.472,14
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		1.591.396,30	973.904,32
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		28.831.095,58	21.987.758,50
Valores representativos de deuda		2.250.496,40	3.355.608,00
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		26.580.599,18	18.632.150,50
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		75.923,32	215.072,68
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	759.715,72	1.218.735,96
TOTAL ACTIVO		33.566.226,76	28.800.499,76

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

Cinvest II / Oryx Global

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	33.502.726,18	28.364.582,62
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	33.502.726,18	28.364.582,62
Capital		-	-
Partícipes		31.179.499,33	26.617.809,05
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		2.323.226,85	1.746.773,57
(Dividendo a cuenta)		-	-
		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
		-	-
Pasivo corriente		63.500,58	435.917,14
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	62.348,46	435.917,14
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		1.152,12	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		33.566.226,76	28.800.499,76
CUENTAS DE ORDEN		2025	2024
Cuentas de compromiso		-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden	11	-	-
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 2025.

Cinvest II / Oryx Global

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	13.010,44	7.989,03
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(218.974,11)	(184.726,08)
Comisión de gestión	(197.611,52)	(162.726,30)
Comisión de depositario	(11.838,10)	(11.135,05)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9.524,49)	(10.864,73)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(205.963,67)	(176.737,05)
Ingresos financieros	454.217,05	614.580,72
Gastos financieros	(12,84)	(226,58)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1.609.274,88	1.104.659,06
Por operaciones de la cartera interior	116.660,79	65.771,74
Por operaciones de la cartera exterior	1.492.614,09	1.038.887,32
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(794,94)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	489.973,31	222.141,60
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	22.199,18	(10.237,99)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	467.774,13	232.379,59
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	2.552.657,46	1.941.154,80
Resultado antes de impuestos	2.346.693,79	1.764.417,75
Impuesto sobre beneficios	(23.466,94)	(17.644,18)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.323.226,85	1.746.773,57

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest II / Anansi Emerging Fund

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		7.741.758,60	6.453.727,57
Deudores	5	12.520,42	13.017,95
Cartera de inversiones financieras	7	7.726.046,11	6.389.722,00
Cartera interior		111.679,70	173.748,74
Valores representativos de deuda		-	85.043,88
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		111.679,70	88.704,86
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		7.614.366,41	6.215.960,31
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		95.639,64	100.464,35
Instituciones de Inversión Colectiva		7.518.726,77	6.115.495,96
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	12,95
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería		3.192,07	50.987,62
TOTAL ACTIVO		7.741.758,60	6.453.727,57

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

Cinvest II / Anansi Emerging Fund

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	7.684.202,42	6.440.711,17
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	7.684.202,42	6.440.711,17
Capital		-	-
Partícipes	9.a	6.940.711,17	6.058.088,09
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		743.491,25	382.623,08
(Dividendo a cuenta)		-	-
		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
		-	-
Pasivo corriente	6	57.556,18	13.016,40
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	56.855,71	13.016,40
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		700,47	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		7.741.758,60	6.453.727,57
CUENTAS DE ORDEN		2025	2024
Cuentas de compromiso	10	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

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

Cinvest II / Anansi Emerging Fund

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1.250,11	2.131,64
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(90.401,69)	(42.442,80)
Comisión de gestión	(81.470,34)	(35.405,92)
Comisión de depositario	(4.290,00)	(3.730,71)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4.641,35)	(3.306,17)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(89.151,58)	(40.311,16)
Ingresos financieros	1.585,87	35.895,18
Gastos financieros	(104,30)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	776.262,63	348.735,61
Por operaciones de la cartera interior	22.974,84	(16.349,14)
Por operaciones de la cartera exterior	753.287,79	365.084,75
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1.134,12)	(1.330,37)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	63.542,76	43.498,70
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	63.542,76	43.498,70
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	840.152,84	426.799,12
Resultado antes de impuestos	751.001,26	386.487,96
Impuesto sobre beneficios	(7.510,01)	(3.864,88)
RESULTADO DEL EJERCICIO	743.491,25	382.623,08

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest II / All Star Global Fund

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		23.687.015,02	59.587,59
Deudores	5	39.373,77	6,14
Cartera de inversiones financieras	7	22.469.507,14	-
Cartera interior		5.297.395,54	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		3.086.215,47	-
Instituciones de Inversión Colectiva		2.211.180,07	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		17.128.189,88	-
Valores representativos de deuda		1.238.622,11	-
Instrumentos de patrimonio		3.738.106,72	-
Instituciones de Inversión Colectiva		12.151.461,05	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		43.921,72	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería		1.178.134,11	59.581,45
TOTAL ACTIVO		23.687.015,02	59.587,59

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

Cinvest II / All Star Global Fund

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	23.503.647,17	59.386,35
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	23.503.647,17	59.386,35
Capital		-	-
Partícipes	9.a	21.553.650,26	60.000,00
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		1.949.996,91	(613,65)
(Dividendo a cuenta)		-	-
		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
		-	-
Pasivo corriente	6	183.367,85	201,24
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	182.504,84	201,24
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		863,01	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		23.687.015,02	59.587,59
CUENTAS DE ORDEN		2025	2024
Cuentas de compromiso		-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

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

Cinvest II / All Star Global Fund

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y al periodo comprendido entre el 29 de noviembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	17.013,12	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(341.689,15)	(619,79)
Comisión de gestión	(328.145,26)	(70,25)
Comisión de depositario	(6.809,66)	(3,20)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6.734,23)	(546,34)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(324.676,03)	(619,79)
Ingresos financieros	205.239,34	6,14
Gastos financieros	(60,67)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2.059.513,67	-
Por operaciones de la cartera interior	1.090.979,60	-
Por operaciones de la cartera exterior	968.534,07	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	3.182,57	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	26.494,97	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(0,01)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	26.494,98	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	2.294.369,88	6,14
Resultado antes de impuestos	1.969.693,85	(613,65)
Impuesto sobre beneficios	(19.696,94)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.949.996,91	(613,65)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest II, F.I. / Gestión Flexible Solidario

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2025
Activo no corriente		-
Inmovilizado intangible		-
Inmovilizado material		-
Bienes inmuebles de uso propio		-
Mobiliario y enseres		-
Activos por impuesto diferido		-
Activo corriente		2.733.139,20
Deudores	5	26.947,53
Cartera de inversiones financieras	7	2.614.744,08
Cartera interior		337.477,03
Valores representativos de deuda		96.075,70
Instrumentos de patrimonio		-
Instituciones de Inversión Colectiva		241.401,33
Depósitos en Entidades de Crédito		-
Derivados		-
Otros		-
Cartera exterior		2.254.563,63
Valores representativos de deuda		2.256.105,00
Instrumentos de patrimonio		-
Instituciones de Inversión Colectiva		-
Depósitos en Entidades de Crédito		-
Derivados		(1.541,37)
Otros		-
Intereses de la cartera de inversión		22.703,42
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-
Periodificaciones		-
Tesorería		91.447,59
TOTAL ACTIVO		2.733.139,20

Cinvest II, F.I. / Gestión Flexible Solidario

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	2.725.214,15
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	2.725.214,15
Capital		-
Partícipes	9.a	2.677.461,60
Prima de emisión		-
Reservas		-
(Acciones propias)		-
Resultados de ejercicios anteriores		-
Otras aportaciones de socios		-
Resultado del ejercicio		47.752,55
(Dividendo a cuenta)		-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-
Otro patrimonio atribuido		-
Pasivo no corriente		-
Provisiones a largo plazo		-
Deudas a largo plazo		-
Pasivos por impuesto diferido		-
Pasivo corriente	6	7.925,05
Provisiones a corto plazo		-
Deudas a corto plazo		-
Acreedores	6	7.277,05
Pasivos financieros		-
Derivados		-
Periodificaciones		648,00
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		2.733.139,20
CUENTAS DE ORDEN		2025
Cuentas de compromiso	10	378.830,77
Compromisos por operaciones largas de derivados		378.830,77
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		378.830,77

Cinvest II / Gestión Flexible Solidario

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 4 de abril de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

	2025
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(21.423,27)
Comisión de gestión	(15.975,24)
Comisión de depositario	(703,34)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(4.744,69)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(21.423,27)
Ingresos financieros	29.413,56
Gastos financieros	(244,73)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	44.358,18
Por operaciones de la cartera interior	1.390,03
Por operaciones de la cartera exterior	(8.964,69)
Por operaciones con derivados	51.932,84
Otros	-
Diferencias de cambio	(3.578,72)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(290,12)
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(4.514,47)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	609,80
Resultados por operaciones con derivados	3.614,55
Otros	-
Resultado financiero	69.658,17
Resultado antes de impuestos	48.234,90
Impuesto sobre beneficios	(482,35)
RESULTADO DEL EJERCICIO	47.752,55

Cinvest II / Renta Fija Internacional Flexible

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2025
Activo no corriente		-
Inmovilizado intangible		-
Inmovilizado material		-
Bienes inmuebles de uso propio		-
Mobiliario y enseres		-
Activos por impuesto diferido		-
Activo corriente		1.361.748,78
Deudores	5	1.074,03
Cartera de inversiones financieras	7	1.174.694,43
Cartera interior		-
Valores representativos de deuda		-
Instrumentos de patrimonio		-
Instituciones de Inversión Colectiva		-
Depósitos en Entidades de Crédito		-
Derivados		-
Otros		-
Cartera exterior		1.174.694,43
Valores representativos de deuda		-
Instrumentos de patrimonio		-
Instituciones de Inversión Colectiva		1.174.694,43
Depósitos en Entidades de Crédito		-
Derivados		-
Otros		-
Intereses de la cartera de inversión		-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-
Periodificaciones		-
Tesorería		185.980,32
TOTAL ACTIVO		1.361.748,78

Cinvest II / Renta Fija Internacional Flexible

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	1.360.145,64
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	1.360.145,64
Capital		-
Partícipes	9.a	1.351.728,31
Prima de emisión		-
Reservas		-
(Acciones propias)		-
Resultados de ejercicios anteriores		-
Otras aportaciones de socios		-
Resultado del ejercicio		8.417,33
(Dividendo a cuenta)		-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-
Otro patrimonio atribuido		-
Pasivo no corriente		-
Provisiones a largo plazo		-
Deudas a largo plazo		-
Pasivos por impuesto diferido		-
Pasivo corriente	6	1.603,14
Provisiones a corto plazo		-
Deudas a corto plazo		-
Acreedores	6	1.100,04
Pasivos financieros		-
Derivados		-
Periodificaciones		503,10
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.361.748,78
CUENTAS DE ORDEN		2025
Cuentas de compromiso	10	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-
Otras cuentas de orden		-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-
Valores aportados como garantía por la IIC		-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-
Pérdidas fiscales a compensar		-
Otros		-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-

Cinvest II / Renta Fija Internacional Flexible

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de enero de 2025 y el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

	2025
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	224,15
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(8.855,24)
Comisión de gestión	(4.831,89)
Comisión de depositario	(322,21)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(3.701,14)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(8.631,09)
Ingresos financieros	5.422,14
Gastos financieros	(14,85)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	11.330,12
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	11.330,12
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	(75,04)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	471,07
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	471,07
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	17.133,44
Resultado antes de impuestos	8.502,35
Impuesto sobre beneficios	(85,02)
RESULTADO DEL EJERCICIO	8.417,33

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest II, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5.892.006,17
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	5.892.006,17

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	43.270.068,94	-	-	3.620.269,79	-	-	46.890.338,73
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	43.270.068,94	-	-	3.620.269,79	-	-	46.890.338,73
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5.892.006,17	-	-	5.892.006,17
Distribución del resultado del ejercicio	3.620.269,79	-	-	(3.620.269,79)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	31.762.453,98	-	-	-	-	-	31.762.453,98
Reembolsos	(2.828.554,49)	-	-	-	-	-	(2.828.554,49)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	75.824.238,22	-	-	5.892.006,17	-	-	81.716.244,39

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

Cinvest II, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3.620.269,79
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3.620.269,79

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	38.327.347,07	-	-	2.786.044,83	-	-	41.113.391,90
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	38.327.347,07	-	-	2.786.044,83	-	-	41.113.391,90
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	3.620.269,79	-	-	3.620.269,79
Distribución del resultado del ejercicio	2.786.044,83	-	-	(2.786.044,83)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	2.784.265,76	-	-	-	-	-	2.784.265,76
Reembolsos	(627.588,72)	-	-	-	-	-	(627.588,72)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	43.270.068,94	-	-	3.620.269,79	-	-	46.890.338,73

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

Cinvest II, F.I./Inversión Flexible

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

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	199.566,63
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	199.566,63

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.871.668,35	-	-	77.977,66	-	-	1.949.646,01
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.871.668,35	-	-	77.977,66	-	-	1.949.646,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	199.566,63	-	-	199.566,63
Distribución del resultado del ejercicio	77.977,66	-	-	(77.977,66)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	83.998,96	-	-	-	-	-	83.998,96
Reembolsos	(10.470,00)	-	-	-	-	-	(10.470,00)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	2.023.174,97	-	-	199.566,63	-	-	2.222.741,60

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

Cinvest II, F.I./Inversión Flexible

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	77.977,66
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	77.977,66

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.987.873,56	-	-	21.008,42	-	-	2.008.881,98
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.987.873,56	-	-	21.008,42	-	-	2.008.881,98
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	77.977,66	-	-	77.977,66
Distribución del resultado del ejercicio	21.008,42	-	-	(21.008,42)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	27.642,28	-	-	-	-	-	27.642,28
Reembolsos	(164.855,91)	-	-	-	-	-	(164.855,91)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.871.668,35	-	-	77.977,66	-	-	1.949.646,01

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

Cinvest II, F.I./ Odyssey Dynamic

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

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	619.554,65
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	619.554,65

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	8.662.503,45	-	-	1.413.509,13	-	-	10.076.012,58
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	8.662.503,45	-	-	1.413.509,13	-	-	10.076.012,58
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	619.554,65	-	-	619.554,65
Distribución del resultado del ejercicio	1.413.509,13	-	-	(1.413.509,13)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	22.000,00	-	-	-	-	-	22.000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	10.098.012,58	-	-	619.554,65	-	-	10.717.567,23

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

Cinvest II/ Odyssey Dynamic

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.413.509,13
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1.413.509,13

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	6.646.812,92	-	-	1.329.262,59	-	-	7.976.075,51
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	6.646.812,92	-	-	1.329.262,59	-	-	7.976.075,51
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.413.509,13	-	-	1.413.509,13
Distribución del resultado del ejercicio	1.329.262,59	-	-	(1.329.262,59)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	686.427,94	-	-	-	-	-	686.427,94
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	8.662.503,45	-	-	1.413.509,13	-	-	10.076.012,58

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

Cinvest II/ Oryx Global

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

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.323.226,85
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2.323.226,85

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	26.617.809,05	-	-	1.746.773,57	-	-	28.364.582,62
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	26.617.809,05	-	-	1.746.773,57	-	-	28.364.582,62
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.323.226,85	-	-	2.323.226,85
Distribución del resultado del ejercicio	1.746.773,57	-	-	(1.746.773,57)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	3.779.869,00	-	-	-	-	-	3.779.869,00
Reembolsos	(964.952,29)	-	-	-	-	-	(964.952,29)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	31.179.499,33	-	-	2.323.226,85	-	-	33.502.726,18

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

Cinvest II/ Oryx Global

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.746.773,57
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1.746.773,57

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	24.632.660,59	-	-	1.437.995,73	-	-	26.070.656,32
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	24.632.660,59	-	-	1.437.995,73	-	-	26.070.656,32
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.746.773,57	-	-	1.746.773,57
Distribución del resultado del ejercicio	1.746.773,57	-	-	(1.437.995,73)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	1.009.885,54	-	-	-	-	-	1.009.885,54
Reembolsos	(462.732,81)	-	-	-	-	-	(462.732,81)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	26.617.809,05	-	-	1.746.773,57	-	-	28.364.582,62

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

Cinvest II/ Anansi Emerging Fund

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

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	743.491,25
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	743.491,25

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 2024	6.058.088,09	-	-	382.623,08	-	-	6.440.711,17
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	6.058.088,09	-	-	382.623,08	-	-	6.440.711,17
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	743.491,25	-	-	743.491,25
Distribución del resultado del ejercicio	382.623,08	-	-	(382.623,08)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	500.000,00	-	-	-	-	-	500.000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	6.940.711,17	-	-	743.491,25	-	-	7.684.202,42

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

Cinvest II/ Anansi Emerging Fund

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	382.623,08
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	382.623,08

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	5.060.000,00	-	-	(2.221,91)	-	-	5.057.778,09
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5.060.000,00	-	-	(2.221,91)	-	-	5.057.778,09
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	382.623,08	-	-	382.623,08
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(2.221,91)	-	-	2.221,91	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	1.000.310,00	-	-	-	-	-	1.000.310,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	6.058.088,09	-	-	382.623,08	-	-	6.440.711,17

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

Cinvest II/ All Star Global Fund

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

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.949.996,91
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	1.949.996,91

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	60.000,00	-	-	(613,65)	-	-	59.386,35
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	60.000,00	-	-	(613,65)	-	-	59.386,35
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.949.996,91	-	-	1.949.996,91
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(613,65)	-	-	613,65	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	23.069.132,13	-	-	-	-	-	23.069.132,13
Reembolsos	(1.574.868,22)	-	-	-	-	-	(1.574.868,22)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	21.553.650,26	-	-	1.949.996,91	-	-	23.503.647,17

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

Cinvest II/ All Star Global Fund

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 29 de noviembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(613,65)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(613,65)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 29 de noviembre de 2024	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(613,65)	-	-	(613,65)
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	60.000,00	-	-	-	-	-	60.000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	60.000,00	-	-	(613,65)	-	-	59.386,35

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

Cinvest II/ Gestión Flexible Solidario

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 4 de abril de 2025 y el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	47.752,55
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	47.752,55

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 4 de abril de 2025	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	47.752,55	-	-	47.752,55
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	2.955.725,58	-	-	-	-	-	2.955.725,58
Reembolsos	(278.263,98)	-	-	-	-	-	(278.263,98)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	2.677.461,60	-	-	47.752,55	-	-	2.725.214,15

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

Cinvest II/ Renta Fija Internacional Flexible

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de enero de 2025 y el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8.417,33
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	8.417,33

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de enero de 2025	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8.417,33	-	-	8.417,33
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	1.351.728,31	-	-	-	-	-	1.351.728,31
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	1.351.728,31	-	-	8.417,33	-	-	1.360.145,64

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

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Cinvest II, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 9 de febrero de 2022. Tiene su domicilio social en Calle Ortega y Gasset 7, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 25 de marzo de 2022 con el número 5.601, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

Con fecha 22 de julio 2022 se inscribió en la C.N.M.V con la consideración de un Fondo por compartimentos, siendo este un fondo de inversión que, bajo un único reglamento de gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias carteras diferenciadas, los compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la de los otros compartimentos, y emite sus propias participaciones. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc. de los distintos compartimentos que integran el Fondo.

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

Con fecha 31 de enero de 2025 se inscribió el compartimento Cinvest II/ Renta Fija Internacional Flexible, y con fecha 4 de abril de 2025 se inscribió el compartimento Cinvest II/ Gestión Flexible Solidario.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

El Fondo y sus compartimentos están sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9,00% respectivamente.

Cinvest II, F.I.

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

Durante el ejercicio 2025 y 2024, las comisiones de gestión sobre patrimonio y sobre los rendimientos obtenidos fueron las siguientes:

	Comisión gestión	Tramos
Cinvest II/ Inversión Flexible		
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,35%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	
Cinvest II/ Odyssey Dynamic		
Comisión de gestión sobre patrimonio	0,50%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	Siempre que la rentabilidad anual sea igual o superior al 3%
Cinvest II/ Oryx Global		
Comisión de gestión sobre patrimonio	0,60%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	Sobre el exceso del 7% de la rentabilidad anual
Cinvest II/ Anansi Emerging Fund		
Comisión de gestión sobre patrimonio	0,50%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	Sobre el exceso del 3% de la rentabilidad anual
Cinvest II/ All Star Global Fund		
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,35%	
Comisión de gestión sobre resultados	8,00%	
Cinvest II/ Renta Fija Internacional Flexible		
Comisión de gestión sobre patrimonio – Clase I	0,58%	
Comisión de gestión sobre patrimonio – Clase R	0,90%	
Cinvest II/ Gestión Flexible Solidario		
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,00%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En el ejercicio 2025 y 2024 la comisión de depositaría ha sido del 0,06% hasta los 10 millones de euros y del 0,03% a partir de los 10 millones de euros para la totalidad de los compartimentos.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

En el ejercicio 2025 el Fondo percibió 4.329,99 euros en el compartimento Cinvest II/ Odyssey Dynamic, F.I., 506,09 euros en el compartimento Cinvest II/ Inversión Flexible, 13.010,44 euros en el compartimento Cinvest II/ Oryx Global, 1.250,11 euros en el compartimento Cinvest II/ Anansi Emerging Fund, 17.013,12 euros en el compartimento Cinvest II/ All Star Global y 224,15 euros en el compartimento Cinvest II/ Renta Fija Internacional Flexible, correspondientes a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.

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

Durante el ejercicio de 2025 y 2024, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En el folleto del Fondo, se establece un importe mínimo de suscripción de 10 euros para el ejercicio 2025 y 2024, salvo en los compartimentos Cinvest II/ Anansi Emerging Fund, Cinvest II/ All Star Global y Cinvest II/ Gestión Flexible Solidario. Adicionalmente, el compartimento Cinvest II/ Renta Fija Internacional Flexible – Clase I tiene un importe mínimo de suscripción de 300.000 euros.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado del Fondo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, formulada por los Administradores de la Sociedad Gestora y pendiente de aprobación por el Consejo de Administración, es traspasar los resultados del ejercicio a Partícipes.

La aplicación de la distribución del resultado del Fondo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 ha sido traspasar los resultados del ejercicio a Partícipes.

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

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.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	26.765,22	5.097,31
Administraciones Públicas deudoras	200.465,44	103.582,11
Operaciones pendientes de liquidar	3.950,80	287,59
Otros	73,70	13,74
	231.255,16	108.980,75

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es inferior al año.

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 2025 y 2024 incluye las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario del ejercicio correspondiente por importe de 195.329,49 y 83.211,88 euros, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2024 se recoge un importe de 11.140,70 euros correspondiente a la devolución del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2023.

Durante el mes de enero de 2026 y 2025 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Cinvest II, F.I.

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

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones Públicas acreedoras	59.515,21	36.574,58
Operaciones pendientes de liquidar	-	400.014,05
Otros	310.814,25	144.736,48
	370.329,46	581.325,11

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es inferior al año.

El capítulo de “Administraciones Públicas Acreedoras” al 31 de diciembre de 2025 y 2024, recoge el impuesto sobre beneficios devengado en cada ejercicio (véase Nota 11).

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

El capítulo de “Acreedores - Otros” incluye el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 incluye el importe de las comisiones de gestión sobre resultados por importe de 250.466,61 y 110.664,95 euros, respectivamente.

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

Cinvest II, F.I.

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

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cartera interior	10.273.852,53	6.148.478,74
Valores representativos de deuda	2.305.025,25	4.616.736,76
Instrumentos de patrimonio	3.386.483,38	175.964,42
Instituciones de Inversión Colectiva	4.582.343,90	1.355.777,56
Cartera exterior	68.266.787,80	39.395.724,28
Valores representativos de deuda	5.745.223,51	3.541.377,25
Instrumentos de patrimonio	8.934.310,14	5.868.664,13
Instituciones de Inversión Colectiva	53.588.795,52	29.986.343,23
Derivados	(1.541,37)	(660,33)
Intereses de la cartera de inversión	142.548,46	217.903,66
	78.683.188,79	45.762.106,68

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2025. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2024.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran principalmente depositados en Banco Inversis, S.A.

a) Vencimiento de los activos financieros

La clasificación de los activos financieros de Cinvest II, F.I. en base a su vencimiento al 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	Euros					
	2026	2027	2028	2029	2030 en adelante	Total
Valores representativos de deuda	2.421.885,96	1.485.760,18	1.133.595,62	1.387.880,38	1.621.126,62	8.050.248,76

Cinvest II, F.I.

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

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

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

b) Importes denominados en moneda extranjera

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

- A 31 de diciembre de 2025:

	Euros		
	Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	Libra esterlina
Valores representativos de deuda	753.330,14	-	176.459,56
Instrumentos de patrimonio	4.647.334,18	147.085,88	293.332,36
Instituciones de Inversión Colectiva	1.219.494,48	-	-
	6.620.158,80	147.085,88	469.791,92

	Euros		
	Franco suizo	Yen japonés	Dólar canadiense
Instrumentos de patrimonio	440.677,39	-	498.189,06
Instituciones de Inversión Colectiva	-	308.230,74	-
	440.677,39	308.230,74	498.189,06

Cinvest II, F.I.

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

- A 31 de diciembre de 2024:

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

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Fondo mantiene varias posiciones de valores con Partes Vinculadas (Anexo I y Anexo III).

Durante el ejercicio 2025 y 2024, el Fondo no ha adquirido valores o instrumentos emitidos o avalados por alguna de las personas definidas como partes vinculadas según el artículo 67 de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, o en cuya emisión alguna de dichas personas actúe como colocador, asegurador, director o asesor. Durante el ejercicio 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado con Partes Vinculadas operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado adquisiciones de valores o instrumentos financieros, cuya contrapartida haya sido una entidad del Grupo de la Sociedad Gestora o del Depositario, u otra cartera gestionada por la misma Sociedad Gestora o por una empresa del Grupo. Durante el ejercicio 2024, el Fondo realizó adquisiciones de valores o instrumentos financieros, cuya contrapartida haya sido una entidad del Grupo de la Sociedad Gestora o del Depositario, u otra cartera gestionada por la misma Sociedad Gestora o por una empresa del Grupo, por importe de 81.247,90 euros.

Cinvest II, F.I.

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

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre del ejercicio 2025 y 2024, se muestra a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cuentas en el Depositario	2.674.228,99	1.600.576,41
Cuentas en euros	2.558.020,95	1.581.226,62
Cuentas en divisa	116.208,04	19.349,79
Otras cuentas de tesorería	503.172,59	-
Otras cuentas de tesorería en euros	503.172,59	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-
	<u>3.177.401,58</u>	<u>1.600.576,41</u>

Durante los ejercicios 2025 y 2024 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 2025, recoge el saldo mantenido en Banco Alcalá, S.A., la cual es remunerada a tipos de interés de mercado.

Cinvest II, F.I.

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

9. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2025 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Cinvest II Gestión Flexible Solidario	Cinvest II Odyssey Dinamic	Cinvest II Oryx Global
Patrimonio atribuido a partícipes	2.725.214,15	10.717.567,23	33.502.726,18
Numero de participaciones	271.672,18	766.041,41	2.755.196,08
Valor liquidativo por participación	10,03	13,99	12,16
Número de partícipes	35	33	72

	Cinvest II Renta Fija Internacional	Cinvest II Anansi Emerging Fund	Cinvest II All Star Global Fund
Patrimonio atribuido a partícipes	1.360.145,64	7.684.202,42	23.503.647,17
Numero de participaciones	138.889,55	667.720,17	2.177.865,43
Valor liquidativo por participación	9,79	11,51	10,79
Número de partícipes	17	20	37

	Cinvest II Inversion Flexible
Patrimonio atribuido a partícipes	2.222.741,60
Numero de participaciones	193.795,28
Valor liquidativo por participación	11,47
Número de partícipes	33

Cinvest II, F.I.

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

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

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

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el 2025 y 2024 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

De acuerdo con el artículo 3 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, el número de partícipes de cada compartimento de un Fondo de Inversión no podrá ser inferior a 20. Al 31 de diciembre de 2025, el compartimento Cinvest II/ Renta Fija Internacional tenía 17 partícipes. En la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, dicho incumplimiento ha sido subsanado (al 27 de enero de 2026 el número de partícipes ya ascendía a 20).

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al cierre del ejercicio 2025, el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio al siguiente número y porcentaje por compartimento:

Compartimento	Partícipes con más de 20%	Porcentaje sobre patrimonio
Cinvest II/ Oryx Global	2 personas físicas	46,45%
Cinvest II/ Renta Fija Int R	1 persona física	20,33%
Cinvest II/ Anansi Emerging Fund	1 persona jurídica	22,48%
Cinvest II/ Odyssey Dynamic	2 personas jurídicas	99,60%

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:

	2025
Partícipes Cinvest II/ Anansi Emerging Fund	
Serveis Tecnologics de Ponent	22,48%
	22,48%
	2025
Partícipes Cinvest II/ Odyssey Dynamic	
Explotaciones Agrícolas Torre Cortasa, S.L.	49,80%
Pondecas, S.L.	49,80%
	99,60%

Cinvest II, F.I.

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

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

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

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

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

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

10. Cuentas de compromiso

En el Anexo II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Cinvest II, F.I.

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

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025 y 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2025 y el resultado fiscal que el Fondo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales, junto al declarado correspondiente al ejercicio 2024:

	2025 (*)	2024
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	5.951.521,38	3.656.844,37
Diferencias temporales	-	-
Compensación de bases impositivas negativas	-	-
Base imponible fiscal y base contable del impuesto	5.951.521,38	3.656.844,37
Cuota al 1% y gasto por Impuesto sobre Sociedades (nota 6)	59.515,21	36.574,58
Retenciones y pagos a cuenta (nota 5)	(195.329,49)	(83.211,88)
Impuesto sobre Sociedades a pagar/(recuperar)	(135.814,28)	(46.637,30)

(*) Cálculo provisional

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

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

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente.

Cinvest II, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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 2025 y 2024.

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

Los honorarios percibidos por KPMG Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2025 y 2024, ascienden a 7 y 4 miles de euros, respectivamente.

Cinvest II, F.I.

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

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Cinvest II/ Inversión Flexible (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones ACERINOX	EUR	48.571,36	-	57.539,70	8.968,34	ES0132105018
Acciones FERROVIAL	EUR	30.024,57	-	42.556,46	12.531,89	NL0015001FS8
Acciones FAES FARMA SA	EUR	-	-	-	-	ES0134950F36
Acciones INDITEX	EUR	-	-	-	-	ES0148396007
Acciones LABORATORIOS FARMACEUT. ROVI	EUR	54.813,26	-	57.721,50	2.908,24	ES0157261019
Acciones ELEC NOR	EUR	38.902,76	-	38.948,85	46,09	ES0129743318
Acciones REPSOL	EUR	45.394,61	-	54.272,40	8.877,79	ES0173516115
Acciones NEINOR HOMES SLU	EUR	44.721,60	-	49.229,00	4.507,40	ES0105251005
TOTALES Acciones admitidas a cotización		262.428,16	-	300.267,91	37.839,75	
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones AMT BALANCED CONSERVATIVE ALLO	EUR	51.275,07	-	62.899,75	11.624,68	ES0155581038
Participaciones BRIGHTGATE CAPITAL SGIIC SA	EUR	57.838,26	-	62.656,39	4.818,13	ES0114904016
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		109.113,33	-	125.556,14	16.442,81	
TOTALES Cartera interior		371.541,49	-	425.824,05	54.282,56	

Cinvest II/ Inversión Flexible (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	45.172,90	-	58.129,65	12.956,75	DE0007164600
Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	40.255,60	-	49.234,80	8.979,20	DE0005557508
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	64.432,98	-	66.261,26	1.828,28	US5949181045
Acciones AMUNDI	EUR	49.942,55	-	59.782,83	9.840,28	FR0013416716
Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	39.999,87	-	51.551,92	11.552,05	CA06849F1080
Acciones NVIDIA CORP	USD	35.303,51	-	48.248,30	12.944,79	US67066G1040
Acciones EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	61.216,99	-	62.773,11	1.556,12	PTEDP0AM0009
Acciones AIRBUS GROUP	EUR	42.211,45	-	57.536,00	15.324,55	NL0000235190
Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	52.189,41	-	50.474,85	(1.714,56)	US6974351057
Acciones WISDOMTREE INVESTMENTS	EUR	-	-	-	-	GB00BJYDH394
Acciones MICROSTRATEGY INC	USD	40.750,13	-	19.137,80	(21.612,33)	US5949724083
Acciones WISDOMTREE BITCOIN	EUR	50.203,70	-	40.288,40	(9.915,30)	GB00BJYDH287
Acciones DPM METALS	CAD	30.925,29	-	40.620,92	9.695,63	CA26139R1091
TOTALES Acciones admitidas a cotización		552.604,38	-	604.039,84	51.435,46	

Cinvest II/ Inversión Flexible (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones ALLIANZ	EUR	65.020,97	-	65.717,08	696,11	LU1254141416
Acciones ISHARES	EUR	50.202,63	-	49.832,45	(370,18)	IE000NFR7C63
Acciones ISHARES	EUR	41.377,05	-	44.591,67	3.214,62	IE00BJ5JPG56
Acciones ISHARES	EUR	60.264,52	-	61.861,15	1.596,63	IE00BM67HK77
Acciones ISHARES	EUR	-	-	-	-	IE00BZCQB185
Acciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.	EUR	67.897,44	-	98.733,25	30.835,81	FR0011042753
Participaciones ANDBANK ESPAÑA, S.A.	EUR	58.168,43	-	65.399,92	7.231,49	LU0942882589
Acciones AMUNDI	EUR	40.376,00	-	47.847,37	7.471,37	LU1681045024
Participaciones MORGAN STANLEY FUNDS	EUR	50.014,00	-	51.789,33	1.775,33	LU2607332496
Participaciones ALKEN FUNDS	EUR	47.542,07	-	77.675,55	30.133,48	LU0953331096
Participaciones MIRABAUD	EUR	55.013,95	-	57.724,13	2.710,18	LU0963989560
Acciones VANECK VECTORS	EUR	40.558,64	-	43.389,15	2.830,51	IE000M7V94E1
Participaciones DNCA INVEST	EUR	60.488,28	-	60.961,12	472,84	LU1694789378
Participaciones MAINFIRST SICAV	EUR	50.015,13	-	52.863,39	2.848,26	LU1004824956
Participaciones NEUBERGER BERMAN EUROPE	EUR	50.014,00	-	50.451,45	437,45	IE00BDZRZW54
Participaciones XTRACKERS	EUR	41.744,36	-	48.068,04	6.323,68	IE00BGV5VN51
Acciones XTRACKERS	EUR	50.342,50	-	53.099,97	2.757,47	IE00BM67HS53
Participaciones MAN ASSET MANAGEMENT	EUR	65.020,95	-	67.911,41	2.890,46	IE000MI53C66
Participaciones LAZARD FUND MANAGERS	EUR	60.021,00	-	62.678,79	2.657,79	IE00B51PLJ46
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		954.081,92	-	1.060.595,22	106.513,30	
TOTALES Cartera exterior		1.506.686,30	-	1.664.635,06	157.948,76	

Cinvest II/ Odyssey Dynamic (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones HOROS AM	EUR	185.040,00	-	301.130,36	116.090,36	ES0146309002
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		185.040,00	-	301.130,36	116.090,36	
TOTALES Cartera interior		185.040,00	-	301.130,36	116.090,36	

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	220.495,82	-	213.743,55	(6.752,27)	FR0000120271
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	129.930,94	-	227.593,02	97.662,08	US5949181045
Acciones NESTLE SA	CHF	175.230,14	-	131.416,75	(43.813,39)	CH0038863350
Acciones EXOR SPA	EUR	216.178,92	-	216.263,25	84,33	NL0012059018
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	217.189,24	-	314.827,79	97.638,55	US0846707026
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	362.603,88	-	337.335,00	(25.268,88)	FR0000121014
Acciones APOLLO GLOBAL MANAGEMENT LLC	USD	137.992,28	-	137.973,65	(18,63)	US03769M1062
Acciones AIRBUS GROUP	EUR	216.537,92	-	391.443,20	174.905,28	NL0000235190
Acciones AMAZON.COM INC	USD	131.095,33	-	296.802,44	165.707,11	US0231351067
Acciones GOOGLE INC	USD	130.627,61	-	388.014,64	257.387,03	US02079K1079
Acciones PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	GBP	178.051,80	-	293.332,36	115.280,56	GG00BPFJTF46
Acciones BROOKFIELD CORP	CAD	268.012,95	-	457.568,14	189.555,19	CA11271J1075
Acciones SAMSONITE INTERNATIONAL SA	HKD	166.059,33	-	147.085,88	(18.973,45)	LU0633102719
Acciones META PLATFORMS INC	USD	89.966,21	-	463.432,69	373.466,48	US30303M1027
Acciones ZOETIS INC	USD	191.091,26	-	139.194,67	(51.896,59)	US98978V1035
Acciones BLACKSTONE	USD	86.540,86	-	132.747,22	46.206,36	US09260D1072
Acciones KKR	USD	83.640,77	-	207.749,69	124.108,92	US48251W1045
TOTALES Acciones admitidas a cotización		3.001.245,26	-	4.496.523,94	1.495.278,68	

Cinvest II/ Odyssey Dynamic (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones FIDELITY FUNDS	EUR	105.006,86	-	119.775,96	14.769,10	LU0345362361
Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	185.013,99	-	266.172,26	81.158,27	LU0717821077
Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	330.007,00	-	347.117,20	17.110,20	LU1736383024
Participaciones BNY MELLON FUNDS	EUR	210.007,00	-	259.727,43	49.720,43	IE00BD5CV310
Participaciones HEPTAGON	EUR	185.014,07	-	330.403,17	145.389,10	IE00BH6XSF26
Participaciones MORGAN STANLEY FUNDS	EUR	240.006,99	-	244.915,87	4.908,88	LU0360479769
Participaciones ODEY ASSET MANAGEMENT	EUR	180.522,94	-	188.857,15	8.334,21	GB00B3SX1S66
Participaciones ODEY ASSET MANAGEMENT	EUR	250.007,00	-	292.185,77	42.178,77	IE000YMX2574
Participaciones ADEPA ASSET MANAGEMENT SA	EUR	179.487,44	-	240.982,96	61.495,52	LU2388163607
Participaciones FUNDSMITH LLP	EUR	183.095,86	-	224.695,56	41.599,70	LU0690374029
Participaciones LUXEMBURG SELECTION FUND	EUR	210.006,95	-	263.181,88	53.174,93	LU1720110474
Participaciones T ROWE PRICE LUXEMBOURG MAN	EUR	179.063,49	-	260.419,00	81.355,51	LU1493953001
Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEMN	EUR	185.013,99	-	291.439,22	106.425,23	LU1295556887
Participaciones S-I-A	EUR	185.014,00	-	244.806,51	59.792,51	LU0244071956
Participaciones RWC PARTNERS	EUR	185.013,99	-	317.505,14	132.491,15	LU1965310763
Participaciones LINDSELL TRAIN	EUR	185.014,00	-	218.934,31	33.920,31	IE00BF2VFW20
Participaciones INCONOMETRIC	EUR	300.012,92	-	315.596,41	15.583,49	LU2724449603
Participaciones POLAR CAPITAL	EUR	330.013,98	-	384.119,40	54.105,42	IE00BKSBD835
Participaciones JP MORGAN ASSET MANAGEMENT	EUR	225.007,11	-	291.883,67	66.876,56	LU0289214545
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4.032.329,58	-	5.102.718,87	1.070.389,29	
TOTALES Cartera exterior		7.033.574,84	-	9.599.242,81	2.565.667,97	

Cinvest II/ Oryx Global (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones CAIXABANK S.A. 8,250 2029-03-13	EUR	392.519,19	1.813,03	445.492,64	52.973,45	ES0840609046
Bonos BANCO SANTANDER CENT 3,225 2032-11-22	USD	157.025,25	982,59	155.797,78	(1.227,47)	US05971KAL35
Bonos TECNICAS REUNIDAS 5,400 2028-04-24	EUR	604.834,26	20.948,27	615.254,05	10.419,79	ES0378165015
Bonos SACYR 5,800 2027-04-02	EUR	401.455,57	16.769,09	412.862,80	11.407,23	XS2784661675
TOTALES Renta fija privada cotizada		1.555.834,27	40.512,98	1.629.407,27	73.573,00	
Instrumentos de mercado monetario						
Pagarés MASMOVIL IBERCOM SA 3,980 2026-02-12	EUR	288.497,75	10.155,70	288.475,74	(22,01)	ES05846960Z0
Pagarés EUSKALTEL SA 3,820 2025-12-29	EUR	-	-	-	-	ES0505075558
Pagarés EUSKALTEL SA 3,390 2026-01-27	EUR	291.076,94	8.074,02	291.066,54	(10,40)	ES0505075574
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		579.574,69	18.229,72	579.542,28	(32,41)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones EDM	EUR	-	-	-	-	ES0127796037
Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	900.000,00	-	941.338,58	41.338,58	ES0112602000
Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	500.000,00	-	650.057,72	150.057,72	ES0112611001
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1.400.000,00	-	1.591.396,30	191.396,30	
TOTALES Cartera interior		3.535.408,96	58.742,70	3.800.345,85	264.936,89	
Cartera exterior						
Renta fija privada cotizada						
Bonos ERICSSON 1,000 2029-05-26	EUR	263.090,07	6.969,33	274.048,89	10.958,82	XS2345996743
Bonos BNP PARIBAS 2,125 2027-01-23	EUR	296.034,54	12.583,87	293.238,88	(2.795,66)	FR0013398070
Bonos BEN OLDMAN EUROPEAN 10,000 2026-10-29	EUR	444.397,86	(47.713,08)	266.817,20	(177.580,66)	XS2223767778
Bonos BEN OLDMAN EUROPEAN 11,866 2029-12-17	EUR	380.579,93	15.955,07	377.746,67	(2.833,26)	XS2501744036
Bonos BEN OLDMAN EUROPEAN 10,000 2030-12-12	EUR	869.103,66	4.986,05	862.185,20	(6.918,46)	XS2962123852
Bonos MOBICO GROUP 4,250 2057-02-26	GBP	334.857,56	24.399,38	176.459,56	(158.398,00)	XS2259808702
TOTALES Renta fija privada cotizada		2.588.063,62	17.180,62	2.250.496,40	(337.567,22)	

Cinvest II/ Oryx Global (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones AEGON NV	EUR	600.035,00	-	694.445,85	94.410,85	IE00BZ005D22
Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	600.028,68	-	651.876,62	51.847,94	FR0010149120
Participaciones ANDBANK ESPAÑA, S.A.	EUR	725.048,97	-	769.319,73	44.270,76	LU0942882589
Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	650.013,98	-	813.657,68	163.643,70	LU0717821077
Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	400.006,99	-	423.489,07	23.482,08	LU0832431125
Participaciones BNY MELLON FUNDS	EUR	409.496,30	-	505.879,22	96.382,92	IE00BD5CV310
Participaciones HEPTAGON	EUR	500.014,15	-	811.291,91	311.277,76	IE00BH6XSF26
Participaciones MFS FUNDS	EUR	-	-	-	-	LU2553550315
Participaciones MORGAN STANLEY FUNDS	EUR	625.028,00	-	693.553,27	68.525,27	LU0360479769
Participaciones MORGAN STANLEY FUNDS	EUR	825.028,03	-	853.593,27	28.565,24	LU0712124089
Participaciones PIMCO FUNDS	EUR	850.056,00	-	965.630,22	115.574,22	IE00B80G9288
Participaciones ALKEN FUNDS	EUR	400.007,00	-	636.188,72	236.181,72	LU0953331096
Participaciones REYL (LUX) GLOBAL FUNDS	EUR	660.020,70	-	704.034,96	44.014,26	LU0835721324
Participaciones THE JUPITER GLOBAL FUND	EUR	700.035,22	-	759.463,63	59.428,41	LU0853555893
Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	500.035,00	-	738.566,83	238.531,83	LU1330191385
Participaciones ODEY ASSET MANAGEMENT	EUR	400.021,00	-	412.603,60	12.582,60	GB00B3SX1S66
Participaciones ODEY ASSET MANAGEMENT	EUR	500.013,99	-	739.777,83	239.763,84	IE000YMX2574
Participaciones COBAS ASSET MANAGMENT, SGIIC	EUR	500.035,00	-	830.423,44	330.388,44	LU1598719752
Participaciones EVLI FUND MANAGEMENT CO	EUR	695.027,98	-	715.207,23	20.179,25	FI4000586300
Participaciones FUNDSMITH LLP	EUR	600.034,21	-	674.953,67	74.919,46	LU0690374029
Participaciones DEGROOF PETERCAM ASSET SERV SA	EUR	550.013,95	-	549.622,75	(391,20)	BE6246068447
Participaciones LUXEMBURG SELECTION FUND	EUR	700.041,70	-	826.641,69	126.599,99	LU1720110474
Participaciones T ROWE PRICE LUXEMBOURG MAN	EUR	400.021,00	-	577.183,72	177.162,72	LU1493953001
Participaciones ELEVA CAPITAL SAS	EUR	500.030,05	-	587.790,87	87.760,82	LU1331972494
Participaciones MAN ASSET MANAGEMENT	EUR	900.108,52	-	949.492,90	49.384,38	IE000E4XZ7U3
Participaciones MAN ASSET MANAGEMENT	EUR	949.963,93	-	1.024.974,39	75.010,46	IE000VA5W9H0
Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEMN	EUR	1.050.042,00	-	1.339.379,81	289.337,81	LU1295556887
Participaciones DNB BANK ASA	EUR	500.007,00	-	511.618,09	11.611,09	LU1047850851
Participaciones TROWE PRICE	EUR	700.042,03	-	781.956,07	81.914,04	LU0596125814
Participaciones RWC PARTNERS	EUR	420.027,82	-	567.716,70	147.688,88	LU1965310763
Participaciones LINDSELL TRAIN	EUR	400.014,00	-	479.295,38	79.281,38	IE00BF2VFW20
Participaciones INCONOMETRIC	EUR	600.013,19	-	588.219,89	(11.793,30)	LU2724449603
Participaciones POLAR CAPITAL	EUR	600.028,01	-	695.559,49	95.531,48	IE00BKSB835

Cinvest II/ Oryx Global (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones JP MORGAN ASSET MANAGEMENT	EUR	600.013,66	-	776.418,97	176.405,31	LU0289214545
Participaciones JP MORGAN ASSET MANAGEMENT	EUR	600.014,12	-	638.771,60	38.757,48	LU1001748398
Participaciones BDL CAPITAL MANAGEMENT	EUR	445.021,00	-	482.348,99	37.327,99	FR0011790492
Participaciones WAYSTONE MANAGEMENT CO	EUR	800.013,97	-	801.362,80	1.348,83	IE000NWSZAG1
Participaciones FUNDS AVENUE SA	EUR	350.013,93	-	403.449,58	53.435,65	LU1793346823
Participaciones HAUCK & AUTFHAUSER FUND SERVIC	EUR	600.013,89	-	604.838,74	4.824,85	LU3153038693
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		22.805.429,97	-	26.580.599,18	3.775.169,21	
TOTALES Cartera exterior		25.393.493,59	17.180,62	28.831.095,58	3.437.601,99	

Cinvest II/ Anansi Emerging Fund (compartimento)

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

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones RENTA 4 GESTORA	EUR	105.054,00	-	111.679,70	6.625,70	ES0173320005
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		105.054,00	-	111.679,70	6.625,70	
TOTALES Cartera interior		105.054,00	-	111.679,70	6.625,70	

Cinvest II/ Anansi Emerging Fund (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones FAIRFAX INDIA	USD	89.752,37	-	95.639,64	5.887,27	CA3038971022
TOTALES Acciones admitidas a cotización		89.752,37	-	95.639,64	5.887,27	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones BESTINVER	EUR	150.014,00	-	147.273,05	(2.740,95)	LU1580473574
Acciones ISHARES	USD	84.038,18	-	120.678,18	36.640,00	IE00B0M63391
Participaciones FIDELITY FUNDS	EUR	300.041,95	-	344.504,80	44.462,85	LU0345362361
Participaciones FIDELITY FUNDS	EUR	200.013,91	-	252.725,04	52.711,13	LU0936575868
Participaciones FRANKLING TEMPLETON INV. FUNDS	EUR	224.733,82	-	234.883,06	10.149,24	LU1742671891
Participaciones BNY MELLON FUNDS	EUR	106.388,00	-	119.218,79	12.830,79	IE00B53PDH46
Participaciones MORGAN STANLEY FUNDS	EUR	260.042,00	-	322.048,25	62.006,25	LU2607332496
Participaciones PIMCO FUNDS	EUR	205.027,99	-	236.867,94	31.839,95	IE00B39T3767
Participaciones UBS	EUR	378.002,36	-	478.518,33	100.515,97	LU1240780673
Participaciones REYL (LUX) GLOBAL FUNDS	EUR	349.095,74	-	397.748,78	48.653,04	LU0835721324
Participaciones ALMIRAL GESTION SAS	EUR	150.014,00	-	160.874,37	10.860,37	FR00140023W7
Participaciones EVL I FUND MANAGEMENT CO	EUR	185.020,98	-	226.552,67	41.531,69	FI4000546486
Participaciones DEGROOF PETERCAM ASSET SERV SA	EUR	205.027,77	-	224.940,26	19.912,49	LU0907928062
Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	100.021,01	-	111.401,67	11.380,66	LU1586951466
Participaciones FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	300.042,00	-	417.801,05	117.759,05	IE00BGV1VQ60
Participaciones FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	JPY	248.745,00	-	308.230,74	59.485,74	LU0243544235
Participaciones BAILLIE GIFFORD INVESTMENT MGM	EUR	300.042,00	-	392.706,59	92.664,59	IE00BW0DJK52
Participaciones UTI INTERNATIONAL SINGAPORE	EUR	205.028,01	-	204.570,17	(457,84)	IE00BDZ2R889
Participaciones DWS INVESTMENT SA	EUR	103.607,78	-	113.838,10	10.230,32	LU1982200781
Participaciones RWC PARTNERS	EUR	445.055,95	-	592.021,86	146.965,91	LU1965310763
Participaciones FIERA CAPITAL UK LTD	EUR	455.055,97	-	534.076,03	79.020,06	IE00BFTW8Z27
Participaciones AVARON	EUR	410.048,96	-	565.688,46	155.639,50	EE3600102901
Participaciones BRIDGE FUND MANAGEMENT LTD	EUR	345.034,99	-	329.899,09	(15.135,90)	IE00BYW5Q809
Participaciones WAYSTONE MANAGEMENT CO	EUR	215.006,81	-	222.484,99	7.478,18	IE00BG4R4N98
Participaciones ASHOKA WHITE OAK	EUR	130.006,89	-	118.367,00	(11.639,89)	IE00BDR0JY05
Acciones KRANESHARES ICAV	EUR	351.085,43	-	340.807,50	(10.277,93)	IE00BFXR7892
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6.406.241,50	-	7.518.726,77	1.112.485,27	
TOTALES Cartera exterior		6.495.993,87	-	7.614.366,41	1.118.372,54	

Cinvest II/ All Star Global Fund (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones TELEFONICA	EUR	324.625,83	-	274.336,73	(50.289,10)	ES0178430E18
Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL H	EUR	324.028,96	-	568.270,24	244.241,28	ES0113900J37
Acciones TUBACEX SA	EUR	215.990,51	-	192.866,39	(23.124,12)	ES0132945017
Acciones INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	984.897,59	-	1.297.839,96	312.942,37	ES0177542018
Acciones REPSOL	EUR	538.963,05	-	752.902,15	213.939,10	ES0173516115
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2.388.505,94	-	3.086.215,47	697.709,53	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	1.817.910,00	-	2.211.180,07	393.270,07	ES0112602000
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1.817.910,00	-	2.211.180,07	393.270,07	
TOTALES Cartera interior		4.206.415,94	-	5.297.395,54	1.090.979,60	

Cinvest II/ All Star Global Fund (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de mercado monetario						
Pagarés GREENING GROUP 6,450 2026-03-19	EUR	1.238.928,94	43.921,72	1.238.622,11	(306,83)	ES0505709214
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		1.238.928,94	43.921,72	1.238.622,11	(306,83)	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones BAYER AG	EUR	216.651,48	-	362.364,91	145.713,43	DE000BAY0017
Participaciones JP MORGAN CHASE & CO	EUR	562.107,98	-	565.668,52	3.560,54	LU0289470113
Acciones NESTLE SA	CHF	325.240,29	-	309.260,64	(15.979,65)	CH0038863350
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	107.836,59	-	112.875,00	5.038,41	FR0000121014
Acciones APPLE INC	USD	213.634,49	-	242.226,44	28.591,95	US0378331005
Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	109.045,62	-	90.282,25	(18.763,37)	US6745991058
Acciones AMAZON.COM INC	USD	323.232,86	-	326.266,61	3.033,75	US0231351067
Acciones GOOGLE INC	USD	72.010,00	-	125.243,54	53.233,54	US02079K1079
Acciones GOOGLE INC	USD	35.773,32	-	52.207,15	16.433,83	US02079K3059
Acciones AIR FRANCE KLM	EUR	108.451,88	-	146.840,81	38.388,93	FR001400J770
Acciones PORSCHCE	EUR	216.398,68	-	233.412,24	17.013,56	DE000PAH0038
Acciones CHICPLOTE MEXICAN GRILL INC	USD	95.485,07	-	59.919,76	(35.565,31)	US1696561059
Acciones NIKE INC	USD	322.826,66	-	273.634,26	(49.192,40)	US6541061031
Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	19.664,53	-	25.861,04	6.196,51	US8740391003
Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES	USD	215.462,07	-	381.490,96	166.028,89	US69608A1088
Acciones TRADE DESK INC	USD	108.640,21	-	53.301,53	(55.338,68)	US88339J1051
Acciones C3.AI	USD	189.500,57	-	89.225,17	(100.275,40)	US12468P1049
Acciones AST SCIENCE	USD	107.797,77	-	288.025,89	180.228,12	US00217D1000
TOTALES Acciones admitidas a cotización		3.349.760,07	-	3.738.106,72	388.346,65	

Cinvest II/ All Star Global Fund (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones ISHARES	EUR	513.160,17	-	531.583,28	18.423,11	DE000A0H08G5
Participaciones BLACKROCK INTERNATIONAL	EUR	1.014.088,35	-	1.048.422,79	34.334,44	LU0406496546
Participaciones BLACKROCK INTERNATIONAL	EUR	1.210.738,13	-	1.284.867,93	74.129,80	LU0523293024
Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	512.212,50	-	550.582,82	38.370,32	LU0320896664
Participaciones PICTET	EUR	400.232,17	-	530.846,64	130.614,47	LU0190161025
Participaciones PICTET	EUR	442.822,71	-	428.128,22	(14.694,49)	LU0270904781
Participaciones AMUNDI	EUR	494.544,93	-	533.990,08	39.445,15	LU0996179007
Participaciones AMUNDI	EUR	484.479,39	-	516.072,49	31.593,10	LU0996182563
Participaciones AMUNDI	EUR	421.807,95	-	423.950,58	2.142,63	LU1328852659
Participaciones M&G INVESTMENTS	EUR	562.208,04	-	572.656,94	10.448,90	LU1670724373
Acciones INVESCO	EUR	518.565,83	-	532.300,95	13.735,12	IE00B5MTYK77
Participaciones NORDEA GROUP	EUR	670.804,68	-	670.011,15	(793,53)	LU0351545230
Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD	EUR	412.215,45	-	429.116,18	16.900,73	LU1244893696
Participaciones JO HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT	EUR	452.418,37	-	460.770,69	8.352,32	IE00B7MR5575
Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	0,76	-	0,79	0,03	FR0013439403
Participaciones VANGUARD	USD	933.849,05	-	1.020.979,60	87.130,55	IE0002639775
Participaciones CREDIT MUTUEL ARKEA	EUR	739.496,87	-	752.421,48	12.924,61	FR0013439478
Participaciones FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	465.091,03	-	463.935,67	(1.155,36)	LU0690375422
Participaciones ELEVA CAPITAL SAS	EUR	464.718,66	-	507.549,43	42.830,77	LU1111643711
Participaciones DWS INVESTMENT SA	EUR	449.768,80	-	479.957,87	30.189,07	LU0507265923
Participaciones POLAR CAPITAL FUNDS	EUR	407.742,96	-	413.315,47	5.572,51	IE00B52VLZ70
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		11.570.966,80	-	12.151.461,05	580.494,25	
TOTALES Cartera exterior		16.159.655,81	43.921,72	17.128.189,88	968.534,07	

Cinvest II/ Gestión Flexible Solidario (compartimento)

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

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos CELLNEX TELECOM 1,875 2029-03-26	EUR	96.087,00	1.023,19	96.075,70	(11,30)	XS2193658619
TOTALES Renta fija privada cotizada		96.087,00	1.023,19	96.075,70	(11,30)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 1,910 2025-12-09	EUR	-	-	-	-	ES0000012K20
REPO BANCO ALCA 1,910 2025-12-01	EUR	-	-	-	-	ES0000012K20
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		-	-	-	-	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones CREAND ASSET MANAGMENT	EUR	240.000,00	-	241.401,33	1.401,33	ES0158577017
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		240.000,00	-	241.401,33	1.401,33	
TOTALES Cartera interior		336.087,00	1.023,19	337.477,03	1.390,03	

Cinvest II/ Gestión Flexible Solidario (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos LEGRAND 0,750 2030-02-20	EUR	91.036,00	622,80	91.284,58	248,58	FR0013513538
Bonos ST GOBAIN 3,875 2030-08-29	EUR	104.344,22	212,28	103.636,06	(708,16)	XS2723549361
Bonos ENEL SPA 0,250 2026-05-28	EUR	98.514,00	854,41	98.477,91	(36,09)	XS2390400633
Bonos QUALCOMM INC 3,650 2026-03-01	USD	47.623,86	654,20	46.696,86	(927,00)	US375558BF95
Bonos BANCO SANTANDER CENT 2,125 2028-02-08	EUR	98.665,00	2.166,04	98.214,73	(450,27)	XS1767931121
Bonos PERNOD RICARD SA 0,500 2027-07-24	EUR	96.318,58	488,67	96.124,85	(193,73)	FR0013456431
Bonos NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	47.350,69	551,32	46.519,69	(831,00)	US67066GAE44
Bonos FORD MOTOR COMPANY 4,165 2028-11-21	EUR	101.547,91	404,02	103.812,83	2.264,92	XS2822575648
Bonos ASML HOLDING NV 3,500 2025-12-06	EUR	-	-	-	-	XS2631416950
Bonos VONOVIA SE (EX DEUTS 0,625 2029-09-14	EUR	91.053,78	147,30	91.004,52	(49,26)	DE000A3E5MH6
Bonos NOVO NORDISK 1,125 2027-06-30	EUR	146.539,50	894,45	146.463,52	(75,98)	XS2449330179
Bonos ESSILOR INTERNATIONAL 0,375 2027-08-27	EUR	96.265,52	241,57	96.063,39	(202,13)	FR0013463668
Bonos APPLIED MATERIALS IN 3,300 2027-01-01	USD	80.657,94	771,50	80.360,50	(297,44)	US038222AL98
Bonos TELEPERFORMANCE 5,250 2028-08-22	EUR	106.172,83	326,35	105.767,99	(404,84)	FR001400M2F4
Bonos EUROFINS SCIENTIFIC 4,750 2030-09-06	EUR	144.238,80	1.625,55	143.268,06	(970,74)	XS2676883114
Bonos AMGEN INC 1,650 2028-08-15	USD	40.253,84	664,72	39.712,40	(541,44)	US031162DB37
Bonos VERIZON COMMUNICATIO 2,100 2028-03-22	USD	80.028,45	874,45	79.724,29	(304,16)	US92343VGH15
Bonos CROWN CASTLE INTL CO 3,650 2027-09-01	USD	46.832,42	713,45	46.322,61	(509,81)	US22822VAH42
Bonos DASSAULT SYSTEMES SA 0,125 2026-09-16	EUR	97.911,00	559,21	97.876,43	(34,57)	FR0013444544
Bonos AMERICAN TOWER CORP 3,650 2027-03-15	USD	43.159,58	555,56	42.261,53	(898,05)	US03027XBV10
Bonos PROLOGIS INC 4,875 2028-06-15	USD	44.206,90	82,50	43.591,10	(615,80)	US74340XCG43
Bonos INTUIT INC 1,350 2027-05-15	USD	77.713,87	1.117,56	77.491,67	(222,20)	US46124HAC07
Bonos LONZA GROUP AG 1,625 2027-04-21	EUR	98.969,00	1.400,58	98.645,69	(323,31)	BE6321076711
Obligaciones ENGIE SA 0,500 2030-07-24	EUR	88.896,00	343,14	88.495,38	(400,62)	FR0013455813
Bonos AROUNDTOWN SA 0,375 2027-04-15	EUR	95.755,00	1.371,41	95.924,74	169,74	XS2421195848
Bonos STELLANTIS NV 4,375 2029-12-14	EUR	104.588,00	3.333,03	103.511,96	(1.076,04)	XS2597110027
Bonos VERALTO CORPO 5,500 2026-09-18	USD	48.192,14	611,51	47.333,48	(858,66)	US92338CAB90
Bonos TRIMBLE 4,900 2028-06-15	USD	48.234,86	92,65	47.518,23	(716,63)	US896239AC42
TOTALES Renta fija privada cotizada		2.265.069,69	21.680,23	2.256.105,00	(8.964,69)	
TOTALES Cartera exterior		2.265.069,69	21.680,23	2.256.105,00	(8.964,69)	

Cinvest II/ Renta Fija Internacional Flexible (compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones ISHARES	EUR	40.056,32	-	40.630,45	574,13	IE000RHYOR04
Acciones ISHARES	EUR	100.143,84	-	99.080,84	(1.063,00)	IE00B87RLX93
Acciones ISHARES	EUR	30.101,70	-	30.595,50	493,80	IE00BJK55C48
Acciones SPDR	EUR	15.045,20	-	15.329,88	284,68	IE0002OP0LA0
Acciones SPDR	USD	34.923,82	-	34.600,60	(323,22)	IE00B99FL386
Acciones AMUNDI	EUR	129.757,66	-	131.046,28	1.288,62	LU1525418643
Participaciones M&G INVESTMENTS	EUR	20.014,02	-	20.260,80	246,78	LU1670722161
Acciones INVESCO	EUR	15.052,19	-	15.456,46	404,27	IE000XG0ZRI7
Acciones PIMCO FUNDS	USD	26.038,62	-	26.072,84	34,22	IE00BVZ6SQ11
Acciones UBS	EUR	170.306,39	-	172.480,82	2.174,43	LU1048315243
Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	0,79	-	0,84	0,05	FR0010952796
Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	98.212,02	-	99.914,92	1.702,90	FR0013043841
Participaciones EVLI FUND MANAGEMENT CO	EUR	40.014,00	-	40.806,26	792,26	FI4000519087
Acciones JP MORGAN HOUSE	USD	17.209,81	-	17.163,26	(46,55)	IE00BMD8KM66
Acciones HSBC ETF	EUR	190.070,30	-	192.118,25	2.047,95	IE000MY0C911
Participaciones UBP ASSET MANAGEMENT EUROPE	EUR	163.397,11	-	166.840,25	3.443,14	LU0569863755
Participaciones ACATIS INVESTMENT GMBH	EUR	73.020,52	-	72.296,18	(724,34)	DE000A2H5XH1
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1.163.364,31	-	1.174.694,43	11.330,12	
TOTALES Cartera exterior		1.163.364,31	-	1.174.694,43	11.330,12	

Cinvest II/ Inversión Flexible (compartimento)

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Otras posiciones largas				
Participaciones BRIGHTGATE FOCUS"II"(EUR) A	EUR	-	62.656,39	
Participaciones AMUNDI IBEX35 X2 APALANC DIAETF(IB	EUR	-	98.733,25	
Participaciones VANECK URANIUM & NUCLEAR ETF (	EUR	-	43.389,15	
Participaciones MAN GBL INVSTGRDE OPPO-DHE (MAIGOD	EUR	-	67.911,41	
Participaciones ISHARES MSCI CHINA TECH USD ETF(CB	EUR	-	49.832,45	
Participaciones LAZARD GLOB LIST INFR EQ-IA€	EUR	-	62.678,79	
Participaciones NEUBERG BRM-SH DUR EM-EUR A (NBEUR	EUR	-	50.451,45	
Participaciones XTRACKERS ARTIFICIAL INTEL&BIG	EUR	-	48.068,04	
Participaciones ISHARES MSCI CHINA ETF USD ACC €	EUR	-	44.591,67	
Participaciones ISHARES MSCI WORD HEALTH CARE (XDW	EUR	-	61.861,15	
Participaciones X MSCI WORLD MATERIALS 1C (XDWM IM	EUR	-	53.099,97	
Participaciones SIH BRIGHTGATE GLOBAL INCOME INC A	EUR	-	65.399,92	
Participaciones ALKEN SMALL CAP EUROPE EU1 ACC ALK	EUR	-	77.675,55	
Participaciones MIRABAUD SUSTAINABLE CONVERTIBLE G	EUR	-	57.724,13	
Participaciones MAIN FIRST-ABS RET MA-R (MFARMAR L	EUR	-	52.863,39	
Participaciones ALLIANZ ORIENTAL INCOME "RT"	EUR	-	65.717,08	
Participaciones AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AMERI(ALA	EUR	-	47.847,37	
Participaciones DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR(DNCAB	EUR	-	60.961,12	
Participaciones EMERGING MARK DEBT OP-ZH EUR (EMDO	EUR	-	51.789,33	
TOTALES Otras posiciones largas		-	1.123.251,61	
TOTALES Derivados		-	1.123.251,61	

Cinvest II/ Odyssey Dynamic (compartimento)

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Otras posiciones largas				
Participaciones HOROS VALUE INTERNACIONAL EUR	EUR	-	301.130,36	
Participaciones WS LANCASTER ABSOLUE RET F-HA €	EUR	-	188.857,15	
Participaciones BROOK EUROPEAN FOCUS-EURI (ODEFCEI	EUR	-	292.185,77	
Participaciones BNY MELLON GLOBAL SHORT DATED HY B	EUR	-	259.727,43	
Participaciones LINDSELL TRAIN GLOBL EQ-EEUR (LINT	EUR	-	218.934,31	
Participaciones HEPTAGON KOPERNIK GLOBAL ALL-CAP E	EUR	-	330.403,17	
Participaciones POLAR CAP-HEALTHCARE OP-IHEA (POHO	EUR	-	384.119,40	
Participaciones LONG TERM INV FUND-CLASS-A EUR	EUR	-	244.806,51	
Participaciones JPM EUROP EQ PLUS-C PERF AEU (JPME	EUR	-	291.883,67	
Participaciones FIDELITY FDS - ASIA PC OP-Y AE	EUR	-	119.775,96	
Participaciones MSIF EMERGING MARKETS DEBTFUND(MO	EUR	-	244.915,87	
Participaciones FUNDSMITH EQUITY FUND I EUR ACC	EUR	-	224.695,56	
Participaciones ROBECO GLOBAL CONSUMER TREND EQUIT	EUR	-	266.172,26	
Participaciones CAPITAL GROUP NEW PERPECTIVE ZH€	EUR	-	291.439,22	
Participaciones T ROWE PRICE-GLB VL EQ-AEUR SICAV	EUR	-	260.419,00	
Participaciones ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INC	EUR	-	263.181,88	
Participaciones ROBECO BP GLOB PREM EQ-FH(ROBGPFH	EUR	-	347.117,20	
Participaciones RW NEXT GEN EMK EQ-I EUR AC (RWNGI	EUR	-	317.505,14	
Participaciones DIP VALE CATALYST EQUITY FUND-CEUR	EUR	-	240.982,96	
Participaciones INCOMETRIC F NARTE EQ FN-I (INCFAE	EUR	-	315.596,41	
TOTALES Otras posiciones largas		-	5.403.849,23	
TOTALES Derivados		-	5.403.849,23	

Cinvest II/ Oryx Global (compartimento)

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Otras posiciones largas				
Participaciones DPAM B EQT WORLD SUSTNBL-W (PCBWL	EUR	-	549.622,75	
Participaciones AZVALOR MANAGERS FI (AZVAMAN SM)	EUR	-	941.338,58	
Participaciones AZVALOR INTERNACIONAL FI (AVAIN T S	EUR	-	650.057,72	
Participaciones EVLI NORDIC HIGH YIELD-FIB (ENHYFI	EUR	-	715.207,23	
Participaciones CARMIGNAC SECURITE CL-A EUR ACC (C	EUR	-	651.876,62	
Participaciones BDL REMPART EUROPE-I EUR (BDLALEI	EUR	-	482.348,99	
Participaciones WS LANCASTER ABSOLUE RET F-HA €	EUR	-	412.603,60	
Participaciones MAN GLG DYNAMIC INCOME-LH EUR(MGDY	EUR	-	949.492,90	
Participaciones MONTLAKE ALP FI UCITS-FIEHI (FFSAE	EUR	-	801.362,80	
Participaciones MAN GLG GLO INVE OPPT-IH EUR	EUR	-	1.024.974,39	
Participaciones BROOK EUROPEAN FOCUS-EURI (ODEFCEI	EUR	-	739.777,83	
Participaciones PIMCO FUNDS GLBL INV-INCOME FUND-I	EUR	-	965.630,22	
Participaciones BNY MELLON GLOBAL SHORT DATED HY B	EUR	-	505.879,22	
Participaciones LINDSELL TRAIN GLOBL EQ-EEUR (LINT	EUR	-	479.295,38	
Participaciones HEPTAGON KOPERNIK GLOBAL ALL-CAP E	EUR	-	811.291,91	
Participaciones POLAR CAP-HEALTHCARE OP-IHEA (POHO	EUR	-	695.559,49	
Participaciones AEGON EUROPEAN ABS FUND-BACC (AEAB	EUR	-	694.445,85	
Participaciones JPM EUROP EQ PLUS-C PERF AEU (JPME	EUR	-	776.418,97	
Participaciones MSIF EMERGING MARKETS DEBTFUND(MO	EUR	-	693.553,27	
Participaciones T ROWE PRICE-EUROPEAN HY BD-I €	EUR	-	781.956,07	
Participaciones FUNDSMITH EQUITY FUND I EUR ACC	EUR	-	674.953,67	
Participaciones MSIM GLBL FIXED INC O-ZH € (	EUR	-	853.593,27	
Participaciones ROBECO GLOBAL CONSUMER TREND EQUIT	EUR	-	813.657,68	
Participaciones ROBECO BP US PREMIUM EQ-FHE EUR	EUR	-	423.489,07	
Participaciones RAM LUX SYS F-EM MARKETS EQ-IP(RYE	EUR	-	704.034,96	
Participaciones JUPITER JGF DYNAMIC BOND FOND-I EU	EUR	-	759.463,63	
Participaciones SIH BRIGHTGATE GLOBAL INCOME INC A	EUR	-	769.319,73	
Participaciones ALKEN SMALL CAP EUROPE EU1 ACC ALK	EUR	-	636.188,72	
Participaciones JPM EUREQ ABSAL-C PERF AEUR (JPEAA	EUR	-	638.771,60	
Participaciones DNB-TMT L/S EQUITIES-AIEUR (DT	EUR	-	511.618,09	
Participaciones CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE ZH€	EUR	-	1.339.379,81	

Cinvest II/ Oryx Global (compartimento)

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Otras posiciones largas				
Participaciones MAGALLANES VAL-EUROPEAN EQUITY-I €	EUR	-	738.566,83	
Participaciones ELEVA ABSOLUTE LRET EUR FD-I	EUR	-	587.790,87	
Participaciones T ROWE PRICE-GLB VL EQ-AEUR SICAV	EUR	-	577.183,72	
Participaciones COBAS LUX-COBAS INTERNACIONAL FUND	EUR	-	830.423,44	
Participaciones ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INC	EUR	-	826.641,69	
Participaciones BLUEBOX GLOBAL TEC-FD-I EUR (BLBGT	EUR	-	403.449,58	
Participaciones RW NEXT GEN EMK EQ-I EUR AC (RWNGI	EUR	-	567.716,70	
Participaciones INCOMETRIC F NARTE EQ FN-I (INCFAE	EUR	-	588.219,89	
Participaciones STORM BOND FUND-RCI EUR (SBFRCEU L	EUR	-	604.838,74	
TOTALES Otras posiciones largas		-	28.171.995,48	
TOTALES Derivados		-	28.171.995,48	

Cinvest II/ Anansi Emerging Fund (compartimento)

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Otras posiciones largas				
Participaciones AVARON EMER EUR FUND C (AVAEESC ET	EUR	-	565.688,46	
Participaciones RENTA 4-LATIN CLASS I FI- EUR	EUR	-	111.679,70	
Participaciones EVLI EMERGING FRONTIER-IB2 (EVEMIB	EUR	-	226.552,67	
Participaciones SEXTANT ASIE-N	EUR	-	160.874,37	
Participaciones ISHARES MSCI KOREA (IDKO LN) USD	USD	-	120.678,18	
Participaciones PIMCO EMER LOCAL BD-EINS UHG (PIMD	EUR	-	236.867,94	
Participaciones BNY MELLON GL-BRAZIL EQ-BEUR (MELN	EUR	-	119.218,79	
Participaciones AWI-ASH WO INDIAOPP FD-DEUR(AIOFDE	EUR	-	118.367,00	
Participaciones UTI INDIAN DYN EQTY-EUR RDR (UTIGF	EUR	-	204.570,17	
Participaciones MAGNA NEW FRONTIERS FD-G EUR (MAGN	EUR	-	534.076,03	
Participaciones KRANESHARES CSI CHINA INTRNT (KWBE	EUR	-	340.807,50	
Participaciones EMRG MRK CORP HGYLD DTF-O6U (EGEMO	EUR	-	222.484,99	
Participaciones VERITAS ASIAN FUND-A EUR	EUR	-	417.801,05	
Participaciones BAILLIE GIFF WW EMERGING MKTS LDNG	EUR	-	392.706,59	
Participaciones GQG PARTNERS EM MKT EQ-REURA (GQGE	EUR	-	329.899,09	
Participaciones ARCUS JAPAN-A ACC JPY UNHGD (ARCJP	JPY	-	308.230,74	
Participaciones FIDELITY FDS - ASIA PC OP-Y AE	EUR	-	344.504,80	
Participaciones RAM LUX SYS F-EM MARKETS EQ-IP(RYE	EUR	-	397.748,78	
Participaciones DPAM L-BONDS EMK SUTAINAB-F	EUR	-	224.940,26	
Participaciones FIDELITY FUND CHINA FO-Y EUR	EUR	-	252.725,04	
Participaciones UBS L E-GRT CHINA USD-UCHEHQ	EUR	-	478.518,33	
Participaciones BESTINVER LATIN AMERICA-ZEUR (BESL	EUR	-	147.273,05	
Participaciones KIM INV VIETNAM GROWTH-I EUR(KIMVG	EUR	-	111.401,67	
Participaciones FNK TMP INV-EM SM CO-WACCEUR(TESAW	EUR	-	234.883,06	
Participaciones RW NEXT GEN EMK EQ-I EUR AC (RWNGI	EUR	-	592.021,86	
Participaciones DWS INVEST-LATIN AM EQ-TFC (DLAETF	EUR	-	113.838,10	
Participaciones EMERGING MARK DEBT OP-ZH EUR (EMDO	EUR	-	322.048,25	
TOTALES Otras posiciones largas		-	7.630.406,47	
TOTALES Derivados		-	7.630.406,47	

Cinvest II/ All Star Global (compartimento)

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Otras posiciones largas				
Participaciones ISHR EUR600 FIN SERVICES DE (SXFPE	EUR	-	531.583,28	
Participaciones AZVALOR MANAGERS FI (AZVAMAN SM)	EUR	-	2.211.180,07	
Participaciones LA FR RNDMNT G2028-ACTRCEUR(LARG2A	EUR	-	0,79	
Participaciones LA FR RNMDT G 2028-ACT IC E(LA28AI	EUR	-	752.421,48	
Participaciones VANGUARD US 500 STOCK IND (\$ A	USD	-	1.020.979,60	
Participaciones POLAR CAP-INSURANCE-REA (PCFIREA I	EUR	-	413.315,47	
Participaciones INVESCO STX 600 OPT FINANCE (XFPS	EUR	-	532.300,95	
Participaciones JH GLOBL OPPORTUNITIES-A EUR I(JOHGO	EUR	-	460.770,69	
Participaciones PICTET-BIOTECH-HPE (PICBIHP LX) EU	EUR	-	530.846,64	
Participaciones PICTET-SECURITY-PE (PFSECPC LX) EU	EUR	-	428.128,22	
Participaciones ROBECO BPUS PREMIUM EQ-DHE(RGUPDHE	EUR	-	550.582,82	
Participaciones NORDEA 1 STABLE RETURN F-BI EUR (N	EUR	-	670.011,15	
Participaciones BGF-CONT EUR FLX-D2 (MIGOEUH LX)EU	EUR	-	1.048.422,79	
Participaciones DWS INVEST-TOP DVD-LC (DITPDLC LX)	EUR	-	479.957,87	
Participaciones BGF-GLBL ALLOC-D2 EUR (BGGAD2E LX)	EUR	-	1.284.867,93	
Participaciones FUNDSMITH EQUITY FUND-T INC(FSEQFT	EUR	-	463.935,67	
Participaciones AMUNDI S&P500 ESG IN-AE ACC(AI	EUR	-	533.990,08	
Participaciones AMUNDI FUNDS INX MSCI-AE-C (AMIEAE	EUR	-	516.072,49	
Participaciones ELEVA EUROPEAN SEL-R€ A (ELV	EUR	-	507.549,43	
Participaciones EDR FUND-BIG DATA-A EUR (EDRGDAE L	EUR	-	429.116,18	
Participaciones AMUNDI IDX FTS EPNRT G-AE C(AIFENA	EUR	-	423.950,58	
TOTALES Otras posiciones largas		-	13.789.984,18	
TOTALES Derivados		-	13.789.984,18	

Cinvest II/ Gestión Flexible Solidario (compartimento)

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Futuros comprados				
Futuro EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	173.415,00	175.230,00	20/03/2026
Futuro S&P 500 5	USD	205.415,77	205.293,11	20/03/2026
TOTALES Futuros comprados		378.830,77	380.523,11	
TOTALES Derivados		378.830,77	380.523,11	

Cinvest II/ Renta Fija Internacional Flexible (compartimento)

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Otras posiciones largas				
Participaciones ACATIS IFK VALUE RENT UI-XTF(ACIFX	EUR	-	72.296,18	
Participaciones EVLI SHORT CORP-B FR (EVLBFRX FH)	EUR	-	40.806,26	
Participaciones LAZARD CAPITAL FI SRI-RD (LAZOBCR	EUR	-	0,84	
Participaciones LAZARD CAPITAL FI SRI-PVD (LAZOBID	EUR	-	99.914,92	
Participaciones SPDR B EURO H Y B UCITS ETF (JNKA	EUR	-	15.329,88	
Participaciones HSBC ICAV CORP BND ETF (H41R GY) E	EUR	-	192.118,25	
Participaciones ISHARES EURO ULTRASHORT BOND (ERNX	EUR	-	40.630,45	
Participaciones INVESCO GLB HY CP B ESG CLI EH (GB	EUR	-	15.456,46	
Participaciones ISHARES EURO COPR BOND FINCL (IS3B	EUR	-	99.080,84	
Participaciones SPDR BBG US HY CO SC UCI ETF (SJNK	USD	-	34.600,60	
Participaciones ISHARES EUR HIGH YIELD CORP (EHYA	EUR	-	30.595,50	
Participaciones JPM BETA US TSY BND 0-3 USD A (BB3	USD	-	17.163,26	
Participaciones PIMCO US SH-TR HY COR BN-USD (STYC	USD	-	26.072,84	
Participaciones UBAM-GLOB HIGH YLD SOL-IHCE (UBGIH	EUR	-	166.840,25	
Participaciones UBS ETF US L.C.H EUR 1-5 (CBUS5E I	EUR	-	172.480,82	
Participaciones AMUNDI EUR CORPORATE BOND 1- (EBBB	EUR	-	131.046,28	
Participaciones M&G LX GB FLT RT HY-EURAHA (MG	EUR	-	20.260,80	
TOTALES Otras posiciones largas		-	1.174.694,43	
TOTALES Derivados		-	1.174.694,43	

Cinvest II/ Inversión Flexible (compartimento)

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

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

Cinvest II/ Inversión Flexible (compartimento)

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

(Expresado en euros)

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

Cinvest II/ Inversión Flexible (compartimento)

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

(Expresado en euros)

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

Cinvest II/ Odyssey Dynamic (compartimento)

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

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

Cinvest II/ Odyssey Dynamic (compartimento)

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

(Expresado en euros)

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

Cinvest II/ Odyssey Dynamic (compartimento)

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

(Expresado en euros)

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

Cinvest II/ Oryx Global (compartimento)

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

(Expresado en euros)

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

Cinvest II/ Oryx Global (compartimento)

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

(Expresado en euros)

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

Cinvest II/ Oryx Global (compartimento)

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

(Expresado en euros)

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

Cinvest II/ Anansi Emerging Fund (compartimento)

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

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

Cinvest II/ Anansi Emerging Fund (compartimento)

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

(Expresado en euros)

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

Cinvest II/ Inversión Flexible (compartimento)

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

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Futuros comprados				
Futuro FTSE CHINA A50 INDEX EN \$ SUBY FUT CHIN	USD	51.550,27	51.996,44	27/01/2025
TOTALES Futuros comprados		51.550,27	51.996,44	
Otras posiciones largas				
Participaciones INVESCO FTSE 250 (S250 LN) GBP	GBP	-	59.044,04	
Participaciones INDIA AC-ASHOKA OPPORTUN. D\$ (	USD	-	105.719,92	
Participaciones SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP ETF	USD	-	28.511,77	
Participaciones T ROWE PRICE US SMALLER COMPANIES	USD	-	66.096,95	
Participaciones FIDELITY GLOBAL INDUSTRIALS"Y"	EUR	-	28.593,64	
Participaciones SIH BRIGHTGATE GLOBAL INCOME INC A	EUR	-	53.281,18	
Participaciones ALKEN SMALL CAP EUROPE EU1 ACC ALK	EUR	-	62.479,33	
Participaciones EASTSPRING INVES JAPAN DYNAMIC "	JPY	-	85.421,56	
Participaciones MS INVESTMENT FDS EMERGING MARKETS	USD	-	57.701,98	
TOTALES Otras posiciones largas		-	546.850,37	
TOTALES Derivados		51.550,27	598.846,81	

Cinvest II/ Odyssey Dynamic (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Otras posiciones largas				
Participaciones ACATIS VAL EVENT-Z EURACC	EUR	-	223.631,87	
Participaciones HOROS VALUE INTERNACIONAL EUR	EUR	-	234.298,85	
Participaciones WS LANCASTER ABSOLUE RET F-HA €	EUR	-	169.773,09	
Participaciones HEPTAGON YACKTMAN EQTY I USD (ACC)	USD	-	203.468,75	
Participaciones BNY MELLON GLOBAL SHORT DATED HY B	EUR	-	247.742,76	
Participaciones LINDSELL TRAIN GLOBL EQ-EEUR (LINT	EUR	-	231.927,15	
Participaciones HEPTAGON KOPERNIK GLOBAL ALL-CAP E	EUR	-	230.060,58	
Participaciones IRONSHIELD CREDIT FD-A I EUR (IRCA	EUR	-	240.557,80	
Participaciones POLAR CAP-HEALTHCARE OP-IHEA (POHO	EUR	-	146.612,90	
Participaciones LONG TERM INV FUND-CLASS-A EUR	EUR	-	218.813,77	
Participaciones JPM EUROP EQ PLUS-C PERF AEU (JPME	EUR	-	227.100,49	
Participaciones FIDELITY FDS - ASIA PC OP-Y AE	EUR	-	114.370,85	
Participaciones FUNDSMITH EQUITY FUND I EUR ACC	EUR	-	234.889,83	
Participaciones ROBECO GLOBAL CONSUMER TREND EQUIT	EUR	-	270.493,02	
Participaciones DPAM L- BONDS EMK SUTAINAB-W(PLBEM	EUR	-	225.570,83	
Participaciones CAPITAL GROUP NEW PERPECTIVE ZH€	EUR	-	254.561,78	
Participaciones BELLEVUE ADAMANT HEALTHCARE STRATE	EUR	-	179.336,13	
Participaciones T ROWE PRICE-GLB VL EQ-AEUR SICAV	EUR	-	229.381,67	
Participaciones ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INC	EUR	-	250.598,21	
Participaciones RW NEXT GEN EMK EQ-I EUR AC (RWNGI	EUR	-	255.414,64	
Participaciones DIP VALE CATALYST EQUITY FUND-CEUR	EUR	-	203.419,40	
Participaciones INCOMETRIC F NARTE EQ FN-I (INCFAE	EUR	-	334.120,88	
TOTALES Otras posiciones largas		-	4.926.145,25	
TOTALES Derivados		-	4.926.145,25	

Cinvest II/ Oryx Global (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Otras posiciones largas				
Participaciones DPAM B EQT WORLD SUSTNBL-W (PCBWL	EUR	-	264.925,93	
Participaciones AZVALOR INTERNACIONAL FI	EUR	-	537.407,42	
Participaciones EDM INTERNATIONAL EQUITIES-L	EUR	-	436.496,90	
Participaciones EVLI SHORT CORP BOND-IB EUR	EUR	-	499.936,51	
Participaciones CARMIGNAC SECURITE CLASE A EUR ACC	EUR	-	441.357,59	
Participaciones BDL REMPART EUROPE-I EUR	EUR	-	273.616,46	
Participaciones WS LANCASTER ABSOLUE RET F-HA €	EUR	-	370.909,90	
Participaciones MAN GLG GLO INVE OPPT-IH EUR	EUR	-	524.425,45	
Participaciones BROOK EUROPEAN FOCUS-EURI (ODEFCEI	EUR	-	556.544,36	
Participaciones PIMCO EMER LOCAL BD-EINS UHG (PIMD	EUR	-	458.155,24	
Participaciones HEPTAGON YACKTMAN EQTY I USD (ACC)	USD	-	447.156,25	
Participaciones PIMCO FUNDS GLBL INV-INCOME FUND-I	EUR	-	745.983,44	
Participaciones BNY MELLON GLOBAL SHORT DATED HY B	EUR	-	589.223,99	
Participaciones LINDSELL TRAIN GLOBL EQ-EEUR (LINT	EUR	-	507.739,54	
Participaciones HEPTAGON KOPERNIK GLOBAL ALL-CAP E	EUR	-	494.181,06	
Participaciones IRONSHIELD CREDIT FD-A I EUR (IRCA	EUR	-	455.036,83	
Participaciones AEGON EUROPEAN ABS FUND-BACC (AEAB	EUR	-	672.032,41	
Participaciones JPM EUROP EQ PLUS-C PERF AEU (JPME	EUR	-	456.374,92	
Participaciones MSIF EMERGING MARKETS DEBTFUND(MO	EUR	-	302.508,09	
Participaciones TR PRC-EUROP HIGH YIELD BD-I EUR	EUR	-	356.701,23	
Participaciones FUNDSMITH EQUITY FUND I EUR ACC	EUR	-	705.575,82	
Participaciones ROBECO GLOBAL CONSUMER TREND EQUIT	EUR	-	826.865,73	
Participaciones JUPITER JGF DYNAMIC BOND FOND-I EU	EUR	-	527.744,10	
Participaciones OAKTREE GLBL HG YLD B-EHEUAC (OAGE	EUR	-	479.510,64	
Participaciones SIH BRIGHTGATE GLOBAL INCOME INC A	EUR	-	419.114,95	
Participaciones ALKEN SMALL CAP EUROPE EU1 ACC ALK	EUR	-	400.790,72	
Participaciones DPAM L- BONDS EMK SUTAINAB-W(PLBEM	EUR	-	332.486,89	
Participaciones CAPITAL GROUP NEW PERPECTIVE ZH€	EUR	-	809.444,28	
Participaciones MAGALLANES VAL-EUROPEAN EQUITY-I €	EUR	-	566.074,98	
Participaciones ELEVA ABSOLUTE LRET EUR FD-I	EUR	-	553.402,87	

Cinvest II/ Oryx Global (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Otras posiciones largas				
Participaciones BELLEVUE ADAMANT HEALTHCARE STRATE	EUR	-	400.877,11	
Participaciones T ROWE PRICE-GLB VL EQ-AEUR SICAV	EUR	-	508.393,67	
Participaciones COBAS LUX-COBAS INTERNACIONAL FUND	EUR	-	663.055,56	
Participaciones VONTOBEL VFMTX SUSTEM LDR-IEUR (VM	EUR	-	347.094,19	
Participaciones ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INC	EUR	-	594.876,28	
Participaciones BLUEBOX GLOBAL TEC-FD-I EUR (BLBGT	EUR	-	353.937,99	
Participaciones MOBIUS SICAV-MOBIUS EM-PRCEF (MOBP	EUR	-	190.647,31	
Participaciones T ROWE PRICE-US SMC E-QNEUR (TRPSQ	EUR	-	419.817,48	
Participaciones RW NEXT GEN EMK EQ-I EUR AC (RWNGI	EUR	-	206.782,39	
Participaciones MFS MERIDIAN-EURO CREDIT-IF EUR	EUR	-	607.080,93	
Participaciones FAST- FIXED MATURITY 2027YACC €	EUR	-	301.767,41	
TOTALES Otras posiciones largas		-	19.606.054,82	
TOTALES Derivados		-	19.606.054,82	

Cinvest II/ Anansi Emerging Fund (compartimento)

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

(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Otras posiciones largas				
Participaciones AVARON EMER EUR FUND C (AVAEESC ET	EUR	-	336.622,41	
Participaciones RENTA 4-LATIN CLASS I FI- EUR	EUR	-	88.704,86	
Participaciones EVLI EMERGING FRONTIER-IB2	EUR	-	129.383,60	
Participaciones SEXTANT ASIE-N	EUR	-	172.502,71	
Participaciones ISHARES MSCI KOREA (IDKO LN) USD	USD	-	69.363,99	
Participaciones PIMCO EMER LOCAL BD-EINS UHG (PIMD	EUR	-	218.301,09	
Participaciones BNY MELLON GL-BRAZIL EQ-BEUR (MELN	EUR	-	86.711,40	
Participaciones MUZINICH ASIA CR OPP-HEURAH(MUACOH	EUR	-	215.236,01	
Participaciones UTI INDIAN DYN EQTY-EUR RDR (UTIGF	EUR	-	241.731,49	
Participaciones MAGNA NEW FRONTIERS FD-G EUR	EUR	-	381.239,51	
Participaciones VERITAS ASIAN FUND-A EUR	EUR	-	339.130,32	
Participaciones BAILLIE GIFF WW EMERGING MKTS LDNG	EUR	-	327.585,22	
Participaciones GQG PARTNERS EM MKT EQ-REURA (GQGE	EUR	-	339.927,04	
Participaciones ARCUS JAPAN-A ACC JPY UNHGD (ARCJP	JPY	-	270.135,60	
Participaciones FIDELITY FDS - ASIA PC OP-Y AE	EUR	-	328.958,39	
Participaciones DPAM L-BONDS EMK SUTAINAB-F	EUR	-	211.252,60	
Participaciones FIDELITY FUND CHINA FO-Y EUR	EUR	-	224.655,65	
Participaciones UBS L E-GRT CHINA USD-UCHEHQ	EUR	-	376.558,88	
Participaciones BESTINVER LATIN AMERICA-ZEUR (BESL	EUR	-	116.042,87	
Participaciones KIM INV VIETNAM GROWTH-I EUR(KIMVG	EUR	-	54.555,93	
Participaciones VONTOBEL VFMTX SUSTEM LDR-IEUR (VM	EUR	-	344.319,45	
Participaciones FNK TMP INV-EM SM CO-WACCEUR(TESAW	EUR	-	239.396,94	
Participaciones MOBIUS SICAV-MOBIUS EM-PRCEF (MOBP	EUR	-	346.997,06	
Participaciones RW NEXT GEN EMK EQ-I EUR AC (RWNGI	EUR	-	378.124,00	
Participaciones DWS INVEST-LATIN AM EQ-TFC (DLAETF	EUR	-	82.287,84	
Participaciones EMERGING MARK DEBT OP-ZH EUR (EMDO	EUR	-	284.475,96	
TOTALES Otras posiciones largas		-	6.204.200,82	

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

CINVEST II, FI

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2025**

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DE LOS COMPARTIMENTOS:

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

2025 ha sido un año muy bueno para la mayoría de los activos financieros, con acciones, bonos, crédito y activos de mercados emergentes globales experimentando un año muy sólido gracias a que el crecimiento económico global sorprendió al alza y a las nuevas rebajas de tipos de interés por parte de los bancos centrales. Esto unido al optimismo constante sobre el potencial de la IA ha servido como catalizadores positivos para los mercados financieros.

Sin embargo, a pesar del buen desempeño de los mercados hubo importantes obstáculos en el camino. En concreto, los anuncios arancelarios del Día de la Liberación provocaron una gran volatilidad, y el S&P 500 experimentó su quinta mayor caída en dos días desde la Segunda Guerra Mundial. Por otra parte, el anuncio del estímulo fiscal alemán en marzo provocó el mayor aumento diario en el rendimiento del bono alemán a 10 años desde la reunificación alemana en 1990.

En este contexto, la renta variable evolucionó de manera favorable a lo largo del año, lo que ha hecho que el 2025 termine siendo otro año fuerte para los activos de riesgo. Es el tercer año consecutivo de subida “doble dígito” para los índices americanos, con el S&P 500 cerrando el año con una subida del +16,39%, aunque por debajo de las ganancias superiores al +20% observadas en 2023 y 2024. Además, tuvimos una ganancia del +25% para el Mag 7 en términos de rentabilidad total, mientras que el debate sobre una posible burbuja de inteligencia artificial se mantuvo en la agenda principal. Por su parte, la renta variable europea terminó el año con una revalorización superior a la americana, con el Eurostoxx 50 subiendo un +18,29% en 2025. Los mercados emergentes fueron el mercado de renta variable con mejor rentabilidad en 2025, con un retorno del +34,4% en términos de dólar.

En cuanto a la renta fija, los bonos globales tuvieron su mejor año desde 2020, pero su rendimiento fue muy divergente. Por ejemplo, el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años experimentó su primera caída anual desde 2020 (-40 pb), mientras que el rendimiento de Japón a 10 años registró su mayor aumento anual desde 1994 (+97 pb). Por su parte, en Europa, el rendimiento de Francia a 10 años terminó el año por encima del de Italia, revirtiendo décadas en las que Francia tuvo rendimientos más bajos.

El índice del dólar registró su peor año desde 2017, depreciándose un -9,4% y debilitándose frente a todas las demás monedas del G10. Por lo tanto, si bien los activos estadounidenses tuvieron un buen rendimiento en moneda local, su rendimiento fue relativamente menor en dólares.

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Finalmente, el petróleo terminó el año volviendo a zona de mínimos después de que los datos mostrasen que la producción está creciendo más rápido que la demanda, con inventarios muy altos y expectativas de fin de conflictos geopolíticos, mientras que los precios del oro y la plata registraron su mayor ganancia anual desde 1979, gracias a la creciente preocupación del mercado por los riesgos de inflación a largo plazo.

Nos enfrentamos a un 2026 complejo, donde las exigentes valoraciones y las dudas que empiezan a surgir en el mercado de si son sostenibles las inversiones brutales que se están haciendo en inteligencia artificial, podrían generar volatilidad en los mercados. El escenario que tenemos por delante invita a la prudencia.

Situación de la IIC, por compartimento

Cinvest II/ Inversión Flexible

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

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

Es un compartimento con categoría de inversión global y su objetivo de gestión trata de obtener la máxima rentabilidad a largo plazo, con un nivel de riesgo acorde con los activos en los que se invierte. Se gestiona de forma flexible y activa con lo que no cuenta con ningún índice de referencia.

Cinvest II/ Odyssey Dynamic

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

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

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

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

Cinvest II/ Oryx Global

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

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

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

Cinvest II/ Anansi Emerging Fund

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

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

Cinvest II/ All Star Global Fund

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

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

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

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Cinvest II/ Renta Fija Internacional Flexible

En fecha 31 de enero de 2025 CNMV autoriza e inscribe a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERDIS, S.A., como entidad Depositaria, en el Registro Administrativo de CINVEST II, FI, inscrito en el registro de fondos de inversión de carácter financiero con el número 5601, el compartimento CINVEST II/ RENTA FIJA INTERNACIONAL FLEXIBLE.

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

Cinvest II/ Gestión Flexible Solidario

En fecha 4 de abril de 2025, se inscribe el compartimento CINVEST II/ GESTION FLEXIBLE SOLIDARIO.

El 9 de mayo de 2025, CNMV verifica y registra la actualización del compartimento CINVEST II/ GESTION FLEXIBLE SOLIDARIO, al objeto de elevar la parte fija de la comisión de gestión.

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

El compartimento de este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Se añade Anexo de sostenibilidad con el detalle de inversión.

Acciones propias

Al fondo no le aplica lo referente a acciones propias.

Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que pudieran afectar significativamente a las cuentas anuales o que deban mencionarse en las mismas.

Periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2025 y 2024 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites establecidos en la legislación vigente.

Cinvest II, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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

Cinvest II, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Gesalcalá, S.A.U., S.G.I.I.C., en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Madrid, 25 de marzo de 2026

FIRMANTES:

Don Eduard Galceran Cerqueda
Presidente

Don Álvaro Ximénez de Embún Monjardín
Consejero

Don Sergi Martí Prats
Consejero

Cinvest II, F.I.

Declaración negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

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

FIRMANTES:

Don Eduard Galceran Cerqueda
Presidente

Don Álvaro Ximénez de Embún Monjardín
Consejero

Don Sergi Martí Prats
Consejero