



Informe de Auditoría de Cinvest Multigestión, Fondo de Inversión (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, Fondo de Inversión)

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



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Partícipes de Cinvest Multigestión, Fondo de Inversión (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, 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 Multigestión, Fondo de Inversión (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, Fondo de Inversión) (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Existencia y Valoración de la Cartera de Inversiones Financieras

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

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

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

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Noelia Marugán Pérez
Inscrito en el R.O.A.C. n.º 24.474
25 de abril de 2025



Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		78.201.818,36	64.959.580,69
Deudores	5	1.473.314,11	1.166.171,10
Cartera de inversiones financieras	7	71.422.375,02	60.935.644,85
Cartera interior		14.874.133,58	5.303.448,85
Valores representativos de deuda		8.862.266,58	1.397.205,61
Instrumentos de patrimonio		1.942.768,96	1.698.246,02
Instituciones de Inversión Colectiva		3.973.498,59	2.004.089,78
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		95.599,45	203.907,44
Cartera exterior		56.487.230,25	55.594.016,31
Valores representativos de deuda		3.945.182,94	3.097.717,59
Instrumentos de patrimonio		30.270.083,41	24.330.766,80
Instituciones de Inversión Colectiva		22.193.431,04	28.124.118,30
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		78.532,86	41.413,62
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		61.010,29	36.593,53
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		0,90	1.585,60
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	5.306.129,23	2.857.765,30
TOTAL ACTIVO		78.201.818,36	64.959.580,69

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

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	76.966.365,25	63.441.844,23
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	76.966.365,25	63.441.844,23
Capital		-	-
Partícipes		68.482.688,49	62.985.205,66
Prima de emisión		-	-
Reservas		178.425,17	178.425,17
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		8.305.251,59	278.213,40
(Dividendo a cuenta)		-	-
		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		1.235.453,11	1.517.736,46
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	1.228.153,63	1.485.764,77
Pasivos financieros		-	-
Derivados		6.308,60	30.327,73
Periodificaciones		990,88	1.643,96
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		78.201.818,36	64.959.580,69
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso	10	10.784.532,00	56.563.013,20
Compromisos por operaciones largas de derivados		2.825.888,12	18.539.027,49
Compromisos por operaciones cortas de derivados		7.958.643,88	38.023.985,71
Otras cuentas de orden	11	2.942.108,91	3.312.173,64
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		2.942.108,91	3.312.173,64
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		13.726.640,91	59.875.186,84

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

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	8.122,84	5.481,27
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1.396.351,19)	(1.299.809,63)
Comisión de gestión	(1.261.515,74)	(1.168.755,49)
Comisión de depositario	(10.822,30)	(10.735,76)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(124.013,15)	(120.318,38)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1.388.228,35)	(1.294.328,36)
Ingresos financieros	1.150.678,48	571.757,54
Gastos financieros	(5.875,60)	(34.540,33)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1.294.856,36	(2.839.265,46)
Por operaciones de la cartera interior	46.856,51	(1.900.716,51)
Por operaciones de la cartera exterior	3.306.941,72	4.187.581,81
Por operaciones con derivados	(2.072.825,07)	(5.462.771,97)
Otros	13.883,20	336.641,21
Diferencias de cambio	194.192,31	(82.587,98)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	7.154.877,39	4.683.499,61
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	243.221,39	184.351,10
Resultados por operaciones de la cartera exterior	6.798.888,14	3.700.913,62
Resultados por operaciones con derivados	437.098,92	793.476,46
Otros	(324.331,06)	4.758,43
Resultado financiero	9.788.728,94	1.625.580,96
Resultado antes de impuestos	8.400.500,59	331.252,60
Impuesto sobre beneficios	(95.249,00)	(53.039,20)
RESULTADO DEL EJERCICIO	8.305.251,59	278.213,40

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

Cinvest Multigestión/ Global Equities, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		6.268.586,84	5.754.695,04
Deudores	5	40.563,66	42.611,80
Cartera de inversiones financieras	7	6.131.641,71	5.337.470,39
Cartera interior		532.718,38	447.494,65
Valores representativos de deuda		100.076,18	-
Instrumentos de patrimonio		432.642,20	447.494,65
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		5.598.908,09	4.889.975,74
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		5.598.908,09	4.889.396,42
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	579,32
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		15,24	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	96.381,47	374.612,85
TOTAL ACTIVO		6.268.586,84	5.754.695,04

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

Cinvest Multigestión/ Global Equities, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	6.236.104,81	5.725.802,97
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	6.236.104,81	5.725.802,97
Capital		-	-
Partícipes		5.640.340,09	5.133.794,80
Prima de emisión		-	-
Reservas		178.425,17	178.425,17
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		417.339,55	413.583,00
(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		32.482,03	28.892,07
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	31.491,15	27.248,11
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		990,88	1.643,96
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		6.268.586,84	5.754.695,04
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso	10	-	377.976,96
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	377.976,96
Otras cuentas de orden	11	64.092,01	105.812,82
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		64.092,01	105.812,82
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		64.092,01	483.789,78

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

Cinvest Multigestión/ Global Equities, F.I. (Compartimento)

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

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(75.145,81)	(70.165,10)
Comisión de gestión	(58.091,16)	(50.850,79)
Comisión de depositario	(1.082,55)	(877,64)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(15.972,10)	(18.436,67)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(75.145,81)	(70.165,10)
Ingresos financieros	128.339,39	111.064,92
Gastos financieros	(594,70)	(1.870,76)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	55.336,77	307.614,98
Por operaciones de la cartera interior	32.886,78	16.309,65
Por operaciones de la cartera exterior	57.288,76	536.898,68
Por operaciones con derivados	(34.838,77)	(245.593,35)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(961,27)	(8.724,61)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	314.580,72	79.841,23
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	39.645,42	8.299,54
Resultados por operaciones de la cartera exterior	271.305,86	61.303,48
Resultados por operaciones con derivados	3.629,44	10.238,21
Otros	-	-
Resultado financiero	496.700,91	487.925,76
Resultado antes de impuestos	421.555,10	417.760,66
Impuesto sobre beneficios	(4.215,55)	(4.177,66)
RESULTADO DEL EJERCICIO	417.339,55	413.583,00

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

Cinvest Multigestión/ GARP, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		7.551.640,52	9.019.688,98
Deudores	5	407.266,66	471.292,55
Cartera de inversiones financieras	7	6.644.518,51	8.095.088,00
Cartera interior		2.226.851,66	1.716.986,63
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		1.467.075,78	1.147.695,03
Instituciones de Inversión Colectiva		759.775,88	569.291,60
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		4.417.666,85	6.378.101,37
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		4.366.375,15	6.348.970,94
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		51.291,70	29.130,43
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	499.855,35	453.308,43
TOTAL ACTIVO		7.551.640,52	9.019.688,98

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

Cinvest Multigestión/ GARP, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	7.378.821,01	8.881.593,38
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	7.378.821,01	8.881.593,38
Capital		-	-
Partícipes		8.502.833,66	13.789.653,26
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		(1.124.012,65)	(4.908.059,88)
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		172.819,51	138.095,60
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	172.819,51	138.095,60
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		7.551.640,52	9.019.688,98
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso	10	6.009.203,12	7.320.633,19
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		6.009.203,12	7.320.633,19
Otras cuentas de orden	11	394.623,65	394.623,65
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		394.623,65	394.623,65
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		6.403.826,77	7.715.256,84

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

Cinvest Multigestión/ GARP, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(188.160,56)	(303.648,37)
Comisión de gestión	(179.266,97)	(282.270,85)
Comisión de depositario	(1.274,73)	(2.007,32)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7.618,86)	(19.370,20)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(188.160,56)	(303.648,37)
Ingresos financieros	407.550,96	101.619,11
Gastos financieros	(1.018,41)	(23.228,86)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1.359.116,68)	(7.743.643,83)
Por operaciones de la cartera interior	(104.406,84)	(1.590.078,31)
Por operaciones de la cartera exterior	453.869,65	(1.105.420,57)
Por operaciones con derivados	(1.708.579,49)	(4.827.047,67)
Otros	-	(221.097,28)
Diferencias de cambio	33.081,52	(23.210,98)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(16.349,48)	3.084.053,05
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2.266,96	166.303,48
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(55.516,66)	2.326.519,07
Resultados por operaciones con derivados	361.231,28	591.230,50
Otros	(324.331,06)	-
Resultado financiero	(935.852,09)	(4.604.411,51)
Resultado antes de impuestos	(1.124.012,65)	(4.908.059,88)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1.124.012,65)	(4.908.059,88)

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

Cinvest Multigestión/ Oricalko, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		7.367.710,85	3.316.915,52
Deudores	5	108.504,77	53.115,65
Cartera de inversiones financieras	7	7.085.774,23	3.239.771,36
Cartera interior		234.525,76	206.715,51
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		40.458,00	82.500,00
Instituciones de Inversión Colectiva		194.067,76	124.215,51
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		6.851.247,58	3.033.055,13
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		6.364.351,86	3.027.497,60
Instituciones de Inversión Colectiva		460.691,87	2.536,36
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		26.203,85	3.021,17
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		0,89	0,72
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	173.431,85	24.028,51
TOTAL ACTIVO		7.367.710,85	3.316.915,52

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

Cinvest Multigestión/ Oricalko, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	7.246.753,84	3.305.624,47
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	7.246.753,84	3.305.624,47
Capital		-	-
Partícipes		3.830.087,08	2.648.767,61
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		3.416.666,76	656.856,86
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		120.957,01	11.291,05
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	120.957,01	11.291,05
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		7.367.710,85	3.316.915,52
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso	10	1.694.237,20	839.668,68
Compromisos por operaciones largas de derivados		1.694.237,20	9.862,91
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	829.805,77
Otras cuentas de orden	11	254.645,69	320.907,11
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		254.645,69	320.907,11
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		1.948.882,89	1.160.575,79

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

Cinvest Multigestión/ Oricalko, F.I. (Compartimento)

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

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(129.739,59)	(49.803,45)
Comisión de gestión	(124.387,08)	(41.783,94)
Comisión de depositario	(689,33)	(495,29)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4.663,18)	(7.524,22)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(129.739,59)	(49.803,45)
Ingresos financieros	15.655,69	22.560,08
Gastos financieros	(230,95)	(1.794,38)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1.651.628,75	837.283,00
Por operaciones de la cartera interior	(38.350,00)	(349.299,96)
Por operaciones de la cartera exterior	2.018.267,63	1.702.019,10
Por operaciones con derivados	(322.918,37)	(456.668,40)
Otros	(5.370,51)	(58.767,74)
Diferencias de cambio	(4.903,62)	(19.712,74)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1.918.768,27	(125.040,64)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	112.267,88	5.083,81
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1.786.357,48	(134.102,79)
Resultados por operaciones con derivados	20.142,91	3.978,34
Otros	-	-
Resultado financiero	3.580.918,14	713.295,32
Resultado antes de impuestos	3.451.178,55	663.491,87
Impuesto sobre beneficios	(34.511,79)	(6.635,01)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.416.666,76	656.856,86

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

Cinvest Multigestión/ El2 Value, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		2.088.360,97	2.040.529,01
Deudores	5	31.540,13	2.234,61
Cartera de inversiones financieras	7	2.055.853,14	2.057.866,71
Cartera interior		1.417.974,95	1.190.898,85
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		1.417.974,95	1.190.898,85
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		637.878,19	866.967,86
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		195.605,64	89.488,06
Instituciones de Inversión Colectiva		442.272,55	777.479,80
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	967,70	(19.572,31)
TOTAL ACTIVO		2.088.360,97	2.040.529,01

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

Cinvest Multigestión/ El2 Value, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	2.081.177,39	2.034.172,94
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	2.081.177,39	2.034.172,94
Capital		-	-
Partícipes		1.912.534,80	1.952.187,31
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		168.642,59	81.985,63
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		7.183,58	6.356,07
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	7.183,58	6.356,07
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		2.088.360,97	2.040.529,01
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso		-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

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

Cinvest Multigestión/ El2 Value, F.I. (Compartimento)

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

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(44.560,57)	(48.269,74)
Comisión de gestión	(42.425,28)	(43.541,33)
Comisión de depositario	(301,74)	(309,71)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(1.833,55)	(4.418,70)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(44.560,57)	(48.269,74)
Ingresos financieros	451,52	2.105,08
Gastos financieros	(196,20)	(39,09)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	98.241,16	121.138,57
Por operaciones de la cartera interior	79.512,87	50.672,19
Por operaciones de la cartera exterior	18.728,29	70.466,38
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(381,53)	(1,84)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	116.791,67	7.880,79
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	42.926,61	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	73.865,06	7.880,79
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	214.906,62	131.083,51
Resultado antes de impuestos	170.346,05	82.813,77
Impuesto sobre beneficios	(1.703,46)	(828,14)
RESULTADO DEL EJERCICIO	168.642,59	81.985,63

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

Cinvest Multigestión/ Global Opportunities Allocator, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		1.220.554,17	530.925,61
Deudores	5	57.201,32	54.270,00
Cartera de inversiones financieras	7	342.570,47	459.794,94
Cartera interior		247.058,63	198.950,88
Valores representativos de deuda		245.155,85	-
Instrumentos de patrimonio		1.902,78	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	72.602,68
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	126.348,20
Cartera exterior		95.117,16	258.628,81
Valores representativos de deuda		30.428,36	245.238,02
Instrumentos de patrimonio		1,34	1,37
Instituciones de Inversión Colectiva		64.687,46	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	13.389,42
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		394,67	630,37
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		0,01	1.584,88
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	820.782,38	16.860,67
TOTAL ACTIVO		1.220.554,17	530.925,61

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

Cinvest Multigestión/ Global Opportunities Allocator, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	1.218.155,58	526.975,40
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	1.218.155,58	526.975,40
Capital		-	-
Partícipes		1.211.369,04	591.558,92
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		6.786,54	(64.583,52)
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		2.398,59	3.950,21
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	2.398,59	3.183,52
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	766,69
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.220.554,17	530.925,61
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso	10	-	1.154.404,33
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	936.384,36
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	218.019,97
Otras cuentas de orden	11	2.216.294,87	2.255.088,59
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		2.216.294,87	2.255.088,59
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		2.216.294,87	3.409.492,92

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

Cinvest Multigestión/ Global Opportunities Allocator, F.I. (Compartimento)

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

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	75,18	30,37
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(8.954,89)	(54.631,10)
Comisión de gestión	(4.345,54)	(42.698,37)
Comisión de depositario	(28,41)	(450,61)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4.580,94)	(11.482,12)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(8.879,71)	(54.600,73)
Ingresos financieros	25.872,13	31.100,60
Gastos financieros	(310,36)	(382,35)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	16.569,49	1.260,99
Por operaciones de la cartera interior	(27.890,06)	(28.581,12)
Por operaciones de la cartera exterior	41.155,89	151.607,24
Por operaciones con derivados	(6.822,34)	(72.732,51)
Otros	10.126,00	(49.032,62)
Diferencias de cambio	1.051,94	(7.093,85)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(27.444,48)	(34.868,18)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	14.480,88	14.061,13
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(44.878,91)	(116.439,45)
Resultados por operaciones con derivados	2.953,55	62.751,71
Otros	-	4.758,43
Resultado financiero	15.738,72	(9.982,79)
Resultado antes de impuestos	6.859,01	(64.583,52)
Impuesto sobre beneficios	(72,47)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	6.786,54	(64.583,52)

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

Cinvest Multigestión/ Benwar Global, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		2.294.761,20	2.530.810,07
Deudores	5	28.518,23	52.047,26
Cartera de inversiones financieras	7	2.070.568,22	2.361.082,10
Cartera interior		667.908,46	899.021,82
Valores representativos de deuda		572.309,01	801.467,58
Instrumentos de patrimonio		-	19.995,00
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		95.599,45	77.559,24
Cartera exterior		1.390.772,47	1.452.558,31
Valores representativos de deuda		662.873,04	684.800,72
Instrumentos de patrimonio		347.924,77	354.939,61
Instituciones de Inversión Colectiva		383.029,76	412.817,98
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		(3.055,10)	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		11.887,29	9.501,97
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	195.674,75	117.680,71
TOTAL ACTIVO		2.294.761,20	2.530.810,07

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

Cinvest Multigestión/ Benwar Global, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	2.280.806,45	2.494.334,33
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	2.280.806,45	2.494.334,33
Capital		-	-
Partícipes		2.127.358,07	2.342.454,28
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		153.448,38	151.880,05
(Dividendo a cuenta)		-	-
		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
		-	-
Pasivo corriente		13.954,75	36.475,74
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	13.954,75	33.432,30
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	3.043,44
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		2.294.761,20	2.530.810,07
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso	10	930.867,96	1.547.842,12
Compromisos por operaciones largas de derivados		201.927,32	663.491,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados		728.940,64	884.351,12
Otras cuentas de orden	11	-	3.162,71
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		-	3.162,71
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		930.867,96	1.551.004,83

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

Cinvest Multigestión/ Benwar Global, F.I. (Compartimento)

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

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(41.169,22)	(39.112,20)
Comisión de gestión	(37.458,17)	(33.111,67)
Comisión de depositario	(381,01)	(371,81)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3.330,04)	(5.628,72)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(41.169,22)	(39.112,20)
Ingresos financieros	62.129,01	59.602,63
Gastos financieros	(446,10)	(647,72)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	141.886,05	127.539,29
Por operaciones de la cartera interior	(68,49)	674,30
Por operaciones de la cartera exterior	94.392,99	25.763,15
Por operaciones con derivados	38.433,84	108.845,41
Otros	9.127,71	(7.743,57)
Diferencias de cambio	11.859,58	(4.446,26)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(19.260,96)	10.478,45
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(5.194,00)	(5.639,76)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(5.919,43)	16.592,06
Resultados por operaciones con derivados	(8.147,53)	(473,85)
Otros	-	-
Resultado financiero	196.167,58	192.526,39
Resultado antes de impuestos	154.998,36	153.414,19
Impuesto sobre beneficios	(1.549,98)	(1.534,14)
RESULTADO DEL EJERCICIO	153.448,38	151.880,05

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

Cinvest Multigestión/ Cornamusa, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		8.576.032,98	7.293.416,34
Deudores	5	70.746,70	173.365,59
Cartera de inversiones financieras	7	8.281.281,95	6.995.249,28
Cartera interior		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		8.281.281,95	6.995.249,28
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		8.280.901,26	6.994.430,68
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		380,69	818,60
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	224.004,33	124.801,47
TOTAL ACTIVO		8.576.032,98	7.293.416,34

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

Cinvest Multigestión/ Cornamusa, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	8.467.785,59	7.194.478,03
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	8.467.785,59	7.194.478,03
Capital		-	-
Partícipes		7.749.778,91	5.932.676,66
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		718.006,68	1.261.801,37
(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		108.247,39	98.938,31
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	101.938,79	69.377,27
Pasivos financieros		-	-
Derivados		6.308,60	29.561,04
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		8.576.032,98	7.293.416,34
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso	10	166.876,72	42.295.722,74
Compromisos por operaciones largas de derivados		166.876,72	16.929.289,22
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	25.366.433,52
Otras cuentas de orden	11	-	32.153,08
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		-	32.153,08
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		166.876,72	42.327.875,82

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

Cinvest Multigestión/ Cornamusa, F.I. (Compartimento)

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

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(150.063,96)	(107.736,89)
Comisión de gestión	(137.200,54)	(96.449,36)
Comisión de depositario	(1.290,79)	(937,49)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11.572,63)	(10.350,04)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(150.063,96)	(107.736,89)
Ingresos financieros	223.972,09	91.121,31
Gastos financieros	(837,88)	(3.270,46)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(311.881,18)	556.939,83
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	(349.967,14)	564.911,81
Por operaciones con derivados	38.085,96	(7.971,98)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	7.352,72	(16.002,17)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	956.717,48	753.495,22
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	908.634,73	644.296,61
Resultados por operaciones con derivados	48.082,75	109.198,61
Otros	-	-
Resultado financiero	875.323,23	1.382.283,73
Resultado antes de impuestos	725.259,27	1.274.546,84
Impuesto sobre beneficios	(7.252,59)	(12.745,47)
RESULTADO DEL EJERCICIO	718.006,68	1.261.801,37

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

Cinvest Multigestión/ Selección Oricarco, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		3.384.490,31	740.458,92
Deudores	5	43.583,70	320,80
Cartera de inversiones financieras	7	2.998.900,51	649.798,85
Cartera interior		469.074,27	178.185,42
Valores representativos de deuda		-	131.104,28
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		469.074,27	47.081,14
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		2.529.826,24	471.572,81
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		1.329.478,96	194.165,16
Instituciones de Inversión Colectiva		1.192.352,80	277.407,65
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		7.994,48	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	40,62
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	342.006,10	90.339,27
TOTAL ACTIVO		3.384.490,31	740.458,92

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

Cinvest Multigestión/ Selección Oriccalco, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	3.275.174,48	737.267,34
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	3.275.174,48	737.267,34
Capital		-	-
Partícipes		2.358.860,41	631.876,33
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		916.314,07	105.391,01
(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		109.315,83	3.191,58
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	109.315,83	3.191,58
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		3.384.490,31	740.458,92
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso	10	762.846,88	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		762.846,88	
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	
Otras cuentas de orden	11	1.209,99	11.841,47
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		1.209,99	11.841,47
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		764.056,87	11.841,47

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

Cinvest Multigestión/ Selección Oricolco, F.I. (Compartimento)

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

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(86.059,76)	(10.779,61)
Comisión de gestión	(82.478,62)	(6.089,09)
Comisión de depositario	(174,82)	(97,50)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3.406,32)	(4.593,02)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(86.059,76)	(10.779,61)
Ingresos financieros	2.477,88	2.128,40
Gastos financieros	(48,15)	(11,67)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	376.705,90	116.914,85
Por operaciones de la cartera interior	67.298,15	(725,82)
Por operaciones de la cartera exterior	351.486,16	117.640,67
Por operaciones con derivados	(42.078,41)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(996,29)	(1.796,39)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	633.490,19	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	20.921,32	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	612.079,44	-
Resultados por operaciones con derivados	489,43	-
Otros	-	-
Resultado financiero	1.011.629,53	117.235,19
Resultado antes de impuestos	925.569,77	106.455,58
Impuesto sobre beneficios	(9.255,70)	(1.064,57)
RESULTADO DEL EJERCICIO	916.314,07	105.391,01

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

Cinvest Multigestión/ Infal Patrimonio, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		12.612.957,14	7.647.311,98
Deudores	5	13.242,44	23.923,06
Cartera de inversiones financieras	7	12.355.391,13	7.300.479,38
Cartera interior		2.295.498,50	561,34
Valores representativos de deuda		2.294.808,30	-
Instrumentos de patrimonio		690,20	561,34
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		10.017.985,90	7.275.935,02
Valores representativos de deuda		2.906.297,14	2.070.602,69
Instrumentos de patrimonio		2.741.649,92	1.701.101,53
Instituciones de Inversión Colectiva		4.370.038,84	3.506.495,29
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	(2.264,49)
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		41.906,73	23.983,02
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	244.323,57	322.909,54
TOTAL ACTIVO		12.612.957,14	7.647.311,98

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

Cinvest Multigestión/ Infal Patrimonio, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	12.581.836,12	7.631.377,78
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	12.581.836,12	7.631.377,78
Capital		-	-
Partícipes		11.189.604,63	7.156.863,46
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		1.392.231,49	474.514,32
(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		31.121,02	15.934,20
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	31.121,02	15.934,20
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		12.612.957,14	7.647.311,98
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso	10	-	996.315,50
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	996.315,50
Otras cuentas de orden	11	-	45.146,32
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		-	45.146,32
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	1.041.461,82

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

Cinvest Multigestión/ Infal Patrimonio, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(168.174,71)	(101.751,07)
Comisión de gestión	(119.519,62)	(90.616,56)
Comisión de depositario	(1.707,21)	(1.159,79)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(46.947,88)	(9.974,72)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(168.174,71)	(101.751,07)
Ingresos financieros	175.464,10	64.519,52
Gastos financieros	(706,86)	(1.622,46)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	544.943,17	413.942,86
Por operaciones de la cartera interior	5.268,37	312,56
Por operaciones de la cartera exterior	564.255,38	492.141,10
Por operaciones con derivados	(24.580,58)	(78.510,80)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(9.469,96)	37.356,81
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	864.238,69	66.861,73
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	8.574,40	(3.876,13)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	850.322,75	55.360,39
Resultados por operaciones con derivados	5.341,54	15.377,47
Otros	-	-
Resultado financiero	1.574.469,14	581.058,46
Resultado antes de impuestos	1.406.294,43	479.307,39
Impuesto sobre beneficios	(14.062,94)	(4.793,07)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.392.231,49	474.514,32

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

Cinvest Multigestión/ Smart Bolsa Mundial, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		1.385.863,42	1.324.964,87
Deudores	5	37.243,61	1.770,55
Cartera de inversiones financieras	7	1.306.221,32	1.306.282,90
Cartera interior		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		1.306.221,32	1.306.282,90
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		1.306.221,32	1.306.282,90
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	42.398,49	16.911,42
TOTAL ACTIVO		1.385.863,42	1.324.964,87

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

Cinvest Multigestión/ Smart Bolsa Mundial, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	1.381.689,23	1.320.856,40
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	1.381.689,23	1.320.856,40
Capital		-	-
Partícipes		1.284.306,42	1.126.147,64
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		97.382,81	194.708,76
(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		4.174,19	4.108,47
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	4.174,19	4.108,47
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.385.863,42	1.324.964,87
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso		-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden	11	283,07	19.924,61
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		283,07	19.924,61
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		283,07	19.924,61

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

Cinvest Multigestión/ Smart Bolsa Mundial, F.I. (Compartimento)

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

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(12.211,59)	(14.392,15)
Comisión de gestión	(8.738,29)	(7.234,59)
Comisión de depositario	(229,65)	(191,66)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3.243,65)	(6.965,90)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(12.211,59)	(14.392,15)
Ingresos financieros	3.811,38	5.541,19
Gastos financieros	(195,94)	(13,14)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	20.822,50	196.747,50
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	20.822,50	198.671,00
Por operaciones con derivados	-	(1.923,50)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	(0,01)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	86.140,12	8.792,15
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	86.140,12	9.979,90
Resultados por operaciones con derivados	-	(1.187,75)
Otros	-	-
Resultado financiero	110.578,06	211.067,69
Resultado antes de impuestos	98.366,47	196.675,54
Impuesto sobre beneficios	(983,66)	(1.966,78)
RESULTADO DEL EJERCICIO	97.382,81	194.708,76

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

Cinvest Multigestión/ Elba Asset Allocation, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		19.556.981,17	20.479.919,46
Deudores	5	591.231,50	220.633,05
Cartera de inversiones financieras	7	16.722.705,16	19.286.865,38
Cartera interior		6.190.405,90	-
Valores representativos de deuda		5.162.718,48	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		1.027.687,42	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		10.531.512,98	19.286.865,38
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		10.531.512,98	19.286.865,38
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		786,28	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	2.243.044,51	972.421,03
TOTAL ACTIVO		19.556.981,17	20.479.919,46

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

Cinvest Multigestión/ Elba Asset Allocation, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	18.982.724,56	19.325.218,31
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	18.982.724,56	19.325.218,31
Capital		-	-
Partícipes		17.448.968,94	17.927.809,71
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		1.533.755,62	1.397.408,60
(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		574.256,61	1.154.701,15
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	574.256,61	1.154.701,15
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		19.556.981,17	20.479.919,46
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso	10	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden	11	-	61.800,25
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		-	61.800,25
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	61.800,25

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

Cinvest Multigestión/ Elba Asset Allocation, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	7.676,14	5.441,31
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(362.479,60)	(426.755,82)
Comisión de gestión	(353.480,39)	(413.821,95)
Comisión de depositario	(2.827,75)	(3.310,52)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6.171,46)	(9.623,35)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(354.803,46)	(421.314,51)
Ingresos financieros	60.094,35	49.792,58
Gastos financieros	(1.153,94)	(1.544,50)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(565.393,13)	952.302,12
Por operaciones de la cartera interior	27.687,42	-
Por operaciones de la cartera exterior	(593.080,55)	952.302,12
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	140.411,01	(18.192,78)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2.270.093,27	850.480,93
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	8.142,48	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2.261.950,79	850.480,93
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	1.904.051,56	1.832.838,35
Resultado antes de impuestos	1.549.248,10	1.411.523,84
Impuesto sobre beneficios	(15.492,48)	(14.115,24)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.533.755,62	1.397.408,60

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

Cinvest Multigestión/ Everea, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		2.844.807,95	1.702.133,86
Deudores	5	34.987,92	70.129,36
Cartera de inversiones financieras	7	2.389.116,24	1.375.666,15
Cartera interior		571.900,35	25.875,55
Valores representativos de deuda		466.982,04	25.875,55
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		104.918,31	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		1.817.387,76	1.349.782,58
Valores representativos de deuda		194.242,13	-
Instrumentos de patrimonio		1.044.886,42	730.775,43
Instituciones de Inversión Colectiva		582.541,97	619.007,15
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		(4.282,76)	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		(171,87)	8,02
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	420.703,79	256.338,35
TOTAL ACTIVO		2.844.807,95	1.702.133,86

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

Cinvest Multigestión/ Everea, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	2.793.445,79	1.688.814,76
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	2.793.445,79	1.688.814,76
Capital		-	-
Partícipes		2.357.443,76	1.258.080,38
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		436.002,03	430.734,38
(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		51.362,16	13.319,10
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	51.362,16	13.101,71
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	217,39
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		2.844.807,95	1.702.133,86
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso	10	1.220.500,12	2.030.449,68
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		1.220.500,12	2.030.449,68
Otras cuentas de orden	11	10.959,63	54.410,61
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		10.959,63	54.410,61
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		1.231.459,75	2.084.860,29

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

Cinvest Multigestión, Everea, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	39,18	9,59
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(77.408,19)	(36.063,18)
Comisión de gestión	(69.051,25)	(28.218,06)
Comisión de depositario	(353,47)	(268,54)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8.003,47)	(7.576,58)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(77.369,01)	(36.053,59)
Ingresos financieros	27.361,75	13.552,15
Gastos financieros	(102,38)	(41,13)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	448.206,90	492.971,46
Por operaciones de la cartera interior	4.918,31	-
Por operaciones de la cartera exterior	452.815,50	374.140,63
Por operaciones con derivados	(9.526,91)	118.830,83
Otros	-	-
Diferencias de cambio	17.148,21	(20.763,16)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	25.160,62	(14.580,44)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(810,56)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	22.595,63	(16.943,66)
Resultados por operaciones con derivados	3.375,55	2.363,22
Otros	-	-
Resultado financiero	517.775,10	471.138,88
Resultado antes de impuestos	440.406,09	435.085,29
Impuesto sobre beneficios	(4.404,06)	(4.350,91)
RESULTADO DEL EJERCICIO	436.002,03	430.734,38

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

Cinvest Multigestión/ Good Megatrends Solidario, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		3.049.070,84	2.581.071,86
Deudores	5	8.683,47	456,82
Cartera de inversiones financieras	7	3.037.832,43	2.473.489,68
Cartera interior		20.216,72	438.758,20
Valores representativos de deuda		20.216,72	438.758,20
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		3.011.423,76	2.032.301,95
Valores representativos de deuda		151.342,27	97.076,16
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		2.860.081,49	1.935.225,79
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		6.191,95	2.429,53
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	2.554,94	107.125,36
TOTAL ACTIVO		3.049.070,84	2.581.071,86

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

Cinvest Multigestión/ Good Megatrends Solidario, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	3.041.890,40	2.575.328,12
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	3.041.890,40	2.575.328,12
Capital		-	-
Partícipes		2.869.202,68	2.493.335,30
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		172.687,72	81.992,82
(Dividendo a cuenta)		-	-
		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
		-	-
Pasivo corriente		7.180,44	5.743,74
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	7.180,44	5.743,74
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		3.049.070,84	2.581.071,86
CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Cuentas de compromiso		-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden	11	-	7.302,42
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		-	7.302,42
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	7.302,42

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

Cinvest Multigestión/ Good Megatrends Solidario, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	332,34	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(52.222,74)	(36.700,95)
Comisión de gestión	(45.072,83)	(32.068,93)
Comisión de depositario	(480,84)	(257,88)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6.669,07)	(4.374,14)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(51.890,40)	(36.700,95)
Ingresos financieros	17.498,23	17.049,97
Gastos financieros	(33,73)	(73,81)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	176.906,66	106.440,50
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	176.906,66	106.440,50
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	31.951,28	(3.894,68)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	119,03
Resultados por operaciones de la cartera exterior	31.951,28	(4.013,71)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	226.322,44	119.521,98
Resultado antes de impuestos	174.432,04	82.821,03
Impuesto sobre beneficios	(1.744,32)	(828,21)
RESULTADO DEL EJERCICIO	172.687,72	81.992,82

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

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8.305.251,59
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	8.305.251,59

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	62.985.205,66	178.425,17	-	278.213,40	-	-	63.441.844,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	62.985.205,66	178.425,17	-	278.213,40	-	-	63.441.844,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8.305.251,59	-	-	8.305.251,59
Distribución del resultado del ejercicio	278.213,40	-	-	(278.213,40)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	25.326.834,95	-	-	-	-	-	25.326.834,95
Reembolsos	(20.107.565,52)	-	-	-	-	-	(20.107.565,52)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	68.482.688,49	178.425,17	-	8.305.251,59	-	-	76.966.365,25

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

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	278.213,40
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	278.213,40

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	59.646.173,44	178.425,17	-	(639.775,36)	-	-	59.184.823,26
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	59.646.173,44	178.425,17	-	(639.775,36)	-	-	59.184.823,26
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	278.213,40	-	-	278.213,40
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(639.775,36)	-	-	639.8875,36	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	22.839.887,25	-	-	-	-	-	22.839.887,25
Reembolsos	(18.861.079,68)	-	-	-	-	-	(18.861.079,68)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	62.985.205,66	178.425,17	-	278.213,40	-	-	63.441.844,23

Cinvest Multigestión/ Global Equities F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	417.339,55
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	417.339,55

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	5.133.794,80	178.425,17	-	413.583,00	-	-	5.725.802,97
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5.133.794,80	178.425,17	-	413.583,00	-	-	5.725.802,97
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	417.339,55	-	-	417.339,55
Distribución del resultado del ejercicio	413.583,00	-	-	(413.583,00)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1.090.071,72	-	-	-	-	-	1.090.071,72
Reembolsos	(997.109,43)	-	-	-	-	-	(997.109,43)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	5.640.340,09	178.425,17	-	417.339,55	-	-	6.236.104,81

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

Cinvest Multigestió/Global Equities, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	413.583,00
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	413.583,00

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	4.339.523,82	178.425,17	-	(111.022,70)	-	-	4.406.926,29
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4.339.523,49	178.425,17	-	(111.022,70)	-	-	4.406.926,29
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	413.583,00	-	-	413.583,00
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(111.022,70)	-	-	111.022,70	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	917.188,14	-	-	-	-	-	917.188,14
Reembolsos	(11.894,46)	-	-	-	-	-	(11.894,46)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	5.133.794,80	178.425,17	-	413.583,00	-	-	5.725.802,97

Cinvest Multigestión/ GARP, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (1.124.012,65)

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 (1.124.012,65)

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	13.789.653,26	-	-	(4.908.059,88)	-	-	8.881.593,38
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	13.789.653,26	-	-	(4.908.059,88)	-	-	8.881.593,38
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1.124.012,65)	-	-	(1.124.012,65)
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(4.908.059,88)	-	-	4.908.059,88	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	462.911,25	-	-	-	-	-	462.911,25
Reembolsos	(841.670,97)	-	-	-	-	-	(841.670,97)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	8.502.833,66	-	-	(1.124.012,65)	-	-	7.378.821,01

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

Cinvest Multigestión GARP, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(4.908.059,88)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(4.908.059,88)

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	7.872.737,94	-	-	6.352.646,27	-	-	14.225.384,21
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	7.872.737,94	-	-	6.352.646,27	-	-	14.225.384,21
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4.908.059,88)	-	-	(4.908.059,88)
Distribución del resultado del ejercicio	6.352.646,27	-	-	(6.352.646,27)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	3.609.230,73	-	-	-	-	-	3.609.230,73
Reembolsos	(4.044.961,68)	-	-	-	-	-	(4.044.961,68)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	13.789.653,26	-	-	(4.908.059,88)	-	-	8.881.593,38

Cinvest Multigestión ORICALCO, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3.416.666,76
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	3.416.666,76

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2.648.767,61	-	-	656.856,86	-	-	3.305.624,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2.648.767,61	-	-	656.856,86	-	-	3.305.624,47
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3.416.666,76	-	-	3.416.666,76
Distribución del resultado del ejercicio	656.856,86	-	-	(656.856,86)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1.911.404,79	-	-	-	-	-	1.911.404,79
Reembolsos	(1.386.942,18)	-	-	-	-	-	(1.386.942,18)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	3.830.087,08	-	-	3.416.666,76	-	-	7.246.753,84

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

Cinvest Multigestión ORICALCO, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	656.856,86
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	656.856,86

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	7.261.116,28	-	-	(4.017.855,38)	-	-	3.243.260,90
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	7.261.116,28	-	-	(4.017.855,38)	-	-	3.243.260,90
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	656.856,86	-	-	656.856,86
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(4.017.855,38)	-	-	4.017.855,38	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	820.279,53	-	-	-	-	-	820.279,53
Reembolsos	(1.414.772,82)	-	-	-	-	-	(1.414.772,82)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2.648.767,61	-	-	656.856,86	-	-	3.305.624,47

Cinvest Multigestión/ EI2 VALUE F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	168.642,59
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	168.642,59

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.952.187,31	-	-	81.985,63	-	-	2.034.172,94
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.952.187,31	-	-	81.985,63	-	-	2.034.172,94
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	168.642,59	-	-	168.642,59
Distribución del resultado del ejercicio	81.985,63	-	-	(81.985,63)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	332.561,00	-	-	-	-	-	332.561,00
Reembolsos	(454.199,14)	-	-	-	-	-	(454.199,14)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.912.534,80	-	-	168.642,59	-	-	2.081.177,39

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

Cinvest Multigestión EI2 VALUE F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 81.985,63

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	81.985,63
---	------------------

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1.647.957,51	-	-	190.442,69	-	-	1.838.400,20
Ajustes por cambios de criterio							
Ajustes por errores							
Saldo ajustado	1.647.957,51	-	-	190.442,69	-	-	1.838.400,20
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	81.985,63	-	-	81.985,63
Distribución del resultado del ejercicio	190.442,69	-	-	(190.442,69)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	222.551,46	-	-	-	-	-	222.551,46
Reembolsos	(108.764,35)	-	-	-	-	-	(108.764,35)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.952.187,31	-	-	81.985,63	-	-	2.034.172,94

Cinvest Multigestión/ Global Opportunities Allocator, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2024							
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias							6.786,54
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							6.786,54
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	591.558,92	-	-	(64.583,52)	-	-	526.975,40
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	591.558,92	-	-	(64.583,52)	-	-	526.975,40
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6.786,54	-	-	6.786,54
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(64.583,52)	-	-	64.583,52	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1.210.000,00	-	-	-	-	-	1.210.000,00
Reembolsos	(525.606,36)	-	-	-	-	-	(525.606,36)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.211.369,04	-	-	6.786,54	-	-	1.218.155,58

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

Cinvest Multigestión/ Global Opportunities Allocator, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (64.583,52)

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 (64.583,52)

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	475.803,66	-	-	(105.332,94)	-	-	370.470,72
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	475.803,66	-	-	(105.332,94)	-	-	370.470,72
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(64.583,52)	-	-	(64.583,52)
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(105.332,94)	-	-	105.332,94	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	3.008.175,96	-	-	-	-	-	3.008.175,96
Reembolsos	(2.787.087,76)	-	-	-	-	-	(2.787.087,76)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	591.558,92	-	-	(64.583,52)	-	-	526.975,40

Cinvest Multigestión/ Benwar Global, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	153.448,38
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-

Total de ingresos y gastos reconocidos	153.448,38
--	------------

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2.342.454,28	-	-	151.880,05	-	-	2.494.334,33
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2.342.454,28	-	-	151.880,05	-	-	2.494.334,33
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	153.448,38	-	-	153.448,38
Distribución del resultado del ejercicio	151.880,05	-	-	(151.880,05)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	14.847,60	-	-	-	-	-	14.847,60
Reembolsos	(381.823,86)	-	-	-	-	-	(381.823,86)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	2.127.358,07	-	-	153.448,38	-	-	2.280.806,45

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

Cinvest Multigestión/ Benwar Global, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	151.880,05
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	151.880,05

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1.705.707,78	-	-	(36.702,14)	-	-	1.669.005,64
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.705.707,78	-	-	(36.702,14)	-	-	1.669.005,64
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	151.880,05	-	-	151.880,05
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(36.702,14)	-	-	36.702,14	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	814.195,64	-	-	-	-	-	814.195,64
Reembolsos	(140.747,00)	-	-	-	-	-	(140.747,00)
Remanente de fusión	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2.342.454,28	-	-	151.880,05	-	-	2.494.334,33

Cinvest Multigestión/ Cornamusa, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	718.006,68
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	718.006,68

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	5.932.676,66	-	-	1.261.801,37	-	-	7.194.478,03
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5.932.676,66	-	-	1.261.801,37	-	-	7.194.478,03
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	718.006,68	-	-	718.006,68
Distribución del resultado del ejercicio	1.261.801,37	-	-	(1.261.801,37)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1.069.217,07	-	-	-	-	-	1.069.217,07
Reembolsos	(513.916,19)	-	-	-	-	-	(513.916,19)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	7.749.778,91	-	-	718.006,68	-	-	8.467.785,59

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

Cinvest Multigestión/ Cornamusa, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.261.801,37
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	1.261.801,37

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	4.761.914,63	-	-	(402.566,05)	-	-	4.359.348,58
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4.761.914,63	-	-	(402.566,05)	-	-	4.359.348,58
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.261.801,37	-	-	1.261.801,37
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(402.566,05)	-	-	402.566,05	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1.864.607,39	-	-	-	-	-	1.864.607,39
Reembolsos	(291.279,31)	-	-	-	-	-	(291.279,31)
Remanente de fusión	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	5.932.676,66	-	-	1.261.801,37	-	-	7.194.478,03

Cinvest Multigestión/ Selección Oricalco, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	916.314,07
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	916.314,07

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	631.876,33	-	-	105.391,01	-	-	737.267,34
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	631.876,33	-	-	105.391,01	-	-	737.267,34
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	916.314,07	-	-	916.314,07
Distribución del resultado del ejercicio	105.391,01	-	-	(105.391,01)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	2.203.617,71	-	-	-	-	-	2.203.617,71
Reembolsos	(582.024,64)	-	-	-	-	-	(582.024,64)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	2.358.860,41	-	-	916.314,07	-	-	3.275.174,48

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

Cinvest Multigestión/ Selección Oricalko, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	105.391,01
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	105.391,01

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	674.693,85	-	-	(148.258,43)	-	-	526.435,42
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	674.693,85	-	-	(148.258,43)	-	-	526.435,42
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	105.391,01	-	-	105.391,01
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(148.258,43)	-	-	148.258,43	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	110.211,41	-	-	-	-	-	110.211,41
Reembolsos	(4.770,50)	-	-	-	-	-	(4.770,50)
Remanente de fusión	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	631.876,33	-	-	105.391,01	-	-	737.267,34

Cinvest Multigestión, Infal Patrimonio, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.392.231,49
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-

Total de ingresos y gastos reconocidos	1.392.231,49
--	--------------

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	7.156.863,46	-	-	474.514,32	-	-	7.631.377,78
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	7.156.863,46	-	-	474.514,32	-	-	7.631.377,78
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.392.231,49	-	-	1.392.231,49
Distribución del resultado del ejercicio	474.514,32	-	-	(474.514,32)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	3.631.865,84	-	-	-	-	-	3.631.865,84
Reembolsos	(73.638,99)	-	-	-	-	-	(73.638,99)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	11.189.604,63	-	-	1.392.231,49	-	-	12.581.836,12

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

Cinvest Multigestión, Infal Patrimonio, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	474.514,32
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	474.514,32

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	7.521.220,60	-	-	(565.246,15)	-	-	6.955.974,45
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	7.512.220,60	-	-	(565.246,15)	-	-	6.955.974,45
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	474.514,32	-	-	474.514,32
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(565.246,15)	-	-	565.246,15	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	202.029,01	-	-	-	-	-	202.029,01
Reembolsos	(1.140,00)	-	-	-	-	-	(1.140,00)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	7.156.863,46	-	-	474.514,32	-	-	7.631.377,78

Cinvest Multigestión, Smart Bolsa Mundial, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	97.382,81
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	97.382,81
--	-----------

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.126.147,64	-	-	194.708,76	-	-	1.320.856,40
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.126.147,64	-	-	194.708,76	-	-	1.320.856,40
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	97.382,81	-	-	97.382,81
Distribución del resultado del ejercicio	194.708,76	-	-	(194.708,76)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	126.759,30	-	-	-	-	-	126.759,30
Reembolsos	(163.309,28)	-	-	-	-	-	(163.309,28)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.284.306,42	-	-	97.382,81	-	-	1.381.689,23

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

Cinvest Multigestión, Smart Bolsa Mundial, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	194.708,76
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	194.708,76

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1.371.852,08	-	-	(249.461,81)	-	-	1.122.390,27
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.371.852,08	-	-	(249.461,81)	-	-	1.122.390,27
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	194.708,76	-	-	194.708,76
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(249.461,81)	-	-	249.461,81	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	5.358,95	-	-	-	-	-	5.358,95
Reembolsos	(1.601,58)	-	-	-	-	-	(1.601,58)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.126.147,64	-	-	194.708,76	-	-	1.320.856,40

Cinvest Multigestión/ Elba Asset Allocation, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.533.755,62
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	1.533.755,62
--	--------------

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	17.927.809,71	-	-	1.397.408,60	-	-	19.325.218,31
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	17.927.809,71	-	-	1.397.408,60	-	-	19.325.218,31
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.533.755,62	-	-	1.533.755,62
Distribución del resultado del ejercicio	1.397.408,60	-	-	(1.397.408,60)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	11.711.317,76	-	-	-	-	-	11.711.317,76
Reembolsos	(13.587.567,13)	-	-	-	-	-	(13.587.567,13)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	17.448.968,94	-	-	1.533.755,62	-	-	18.982.724,56

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

Cinvest Multigestión/ Elba Asset Allocation, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.397.408,60
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	1.397.408,60

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	18.235.571,69	-	-	(773.754,30)	-	-	17.461.817,39
Ajustes por cambios de criterio							
Ajustes por errores							
Saldo ajustado	18.235.571,69	-	-	(773.754,30)	-	-	17.461.817,39
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.397.408,60	-	-	1.397.408,60
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(773.754,30)	-	-	773.754,30	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	9.438.558,30	-	-	-	-	-	9.438.558,30
Reembolsos	(8.972.565,98)	-	-	-	-	-	(8.972.565,98)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	17.927.809,71	-	-	1.397.408,60	-	-	19.325.218,31

Cinvest Multigestión, Everea, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	436.002,03
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	436.002,03
--	------------

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.258.080,38	-	-	430.734,38	-	-	1.688.814,76
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.258.080,38	-	-	430.734,38	-	-	1.688.814,76
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	436.002,03	-	-	436.002,03
Distribución del resultado del ejercicio	430.734,38	-	-	(430.734,38)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	861.782,19	-	-	-	-	-	861.782,19
Reembolsos	(193.153,19)	-	-	-	-	-	(193.153,19)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	2.357.443,76	-	-	436.002,03	-	-	2.793.445,79

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

Cinvest Multigestión, Everea, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 430.734,38

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

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos	430.734,38
---	-------------------

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2.667.317,26	-	-	(681.236,47)	-	-	1.986.080,79
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2.667.317,26	-	-	(681.236,47)	-	-	1.986.080,79
Total ingresos y gastos reconocidos	(681.236,47)	-	-	430.734,38	-	-	(250.502,09)
Aplicación de la pérdida del ejercicio	-	-	-	681.236,47	-	-	681.236,47
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	278.597,81	-	-	-	-	-	278.597,81
Reembolsos	(1.006.598,22)	-	-	-	-	-	(1.006.598,22)
Otras variaciones del patrimonio							
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.258.080,38	-	-	430.734,38	-	-	1.688.814,76

Cinvest Multigestión/ Good Megatrends Solidario, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2024							
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias							172.687,72
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							172.687,72
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2.493.335,30	-	-	81.992,82	-	-	2.575.328,12
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2.493.335,30	-	-	81.992,82	-	-	2.575.328,12
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	172.687,72	-	-	172.687,72
Distribución del resultado del ejercicio	81.992,82	-	-	(81.992,82)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	700.478,72	-	-	-	-	-	700.478,72
Reembolsos	(406.604,16)	-	-	-	-	-	(406.604,16)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	2.869.202,68	-	-	172.687,72	-	-	3.041.890,40

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

Cinvest Multigestión/ Good Megatrends Solidario, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	81.992,82
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	81.992,82

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1.110.756,35	-	-	(91.427,95)	-	-	1.019.328,40
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.110.756,35	-	-	(91.427,95)	-	-	1.019.328,40
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	81.992,82	-	-	81.992,82
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(91.427,95)	-	-	91.427,95	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1.548.902,92	-	-	-	-	-	1.548.902,92
Reembolsos	(74.896,02)	-	-	-	-	-	(74.896,02)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2.493.335,30	-	-	81.992,82	-	-	2.575.328,12

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.), en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 26 de septiembre de 1996 bajo la denominación social de Alcalá Ahorro, Fondo de Inversión Mobiliario, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 5 de febrero de 2024. Tiene su domicilio social en Calle José Ortega y Gasset 7, Madrid.

Con fecha 5 de febrero de 2024, CNMV inscribió el cambio de denominación del Fondo que pasó a denominarse Cinvest Multigestión, F.I.

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 7 de noviembre de 1996 con el número 737, 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 30 de Julio de 2019 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.

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

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

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

Compartimento	Categoría
Cinvest Multigestión Global Equities, F I	Renta variable internacional
Cinvest Multigestión Garp, F I	Fondo de inversión global
Cinvest Multigestión Oricolco, F I	Fondo de inversión global
Cinvest Multigestión EI2 Value, F I	Renta variable internacional
Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator, F I	Fondo de inversión global
Cinvest Multigestión Benwar Global, F I	Fondo de inversión global
Cinvest Multigestión Cornamusa, FI	Fondo de inversión global
Cinvest Multigestión Selección Oricolco, FI	Fondo de inversión global
Cinvest Multigestión Infal Patrimonion FI	Fondo de inversión global
Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial, FI	Renta variable internacional
Cinvest Multigestión Elba Asset Allocation, FI	Fondo de inversión global
Cinvest Multigestión Everea, FI	Retorno absoluto
Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario, FI	Fondo de inversión global

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear dos clases de series de participaciones, clases A y B, para el compartimento Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial. Por tanto, a 31 de diciembre de 2024 y 2023 el "Patrimonio atribuido a partícipes" para el compartimento Cinvest Multigestión Smart Global Mundial se divide en 2 clases:

- Clase A: Participación de acumulación en la que los rendimientos obtenidos son reinvertidos, siendo la inversión mínima de 10 euros.
- Clase B: Participación de acumulación en la que los rendimientos obtenidos son reinvertidos, siendo la inversión mínima inicial y la inversión mínima a mantener de 100.000 euros.

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 a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

El Fondo y sus compartimentos están sometidos a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo del Fondo deberá situarse en 3.000.000 euros y el patrimonio mínimo de cada compartimento en 600.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- En el caso de fondos de inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el fondo sea inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

- 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 folleto y la normativa aplicable a los fondos de inversión la Sociedad gestora puede percibir una comisión máxima de 2,25% sobre el patrimonio. Durante el ejercicio 2024 y 2023, las comisiones de gestión sobre patrimonio y sobre los rendimientos obtenidos fueron los siguientes:

Compartimento	Comisión gestión
Cinvest Multigestión Global Equities, F I	
Comisión de gestión sobre patrimonio	0,55%
Comisión de gestión sobre resultados	5,00%
Cinvest Multigestión GARP, F I	
Comisión de gestión sobre patrimonio	2,25%
Cinvest Multigestión ORICALCO, F I	
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,35%
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%
Cinvest Multigestión EI2 VALUE, F I	
Comisión de gestión sobre patrimonio	2,25%
Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator, F I	
Comisión de gestión sobre patrimonio:	2,00%
Cinvest Multigestión Benwar Global, F I	
Comisión de gestión sobre patrimonio:	1,25%
Comisión de gestión sobre resultados:	5,00%

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

Compartimento	Comisión gestión
Cinvest Multigestión Cornamusa, FI	
Comisión de gestión sobre patrimonio:	0,90%
Comisión de gestión sobre resultados:	9,00%
Cinvest Multigestión Selección Oricalko, FI	
Comisión de gestión sobre patrimonio:	1,00%
Comisión de gestión sobre resultados:	9,00%
Cinvest Multigestión Infal Patrimonio, FI	
Comisión de gestión sobre patrimonio:	1,05%
Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial, FI	
Clase A:	
Comisión de gestión sobre patrimonio:	0,75%
Clase B:	
Comisión de gestión sobre patrimonio:	0,60%
Cinvest Multigestión Elba Asset Allocation, FI	
Comisión de gestión sobre patrimonio:	2,00%
Cinvest Multigestión Everea, FI	
Comisión de gestión sobre patrimonio:	1,35%
Comisión de gestión sobre resultados:	9,00%
Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario, FI	
Comisión de gestión sobre patrimonio:	1,50%

Igualmente, el Folleto informativo y otra documentación legal del Fondo, establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2024 y 2023, la comisión de depósito para la totalidad de compartimentos ha sido del 0,016% para ambos ejercicios.

En los ejercicios 2024 y 2023 la Sociedad Gestora ha aplicado a los partícipes del compartimento Cinvest Multigestión Cornamusa un descuento a favor del Fondo por reembolsos del 3%, importe reembolsado a partícipes con antigüedad inferior a un año.

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

En el ejercicio 2024, el Fondo recibió 75,18 euros en el compartimento Alcalá Multigestión Global Opportunities Allocator, F.I., 7.676,14 euros en el compartimento Alcalá Multigestión Elba Asset Allocation, F.I., 39,18 euros en el compartimento Alcalá Multigestión Everea, F.I. y 332,34 euros en el compartimento Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario, F.I., correspondientes a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.

En el ejercicio 2023, el Fondo recibió 30,37 euros en el compartimento Alcalá Multigestión Global Opportunities Allocator, F.I., 5.441,31 euros en el compartimento Alcalá Multigestión Elba Asset Allocation, F.I. y 9,59 euros en el compartimento Alcalá Multigestión Everea, F.I., 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 Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción, que a lo largo de los ejercicios 2024 y 2023 para los compartimentos que integran el fondo ha ascendido a los siguientes importes:

Compartimento	Importe mínimo de suscripción
Cinvest Multigestión Global Equities, F I	6 euros
Cinvest Multigestión GARP, F I	10 euros
Cinvest Multigestión ORICALCO, F I	10 euros
Cinvest Multigestión EI2 VALUE, F I	10 euros
Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator, F I	10 euros
Cinvest Multigestión Benwar Global, F I	10 euros
Cinvest Multigestión Cornamusa, F I	10 euros
Cinvest Multigestión Selección Oricolco, F I	10 euros
Cinvest Multigestión Infal Patrimonio, F I	10 euros
Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial, F I (Clase A)	10 euros
Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial, F I (Clase B)	100.000 euros
Cinvest Multigestión Elba Asset Allocation, F I	10 euros
Cinvest Multigestión Everea, F I	10 euros
Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario, F I	10 euros

b) Gestión del riesgo

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

Los asesores de los compartimentos se distribuyen según la siguiente tabla:

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

Compartimento	Asesor
Cinvest Multigestión Benwar Global, F I	Sapphire Capital, EAF, S.L.
Cinvest Multigestión Garp, F I	Ignacio José Irigoyen Ramírez
Cinvest Multigestión Oricalgo, F I	Driemut Advisors EAF, S.L.
Cinvest Multigestión EI2 Value, F I	Estudios e Inversiones Dos, S.L.
Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator, F I	Sapphire Capital, EAF, S.L.
Cinvest Multigestión Cornamusa, FI	Cornamusa Capital, S.L.
Cinvest Multigestión Selección Oricalgo, FI	Driemut Advisors EAF, S.L.
Cinvest Multigestión Infal Patrimonio FI	Infal Advisors EAF, S.L.
Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial, FI	Juan Manuel Vicente Casadevall
Cinvest Multigestión Elba Asset Allocation, FI	Elba Consulting Intermediate, S.L.
Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario, FI	I Capital AF, Agencia de Valores, S.A.

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 y de sus compartimentos, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, 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 Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(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 2024, formulada por los Administradores de la Sociedad Gestora y pendiente de aprobación por el Consejo de Administración, es traspasar los resultados del ejercicio a Partícipes.

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

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

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales del Fondo y sus compartimentos 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 y de sus compartimentos continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo y sus compartimentos mantienen 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 agregado del Fondo y de sus compartimentos cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo y de sus compartimentos 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 de situación del Fondo y de sus compartimentos.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo y de sus compartimentos, 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. 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 de situación del Fondo.

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

I) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

5. Deudores

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

	2024	2023
Depósitos de garantía	507.680,04	716.402,06
Administraciones Públicas deudoras	894.608,93	296.984,40
Operaciones pendientes de liquidar	37.273,61	95.275,52
Otros	33.751,53	57.509,12
	1.473.314,11	1.166.171,10

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

	Cinvest Multigestión Benwar Global	Cinvest Multigestión Cornamusa	Cinvest Multigestión EI2 Value	Cinvest Multigestión Elba Asset Allocation
Depósitos de garantía	24.416,24	9.797,89	-	-
Administraciones Públicas deudoras	4.083,07	56.634,60	31.540,13	591.231,50
Operaciones pendientes de liquidar	-	4.261,89	-	-
Otros	18,92	52,32	-	-
	28.518,23	70.746,70	31.540,13	591.231,50

	Cinvest Multigestión Everea	Cinvest Multigestión Garp	Cinvest Multigestión Global Equities	Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario
Depósitos de garantía	26.649,41	332.229,95	-	-
Administraciones Públicas deudoras	8.335,32	73.050,68	40.527,38	8.683,47
Operaciones pendientes de liquidar	-	-	36,28	-
Otros	3,19	1.986,03	-	-
	34.987,92	407.266,66	40.563,66	8.683,47

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

	Cinvest Multigestión Infal Patrimonio	Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator	Cinvest Multigestión Oricalco	Cinvest Multigestión Selección Oricalco
Depósitos de garantía	-	-	77.817,69	36.768,86
Administraciones Públicas deudoras	12.776,06	29.766,23	26.386,23	6.806,45
Operaciones pendientes de liquidar	460,07	-	59,57	-
Otros	6,31	27.435,09	4.241,28	8,39
	13.242,44	57.201,32	108.504,77	43.583,70

	Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial
Administraciones Públicas deudoras	4.787,81
Operaciones pendientes de liquidar	32.455,80
	37.243,61

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

	Cinvest Multigestión Benwar Global	Cinvest Multigestión Cornamusa	Cinvest Multigestión El2 Value	Cinvest Multigestión Elba Asset Allocation
Depósitos de garantía	49.750,78	85.370,86	-	-
Administraciones Públicas deudoras	2.233,25	15.809,53	2.229,45	220.633,05
Operaciones pendientes de liquidar	-	72.185,20	5,16	-
Otros	63,23	-	-	-
	52.047,26	173.365,59	2.234,61	220.633,05

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

	Cinvest Multigestión Everea	Cinvest Multigestión Garp	Cinvest Multigestión Global Equities	Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario
Depósitos de garantía	68.211,96	423.260,87	22.749,82	-
Administraciones Públicas deudoras	1.917,40	13.438,18	19.552,79	456,82
Operaciones pendientes de liquidar	-	-	309,19	-
Otros	-	34.593,50	-	-
	70.129,36	471.292,55	42.611,80	456,82
	Cinvest Multigestión Infal Patrimonio	Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator	Cinvest Multigestión Oricalco	Cinvest Multigestión Selección Oricalco
Depósitos de garantía	16.739,13	3.289,65	47.028,99	-
Administraciones Públicas deudoras	6.369,55	9.157,40	3.225,49	190,94
Operaciones pendientes de liquidar	814,38	21.836,89	-	129,86
Otros	-	19.986,06	2.861,17	-
	23.923,06	54.270,01	53.115,65	320,80
				Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial
Depósitos de garantía				-
Administraciones Públicas deudoras				1.770,55
Operaciones pendientes de liquidar				-
Otros				-
				1.770,55

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

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge principalmente las retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario, por importe de 561.821,81 y 284.098,70 euros, respectivamente (véase nota 12).

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

6. Acreedores

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

	2024	2023
Administraciones Públicas acreedoras	142.545,03	50.900,86
Operaciones pendientes de liquidar	500.006,96	1.386.300,33
Otros	585.601,64	48.563,58
	1.228.153,63	1.485.764,77

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

	Cinvest Multigestión Benwar Global	Cinvest Multigestión Cornamusa	Cinvest Multigestión E12 Value	Cinvest Multigestión Elba Asset Allocation
Administraciones Públicas acreedoras	3.052,49	20.170,93	2.531,60	29.045,59
Operaciones pendientes de liquidar	-	-	-	500.006,96
Otros	10.902,26	81.767,86	4.651,98	45.204,06
	13.954,75	101.938,79	7.183,58	574.256,61

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

	Cinvest Multigestión Everea	Cinvest Multigestión Garp	Cinvest Multigestión Global Equities	Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario
Administraciones Públicas acreedoras	8.210,86	-	7.335,09	2.499,51
Otros	43.151,30	172.819,51	24.156,06	4.680,93
	51.362,16	172.819,51	31.491,15	7.180,44
	Cinvest Multigestión Infal Patrimonio	Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator	Cinvest Multigestión Oricalco	Cinvest Multigestión Selección Oricalco
Administraciones Públicas acreedoras	18.404,55	-	38.071,21	10.472,00
Otros	12.716,47	2.398,59	82.885,80	98.843,83
	31.121,02	2.398,59	120.957,01	109.315,83
				Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial
Administraciones Públicas acreedoras				2.751,20
Otros				1.422,99
				4.174,19

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

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

	Cinvest Multigestión Benwar Global	Cinvest Multigestión Cornamusa	Cinvest Multigestión EI2 Value	Cinvest Multigestión Elba Asset Allocation
Administraciones Públicas acreedoras	1.590,42	12.545,25	828,14	14.462,37
Operaciones pendientes de liquidar	6.771,22	55.075,96	3.883,19	1.137.021,68
Otros	25.070,66	1.756,06	1.664,74	3.217,10
	33.432,30	69.377,27	6.356,07	1.154.701,15
	Cinvest Multigestión Everea	Cinvest Multigestión Garp	Cinvest Multigestión Global Equities	Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario
Administraciones Públicas acreedoras	3.916,40	-	3.760,46	755,19
Operaciones pendientes de liquidar	7.542,25	135.279,20	23.483,88	3.343,19
Otros	1.643,06	2.816,40	3,77	1.643,06
	13.101,71	138.095,60	27.248,11	5.743,74
	Cinvest Multigestión Infal Patrimonio	Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator	Cinvest Multigestión Oricalco	Cinvest Multigestión Selección Oricalco
Administraciones Públicas acreedoras	4.341,61	-	5.972,39	958,26
Operaciones pendientes de liquidar	8.225,60	1.317,27	3.658,01	-
Otros	3.366,99	1.866,25	1.660,65	2.233,32
	15.934,20	3.183,52	11.291,05	3.191,58

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

	Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial
Administraciones Públicas acreedoras	1.770,37
Operaciones pendientes de liquidar	698,88
Otros	1.639,22
	4.108,47

El capítulo de “Administraciones Públicas Acreedoras” al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge principalmente el impuesto sobre beneficios devengado por importe de 531.821,81 y 284.098,70 euros, respectivamente.

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

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

El capítulo de “Acreedores – Otros” recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual.

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se desglosa tal y como sigue:

	2024	2023
Cartera interior	14.874.133,58	5.303.448,85
Valores representativos de deuda	8.862.266,58	1.397.205,61
Instrumentos de patrimonio	1.942.768,96	1.698.246,02
Instituciones de Inversión Colectiva	3.973.498,59	2.004.089,78
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	95.599,45	203.907,44
Cartera exterior	56.487.230,25	55.594.016,31
Valores representativos de deuda	3.945.182,94	3.097.717,59
Instrumentos de patrimonio	30.270.083,41	24.330.766,80
Instituciones de Inversión Colectiva	22.193.431,04	28.124.118,30
Derivados	78.532,86	41.413,62
Intereses de la cartera de inversión	61.010,29	36.593,53
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	0,90	1.585,60
	71.422.375,02	60.935.644,85

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

	Cinvest Multigestión Benwar Global	Cinvest Multigestión Cornamusa	Cinvest Multigestión Ei2 Value	Cinvest Multigestión Elba Asset Allocation
Cartera interior	667.908,46	-	1.417.974,95	6.190.405,90
Valores representativos de deuda	572.309,01	-	-	5.162.718,48
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	1.417.974,95	1.027.687,42
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros	95.599,45	-	-	-
Cartera exterior	1.390.772,47	8.281.281,95	637.878,19	10.531.512,98
Valores representativos de deuda	662.873,04	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	347.924,77	8.280.901,26	195.605,64	-
Instituciones de Inversión Colectiva	383.029,76	-	442.272,55	10.531.512,98
Derivados	(3.055,10)	380,69	-	-
Intereses de la cartera de inversión	11.887,29	-	-	786,28
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	-	-
	2.070.568,22	8.281.281,95	2.055.853,14	16.722.705,16

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

	Cinvest Multigestión Everea	Cinvest Multigestión Garp	Cinvest Multigestión Global Equities	Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario
Cartera interior	571.900,35	2.226.851,66	532.718,38	20.216,72
Valores representativos de deuda	466.982,04	-	100.076,18	20.216,72
Instrumentos de patrimonio	-	1.467.075,78	432.642,20	-
Instituciones de Inversión Colectiva	104.918,31	759.775,88	-	-
Cartera exterior	1.817.387,76	4.417.666,85	5.598.908,09	3.011.423,76
Valores representativos de deuda	194.242,13	-	-	151.342,27
Instrumentos de patrimonio	1.044.886,42	4.366.375,15	5.598.908,09	-
Instituciones de Inversión Colectiva	582.541,97	-	-	2.860.081,49
Derivados	(4.282,76)	51.291,70	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(171,87)	-	15,24	6.191,95
	2.389.116,24	6.644.518,51	6.131.641,71	3.037.832,43
	Cinvest Multigestión Infal Patrimonio	Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator	Cinvest Multigestión Oricalco	Cinvest Multigestión Selección Oricalco
Cartera interior	2.295.498,50	247.058,63	234.525,76	469.074,27
Valores representativos de deuda	2.294.808,30	245.155,85	-	-
Instrumentos de patrimonio	690,20	1.902,78	40.458,00	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	194.067,76	469.074,27
Cartera exterior	10.017.985,90	95.117,16	6.851.247,58	2.529.826,24
Valores representativos de deuda	2.906.297,14	30.428,36	-	-
Instrumentos de patrimonio	2.741.649,92	1,34	6.364.351,86	1.329.478,96
Instituciones de Inversión Colectiva	4.370.038,84	64.687,46	460.691,87	1.192.352,80
Derivados	-	-	26.203,85	7.994,48
Intereses de la cartera de inversión	41.906,73	394,67	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	0,01	0,89	-
	12.355.391,13	342.570,47	7.085.774,23	2.998.900,51

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

	Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial
Cartera exterior	1.306.221,32
Instituciones de Inversión Colectiva	1.306.221,32
	1.306.221,32

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

	Cinvest Multigestión Benwar Global	Cinvest Multigestión Cornamusa	Cinvest Multigestión Ei2 Value	Cinvest Multigestión Elba Asset Allocation
Cartera interior	899.021,82	-	1.190.898,85	-
Valores representativos de deuda	801.467,58	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	19.995,00	-	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	1.190.898,85	-
Otros	77.559,24	-	-	-
Cartera exterior	1.452.558,31	6.995.249,28	866.967,86	19.286.865,38
Valores representativos de deuda	684.800,72	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	354.939,61	6.994.430,68	89.488,06	-
Instituciones de Inversión Colectiva	412.817,98	-	777.479,80	19.286.865,38
Derivados	-	818,60	-	-
Intereses de la cartera de inversión	9.501,97	-	-	-
	2.361.082,10	6.995.249,28	2.057.866,71	19.286.865,38

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

	Cinvest Multigestión Everea	Cinvest Multigestión Garp	Cinvest Multigestión Global Equities	Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario
Cartera interior	25.875,55	1.716.986,63	447.494,65	438.758,20
Valores representativos de deuda	25.875,55	-	-	438.758,20
Instrumentos de patrimonio	-	1.147.695,03	447.494,65	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	569.291,60	-	-
Cartera exterior	1.349.782,58	6.378.101,37	4.889.975,74	2.032.301,95
Valores representativos de deuda	-	-	-	97.076,16
Instrumentos de patrimonio	730.775,43	6.348.970,94	4.889.396,42	-
Instituciones de Inversión Colectiva	619.007,15	-	-	1.935.225,79
Derivados	-	29.130,43	579,32	-
Intereses de la cartera de inversión	8,02	-	-	2.429,53
	1.375.666,15	8.095.088,00	5.337.470,39	2.473.489,68
	Cinvest Multigestión Infal Patrimonio	Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator	Cinvest Multigestión Oricalco	Cinvest Multigestión Selección Oricalco
Cartera interior	561,34	198.950,88	206.715,51	178.185,42
Valores representativos de deuda	-	-	-	131.104,28
Instrumentos de patrimonio	561,34	-	82.500,00	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	72.602,68	124.215,51	47.081,14
Otros	-	126.348,20	-	-
Cartera exterior	7.275.935,02	258.628,81	3.033.055,13	471.572,81
Valores representativos de deuda	2.070.602,69	245.238,02	-	-
Instrumentos de patrimonio	1.701.101,53	1,37	3.027.497,60	194.165,16
Instituciones de Inversión Colectiva	3.506.495,29	-	2.536,36	277.407,65
Derivados	(2.264,49)	13.389,42	3.021,17	-
Intereses de la cartera de inversión	23.983,02	630,37	-	40,62
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	0,72	-
	7.300.479,38	458.210,06	3.239.771,36	649.798,85

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

	Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial
Cartera exterior	1.306.282,90
Instituciones de Inversión Colectiva	1.306.282,90
	1.306.282,90

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

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

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

a) Vencimiento de los activos financieros

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

	Euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Valores representativos de deuda	8.967.052,14	720.112,46	345.584,40	184.202,07	2.590.498,45	12.807.449,52

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

	Euros					
Cinvest Multigestión Global Equities	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Valores representativos de deuda	100.076,18	-	-	-	-	100.076,18

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

	Euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Cinvest Multigestión Elba Asset Allocation						
Valores representativos de deuda	5.162.718,48	-	-	-	-	5.162.718,48
	Euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Cinvest Multigestión Everea						
Valores representativos de deuda	466.982,04	-	194.242,13	-	-	661.224,17
	Euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Cinvest Multigestión Benwar Global						
Valores representativos de deuda	663.600,93	571.581,12	-	-	-	1.235.182,05
	Euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator						
Valores representativos de deuda	275.584,21	-	-	-	-	275.584,21
	Euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Cinvest Multigestión Infal Patrimonio						
Valores representativos de deuda	2.277.873,58	148.531,34	-	184.202,07	2.590.498,45	5.201.105,44
	Euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario						
Valores representativos de deuda	20.216,72	-	151.342,27	-	-	171.558,99

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

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

	Euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Valores representativos de deuda	2.941.197,85	279.423,23	148.407,13	-	1.125.894,99	4.494.923,20

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

Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator	Euros					
	2024	2025	2026	2027	2028 en adelante	Total
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	245.238,02	245.238,02

Cinvest Multigestión Benwar Global	Euros					
	2024	2025	2026	2027	2028 en adelante	Total
Valores representativos de deuda	1.400.200,40	86.067,90	-	-	-	1.486.268,30

Cinvest Multigestión Everea	Euros					
	2024	2025	2026	2027	2028 en adelante	Total
Valores representativos de deuda	25.875,55	-	-	-	-	25.875,55

Cinvest Multigestión Selección Oricalgo	Euros					
	2024	2025	2026	2027	2028 en adelante	Total
Valores representativos de deuda	131.104,28	-	-	-	-	131.104,28

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario	Euros					Total
	2024	2025	2026	2027	2028 en adelante	
Valores representativos de deuda	535.834,36	-	-	-	-	535.834,36

Cinvest Multigestión Infal Patrimonio	Euros					Total
	2024	2025	2026	2027	2028 en adelante	
Valores representativos de deuda	848.183,26	193.355,33	148.407,13	-	880.656,97	2.070.602,69

b) Importes denominados en moneda extranjera

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

- A 31 de diciembre de 2024:

	Euros				
	Dólar estadounidense	Corona danesa	Libra esterlina	Corona sueca	Franco suizo
Valores representativos de deuda	857.115,17	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	13.259.729,63	186.578,94	2.413.800,95	809.619,10	678.019,61
Instituciones de Inversión Colectiva	5.278.909,18	-	-	-	-
	19.395.754,76	186.578,94	2.413.800,95	809.619,10	678.019,61

	Euros			
	Zloty polaco	Dólar australiano	Dólar canadiense	Dólar de Hong Kong
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	1.019.337,19	1.158.659,15	2.475.442,34	546.319,46
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	-	-
	1.019.337,19	1.158.659,15	2.475.442,34	546.319,46

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

- A 31 de diciembre de 2023:

	Euros				
	Dólar estadounidense	Corona danesa	Libra esterlina	Corona sueca	Franco suizo
Valores representativos de deuda	1.110.144,72	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	16.172.675,73	49.636,84	2.889.911,09	603.484,16	534.230,70
Instituciones de Inversión Colectiva	711.434,83	-	-	-	-
	17.994.255,28	49.636,84	2.889.911,09	603.484,16	534.230,70

	Euros				
	Zloty polaco	Dólar australiano	Dólar canadiense	Yen japonés	Dólar de Hong Kong
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	776.290,08	797.385,67	1.846.337,90	141.130,20	12.398,80
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	-	-	-
	776.290,08	797.385,67	1.846.337,90	141.130,20	12.398,80

	Euros
	Peso mexicano
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	80.912,01
Instituciones de Inversión Colectiva	-
	80.912,01

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

- A 31 de diciembre de 2024:

	Euros
	Dólar estadounidense
Cinvest Multigestión Benwar Global	
Valores representativos de deuda	662.873,04
Instrumentos de patrimonio	130.333,97
	793.207,01

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

	Euros				
	Corona sueca	Dólar estadounidense	Zloty polaco	Dólar australiano	Libra esterlina
Cinvest Multigestión Cornamusa					
Instrumentos de patrimonio	105.634,49	1.460.721,45	1.019.337,19	1.158.659,15	631.530,33
	105.634,49	1.460.721,45	1.019.337,19	1.158.659,15	631.530,33
	Euros				
	Dólar canadiense	Yen japonés			
Cinvest Multigestión Cornamusa					
Instrumentos de patrimonio	419.539,77	127.039,89			
	419.539,77	127.039,89			
	Euros				
	Dólar estadounidense				
Cinvest Multigestión EI2 Value					
Instrumentos de patrimonio	195.605,64				
	195.605,64				
	Euros				
	Dólar estadounidense				
Cinvest Multigestión Elba Asset Allocation					
Instituciones de Inversión Colectiva	2.924.634,91				
	2.924.634,91				
	Euros				
	Dólar estadounidense				
Cinvest Multigestión Everea					
Valores representativos de deuda	194.242,13				
Instrumentos de patrimonio	1.044.886,42				
Instituciones de Inversión Colectiva	582.541,97				
	1.821.670,52				
	Euros				
	Libra esterlina	Dólar estadounidense	Dólar canadiense		
Cinvest Multigestión Garp					
Instrumentos de patrimonio	1.263.783,46	2.485.610,09	106.365,60		
	1.263.783,46	2.485.610,09	106.365,60		

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

Cinvest Multigestión Global Equities	Euros				
	Dólar estadounidense	Corona danesa	Libra esterlina	Corona sueca	Franco suizo
Instrumentos de patrimonio	2.184.969,29	186.578,94	518.487,16	444.223,64	298.896,67
	2.184.969,29	186.578,94	518.487,16	444.223,64	298.896,67

Cinvest Multigestión Infal Patrimonio	Euros		
	Dólar estadounidense	Franco suizo	Corona sueca
Instrumentos de patrimonio	2.315.888,60	285.396,38	140.364,94
Instituciones de Inversión Colectiva	1.437.290,93	-	-
	3.753.179,53	285.396,38	140.364,94

Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator	Dólar canadiense
	1,34
Instrumentos de patrimonio	1,34

Cinvest Multigestión Oricalko	Dólar estadounidense	Franco suizo	Dólar canadiense	Dólar de Hong Kong	Yen japonés
	2.955.088,28	93.726,56	1.629.923,72	317.476,49	329.448,17
Instrumentos de patrimonio	3.012,77	-	-	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2.958.101,82	93.726,56	1.629.923,72	317.476,49	329.448,17

Cinvest Multigestión Oricalko	Euros
	Corona sueca
Instrumentos de patrimonio	88.199,40
	88.199,40

Cinvest Multigestión Selección Oricalco	Euros				
	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	Yen japonés	Dólar de Hong Kong	Corona sueca
Instrumentos de patrimonio	486.625,89	319.611,91	89.831,40	86.460,80	31.196,63
Instituciones de Inversión Colectiva	331.428,60	-	-	-	-
	818.054,49	319.611,91	89.831,40	86.460,80	31.196,63

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

- A 31 de diciembre de 2023:

	Euros
Cinvest Multigestión Benwar Global	Dólar estadounidense
Valores representativos de deuda	684.800,72
Instrumentos de patrimonio	155.315,16
	<u>840.115,88</u>

	Euros					
Cinvest Multigestión Cornamusa	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	Zloty polaco	Libra esterlina	Dólar australiano	Corona sueca
Instrumentos de patrimonio	2.115.799,01	313.803,08	776.290,08	332.998,01	796.005,74	235.060,13
	<u>2.115.799,01</u>	<u>313.803,08</u>	<u>776.290,08</u>	<u>332.998,01</u>	<u>796.005,74</u>	<u>235.060,13</u>

	Euros
Cinvest Multigestión EI2 Value	Dólar estadounidense
Instrumentos de patrimonio	89.488,06
	<u>89.488,06</u>

	Euros
Cinvest Multigestión Elba Asset Allocation	Dólar estadounidense
Instrumentos de patrimonio	3.910.890,03
	<u>3.910.890,03</u>

	Euros		
Cinvest Multigestión Garp	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	Libra esterlina
Instrumentos de patrimonio	688.950,43	3.328.797,06	1.812.199,03
	<u>688.950,43</u>	<u>3.328.797,06</u>	<u>1.812.199,03</u>

	Euros				
Cinvest Multigestión Global Equities	Dólar estadounidense	Corona sueca	Libra esterlina	Corona danesa	Franco suizo
Instrumentos de patrimonio	1.668.944,38	368.424,03	586.950,46	49.636,84	324.674,65
	<u>1.668.944,38</u>	<u>368.424,03</u>	<u>586.950,46</u>	<u>49.636,84</u>	<u>324.674,65</u>

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

Cinvest Multigestión Infal Patrimonio	Euros		
	Dólar estadounidense	Franco suizo	Yen japonés
Valores representativos de deuda	180.105,98	-	-
Instrumentos de patrimonio	2.418.895,17	74.488,08	141.130,20
	2.599.001,15	74.488,08	141.130,20

Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator	Euros	
	Dólar estadounidense	Dólar canadiense
Valores representativos de deuda	245.238,02	-
Instrumentos de patrimonio	-	1,37
Instituciones de Inversión Colectiva	126.348,22	-
	371.586,24	1,37

Cinvest Multigestión Oricalko	Euros					
	Dólar estadounidense	Franco suizo	Libra esterlina	Dólar de Hong Kong	Dólar canadiense	Peso mexicano
Instrumentos de patrimonio	1.481.515,57	135.067,97	157.763,59	12.398,80	793.529,29	80.912,01
	1.481.515,57	135.067,97	157.763,59	12.398,80	793.529,29	80.912,01

Cinvest Multigestión Selección Oricalko	Euros		
	Dólar estadounidense	Dólar australiano	Dólar canadiense
Instrumentos de patrimonio	109.006,85	1.379,93	50.053,73
Instituciones de Inversión Colectiva	129.328,47	-	-
	238.335,32	1.379,93	50.053,73

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

Durante el ejercicio 2024, el Fondo realizó compras y ventas de valores al Depositario por importe de 1.533.105,83 y 2.231.350,42 euros, respectivamente (77.628,27 y 276.843,70 euros, respectivamente, durante el ejercicio en 2023).

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

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

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

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha realizado adquisiciones y ventas de valores o instrumentos financieros, cuya contrapartida haya sido una entidad del Grupo de la Sociedad Gestora o del Depositario, u otra cartera gestionada por la misma Sociedad Gestora o por una empresa del Grupo, por importe de 5.578.772,81 y 4.542.924,42 euros, respectivamente (3.825.829,41 y 3.070.906,92 euros, respectivamente, durante el ejercicio 2023).

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

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2024, Cinvest Multigestión Oricolco, F.I. y Cinvest Multigestión Garp, F.I. mantienen en cartera activos financieros con inversión superior al 10 por ciento del patrimonio. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, el incumplimiento de Cinvest Multigestión Oricolco, F.I. ha sido subsanado y en el caso de Cinvest Multigestión Garp, F.I., los Administradores esperan que sea subsanado en el corto plazo.

De acuerdo con el artículo 51.5 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, ninguna IIC podrá tener invertido más del 20 por ciento en acciones o participaciones emitidas por una única IIC. A 31 de diciembre de 2024, Cinvest Smart Bolsa Mundial, F.I. mantiene en cartera un activo financiero con inversión superior al 20 por ciento. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, los Administradores esperan que dicho incumplimiento sea subsanado en el corto plazo.

Tal y como establece el artículo 51.1 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, la inversión en los activos e instrumentos financieros señalados en el primer párrafo del

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

artículo 50.2 emitidos o avalados por un mismo emisor, las posiciones frente a él en productos derivados y los depósitos que la IIC tenga en dicha entidad no podrá superar el 20 por ciento del patrimonio de la IIC. A 31 de diciembre de 2024, Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator F.I. mantiene en cartera activos financieros con inversión superior al 20 por ciento en un único emisor. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, los Administradores esperan que dicho incumplimiento sea subsanado en el corto plazo.

La política de inversión de Cinvest Multigestión Garp, F.I. establece que el compartimento puede invertir hasta un 10 por ciento del patrimonio total en IICs financieras. Al 31 de diciembre de 2024, la exposición total en IICs financieras supera dicho porcentaje. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, los Administradores esperan que dicho incumplimiento sea subsanado en el corto plazo.

8. Tesorería

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

	2024	2023
Cuentas en el Depositario	5.171.129,23	2.857.765,30
Cuentas en euros	2.633.430,09	1.759.786,45
Cuentas en divisa	2.537.699,14	1.097.978,85
Otras cuentas de tesorería	135.000,00	-
Otras cuentas de tesorería en euros	135.000,00	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-
	5.306.129,23	2.857.765,30

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

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

	Cinvest Multigestión Benwar Global	Cinvest Multigestión Cornamusa	Cinvest Multigestión El2 Value	Cinvest Multigestión Elba Asset Allocation
Cuentas en el Depositario	195.674,75	224.004,33	967,70	2.243.044,51
Cuentas en euros	4.129,34	98.545,38	967,70	884.125,86
Cuentas en divisa	191.545,41	125.458,95	-	1.358.918,65
	195.674,75	224.004,33	967,70	2.243.044,51
	Cinvest Multigestión Everea	Cinvest Multigestión Garp	Cinvest Multigestión Global Equities	Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario
Cuentas en el Depositario	420.703,79	499.855,35	96.381,47	2.554,94
Cuentas en euros	288.431,99	10.623,43	96.115,64	2.554,94
Cuentas en divisa	132.271,80	489.231,92	265,83	-
	420.703,79	499.855,35	96.381,47	2.554,94
	Cinvest Multigestión Infal Patrimonio	Global Opportunities Allocator	Cinvest Multigestión Oricalco	Cinvest Multigestión Selección Oricalco
Cuentas en el Depositario	244.323,57	685.782,38	173.431,85	342.006,10
Cuentas en euros	70.251,64	685.754,42	118.309,80	331.221,46
Cuentas en divisa	174.071,93	27,96	55.122,05	10.784,64
Otras cuentas de tesorería	-	135.000,00	-	-
Otras cuentas de tesorería en euros	-	135.000,00	-	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-	-	-
	244.323,57	820.782,38	173.431,85	342.006,10

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

	Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial
Cuentas en el Depositario	42.398,49
Cuentas en euros	42.398,49
Cuentas en divisa	-
	42.398,49

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

	Cinvest Multigestión Benwar Global	Cinvest Multigestión Cornamusa	Cinvest Multigestión EI2 Value	Cinvest Multigestión Elba Asset Allocation
Cuentas en el Depositario	117.680,71	124.801,47	(19.572,31)	972.421,03
Cuentas en euros	43.203,89	91.710,14	(19.462,41)	866.997,82
Cuentas en divisa	74.476,82	33.091,33	(109,90)	105.423,21
	117.680,71	124.801,47	(19.572,31)	972.421,03
	Cinvest Multigestión Everea	Cinvest Multigestión Garp	Cinvest Multigestión Global Equities	Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario
Cuentas en el Depositario	256.338,35	453.308,43	374.612,85	107.125,36
Cuentas en euros	40.981,74	139.589,00	109.845,54	107.125,36
Cuentas en divisa	215.356,61	313.719,49	264.767,31	-
	256.338,35	453.308,43	374.612,85	107.125,36

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

	Cinvest Multigestión Infal Patrimonio	Cinvest Multigestión Global Opportunitie s Allocator	Cinvest Multigestión Oricalco	Cinvest Multigestión Selección Oricalco
Cuentas en el Depositario	322.909,54	16.860,67	24.028,51	90.339,27
Cuentas en euros	321.108,38	884,84	7.841,86	33.048,87
Cuentas en divisa	1.801,16	15.975,83	16.186,65	57.290,40
Otras cuentas de tesorería	-	-	-	-
Otras cuentas de tesorería en euros	-	-	-	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-	-	-
	322.909,54	16.860,67	24.028,51	90.339,27
				Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial
Cuentas en el Depositario				16.911,42
Cuentas en euros				16.911,42
Cuentas en divisa				-
Otras cuentas de tesorería				-
Otras cuentas de tesorería en euros				-
Otras cuentas de tesorería en divisa				-
				16.911,42

El capítulo de “Cuentas con el Depositario” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario (Banco Inversis, S.A.), las cuales durante los ejercicios 2024 y 2023 han sido remuneradas a tipo de interés de mercado.

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

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

9. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo y sus compartimentos 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 a 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Cinvest Multigestión Benwar Global	Cinvest Multigestión Cornamusa	Cinvest Multigestión EI2 Value	Cinvest Multigestión Elba Asset Allocation
Patrimonio atribuido a partícipes	2.280.806,45	8.467.785,59	2.081.177,39	18.982.724,56
Número de participaciones emitidas	197.186,39	601.783,10	108.510,81	1.688.434,46
Valor liquidativo por participación	11,57	14,07	19,18	11,24
Número de partícipes	31	338	32	307

	Cinvest Multigestión Everea	Cinvest Multigestión Garp	Cinvest Multigestión Global Equities	Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario
Patrimonio atribuido a partícipes	2.793.445,79	7.378.821,01	6.236.104,81	3.041.890,40
Número de participaciones emitidas	218.939,88	1.349.198,47	533.346,54	303.643,30
Valor liquidativo por participación	12,76	5,47	11,69	10,02
Número de partícipes	66	75	82	21

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

	Cinvest Multigestión Infal Patrimonio	Global Opportunities Allocator	Cinvest Multigestión Oricalco	Cinvest Multigestión Selección Oricalco
Patrimonio atribuido a partícipes	12.581.836,12	1.218.155,58	7.246.753,84	3.275.174,48
Número de participaciones emitidas	1.100.492,22	125.996,50	148.336,13	154.008,50
Valor liquidativo por participación	11,43	9,67	48,85	21,27
Número de partícipes	36	44	511	266
			Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial Clase A	Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes			8.799,53	1.372.889,70
Número de participaciones emitidas			861,73	133.631,75
Valor liquidativo por participación			10,21	10,27
Número de partícipes			18	4

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

	Cinvest Multigestión Benwar Global	Cinvest Multigestión Cornamusa	Cinvest Multigestión El2 Value	Cinvest Multigestión Elba Asset Allocation
Patrimonio atribuido a partícipes	2.494.334,33	7.194.478,03	2.034.172,94	19.325.218,31
Número de participaciones emitidas	229.990,22	561.031,00	116.813,65	1.881.942,29
Valor liquidativo por participación	10,85	12,82	17,41	10,27
Número de partícipes	41	303	31	373

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

	Cinvest Multigestión Everea	Cinvest Multigestión Garp	Cinvest Multigestión Global Equities	Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario
Patrimonio atribuido a partícipes	1.688.814,76	8.881.593,38	5.725.802,97	2.575.328,12
Número de participaciones emitidas	161.651,07	1.423.247,32	521.507,10	272.946,11
Valor liquidativo por participación	10,45	6,24	10,98	9,44
Número de partícipes	55,00	112,00	85,00	24,00
	Cinvest Multigestión Infal Patrimonio	Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator	Cinvest Multigestión Oricalco	Cinvest Multigestión Selección Oricalco
Patrimonio atribuido a partícipes	7.631.377,78	526.975,40	3.305.624,47	737.267,34
Número de participaciones emitidas	769.547,19	62.391,98	142.073,54	79.180,83
Valor liquidativo por participación	9,92	8,45	23,27	9,31
Número de partícipes	26,00	46,00	477,00	22,00
			Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial Clase A	Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes			46.938,00	1.273.918,40
Número de participaciones emitidas			4.908,93	132.619,45
Valor liquidativo por participación			9,56	9,61
Número de partícipes			17,00	4,00

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

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

El resultado de los ejercicios 2024 y 2023, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo y de sus compartimentos

Al cierre del ejercicio 2024, siete partícipes personas físicas y tres partícipes, persona jurídica, poseían participaciones que representaban los siguientes porcentajes sobre la cifra de patrimonio de los distintos compartimentos:

Compartimento	Tipo partícipes	% Sobre patrimonio
Cinvest Multigestión Oricolco	2 personas físicas	43,19%
Cinvest Multigestión GARP	1 persona física	21,70%
Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator	2 personas jurídicas	82,05%
Cinvest Multigestión Infal Patrimonio	1 persona física	33,80%
Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial / Clase A	1 persona física	73,63%
Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial / Clase B	2 personas físicas	79,25%
Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario	1 persona jurídica	71,65%

Al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, 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 partícipes significativos personas jurídicas, se incluye el detalle de los mismos:

	2024
Partícipes Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator	
Banco Alcalá, S.A.	41,00%
Biogreen Engineering, S.L.	41,05%
	<hr/>
	82,05%

	2024
Partícipes Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario	
Arzobispado de Zaragoza, S L	71,65%
	<hr/>
	71,65%

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

Al cierre del ejercicio 2023, doce partícipes personas físicas y un partícipe persona jurídica, poseían participaciones que representaban los siguientes porcentajes sobre la cifra de patrimonio de los distintos compartimentos:

Compartimento	Tipo partícipes	% Sobre patrimonio
Cinvest Multigestión Oricolco	2 personas físicas	45,10%
Cinvest Multigestión GARP	1 persona física	21,01%
Cinvest Multigestión EI2 Value	1 persona física	21,89%
Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator	2 personas físicas	94,10%
Cinvest Multigestión Selección Oricolco	2 personas físicas	75,26%
Cinvest Multigestión Infal Patrimonio	1 persona física	20,83%
Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial / Clase B	2 personas físicas	79,85%
Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial / Clase A	1 persona física	84,26%
Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario	1 persona jurídica	79,71%

Al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, 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 partícipes significativos personas jurídicas, se incluye el detalle de los mismos:

2023

Partícipes Alcalá Multigestión Good Megatrends Solidario

Arzobispado de Zaragoza, S L

79,71%

79,71%

10. Cuentas de compromiso

En el Anexo II y IV adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 de los diferentes compartimentos.

El detalle por compartimentos de las “Cuentas de compromiso” se desglosa también en la nota 11.

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

11. Otras cuentas de orden

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

	2024	2023
Pérdidas fiscales a compensar	2.942.108,91	3.312.173,64
Otros	10.784.532,00	56.563.013,20
	13.726.640,91	59.875.186,84

El apartado de "Otros" recoge las cuentas de compromiso que se detallan en el Anexo II y IV adjunto (véase nota 10). El detalle de las posiciones de otras cuentas de orden de los compartimentos del Fondo Alcalá Multigestión F.I., al 31 de diciembre de 2024 se desglosa tal y como sigue:

	Cinvest Multigestión Benwar Global	Cinvest Multigestión Cornamusa	Cinvest Multigestión EI2 Value	Cinvest Multigestión Elba Asset Allocation
Pérdidas fiscales a compensar	-	-	-	-
Otros	930.867,96	166.876,72	-	-
	930.867,96	166.876,72	-	-

	Cinvest Multigestión Everea	Cinvest Multigestión Garp	Cinvest Multigestión Global Equities	Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario
Pérdidas fiscales a compensar	10.959,63	394.623,65	64.092,01	-
Otros	1.220.500,12	6.009.203,12	-	-
	1.231.459,75	6.403.826,77	64.092,01	-

	Cinvest Multigestión Infal Patrimonio	Global Opportunities Allocator	Cinvest Multigestión Oricalco	Cinvest Multigestión Selección Oricalco
Pérdidas fiscales a compensar	-	2.216.294,87	254.645,69	1.209,99
Otros	-	-	1.694.237,20	762.846,88
	-	2.216.294,87	1.948.882,89	764.056,87

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

	Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	283,07
Otros	-
	283,07

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

	Cinvest Multigestión Benwar Global	Cinvest Multigestión Cornamusa	Cinvest Multigestión E12 Value	Cinvest Multigestión Elba Asset Allocation
Pérdidas fiscales a compensar	3.162,71	32.153,08	-	61.800,25
Otros	1.547.842,12	42.295.722,74	-	-
	1.551.004,83	42.327.875,82	-	61.800,25

	Cinvest Multigestión Everea	Cinvest Multigestión Garp	Cinvest Multigestión Global Equities	Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario
Pérdidas fiscales a compensar	54.410,61	394.623,65	105.812,82	7.302,42
Otros	2.030.449,68	7.320.633,19	377.976,96	-
	2.084.860,29	7.715.256,84	483.789,78	7.302,42

	Cinvest Multigestión Infal Patrimonio	Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator	Cinvest Multigestión Oricalco	Cinvest Multigestión Selección Oricalco
Pérdidas fiscales a compensar	45.146,32	2.255.088,59	320.907,11	-
Otros	996.315,50	1.154.404,33	839.668,68	11.841,47
	1.041.461,82	3.409.492,92	1.160.575,79	11.841,47

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

	Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial
Pérdidas fiscales a compensar	19.924,61
Otros	-
	19.924,61

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

	2024 (*)	2023
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	8.402.095,57	331.252,60
Diferencias temporales	-	-
Compensación de bases imponibles negativas	(2.942.108,91)	(331.252,60)
Base imponible fiscal y base contable del impuesto	5.459.986,66	-
Cuota al 1% y gasto por Impuesto sobre Sociedades (nota 6)	54.599,85	-
Retenciones y pagos a cuenta (nota 5)	(531.821,81)	(291.469,87)
Impuesto sobre Sociedades a pagar/(recuperar)	(477.221,96)	(291.469,87)

(*) 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.

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

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

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2024 y 2023 que aparece reflejado en otras cuentas de orden dentro del epígrafe “Pérdidas Fiscales a Compensar”, recoge las pérdidas del Fondo correspondientes a ejercicios anteriores.

Las bases imponibles de los ejercicios 2024 y 2023 se incorporan al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que se presentan las correspondientes declaraciones del Impuesto sobre beneficios.

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

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

13. Otra información

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

Cinvest Multigestión, F.I. (anteriormente denominado Alcalá Multigestión, F.I.)

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

(Expresada en euros)

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

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

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

Los honorarios percibidos por KPMG Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2024, ascienden a 6 miles de euros.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2023, ascendieron a 17 miles de euros.

14. Hechos posteriores

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

Cinvest Multigestión / Global Equities, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Acciones admitidas a cotización						
Acciones INDITEX	EUR	130.529,98	-	138.495,60	7.965,62	ES0148396007
Acciones AMADEUS IT	EUR	257.361,46	-	294.146,60	36.785,14	ES0109067019
TOTALES Acciones admitidas a cotización		387.891,44	-	432.642,20	44.750,76	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	100.076,18	15,24	100.076,18	-	ES0000012B88
TOTALES Cartera interior		487.967,62	15,24	532.718,38	44.750,76	

Cinvest Multigestión / Global Equities, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	109.827,66	-	117.077,40	7.249,74	FR0000121972
Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	125.422,58	-	179.824,30	54.401,72	DE0007164600
Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	113.370,10	-	155.283,75	41.913,65	DE0005557508
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	137.938,49	-	183.112,25	45.173,76	US5949181045
Acciones APPLE INC	USD	133.742,08	-	189.052,78	55.310,70	US0378331005
Acciones NVIDIA CORP	USD	226.059,19	-	297.531,98	71.472,79	US67066G1040
Acciones LOREAL	EUR	268.425,61	-	243.397,20	(25.028,41)	FR0000120321
Acciones HOME DEPOT	USD	108.986,17	-	128.807,11	19.820,94	US4370761029
Acciones NEXTERA ENERGY	USD	82.645,06	-	85.889,02	3.243,96	US65339F1012
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	289.965,40	-	281.660,50	(8.304,90)	NL0010273215
Acciones HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	127.095,26	-	150.471,20	23.375,94	US4385161066
Acciones AIRBUS GROUP	EUR	125.112,31	-	152.148,74	27.036,43	NL0000235190
Acciones ENDERED	EUR	354.527,32	-	273.113,50	(81.413,82)	FR0010908533
Acciones FERRARI NV	EUR	75.336,46	-	98.976,00	23.639,54	NL0011585146
Acciones NOVO NORDISK A/S-B	DKK	218.697,01	-	186.578,94	(32.118,07)	DK0062498333
Acciones ELI LILLY & CO	USD	89.650,58	-	116.265,05	26.614,47	US5324571083
Acciones LINDE GROUP	EUR	172.185,30	-	169.344,00	(2.841,30)	IE000S9YS762
Acciones BAWAG GROUP AG	EUR	95.419,20	-	134.709,00	39.289,80	AT0000BAWAG2
Acciones ABBVIE INC	USD	69.229,67	-	73.080,97	3.851,30	US00287Y1091
Acciones BROADCOM INC	USD	86.194,79	-	141.900,83	55.706,04	US11135F1012
Acciones MASTERCARD INC	USD	202.349,80	-	260.275,55	57.925,75	US57636Q1040
Acciones KLA CORP	USD	105.861,58	-	89.422,72	(16.438,86)	US4824801009
Acciones INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	177.946,13	-	229.090,14	51.144,01	GB00BHJYC057
Acciones COMPASS GROUP PLC	GBP	141.651,45	-	179.128,68	37.477,23	GB00BD6K4575
Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	331.036,26	-	266.641,20	(64.395,06)	SE0012673267
Acciones LONZA GROUP AG	CHF	123.678,44	-	123.907,45	229,01	CH0013841017
Acciones VAT GROUP	CHF	183.784,95	-	174.989,22	(8.795,73)	CH0311864901
Acciones CONSTELLATION BRANDS	USD	252.780,30	-	246.636,53	(6.143,77)	US21036P1084
Acciones HERMES INTERNACIONAL SA	EUR	141.755,40	-	160.218,00	18.462,60	FR0000052292
Acciones ATLAS COPCO	SEK	177.969,45	-	177.582,44	(387,01)	SE0017486889
Acciones HALEON	GBP	99.751,13	-	110.268,34	10.517,21	GB00BMX86B70
Acciones ROLLINS	USD	223.632,14	-	222.523,30	(1.108,84)	US7757111049
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		5.172.027,27	-	5.598.908,09	426.880,82	
TOTALES Cartera exterior		5.172.027,27	-	5.598.908,09	426.880,82	

Cinvest Multigestión / Garp, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones OHL GROUP	EUR	245.107,54	-	156.761,24	(88.346,30)	ES0142090317
Acciones SACYR	EUR	129.777,94	-	127.280,00	(2.497,94)	ES0182870214
Acciones REPSOL	EUR	149.584,15	-	146.125,00	(3.459,15)	ES0173516115
Acciones GRUPO PRISA	EUR	629.268,22	-	393.600,54	(235.667,68)	ES0171743901
Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	146.643,74	-	97.687,50	(48.956,24)	ES0165386014
Acciones ENERGIA, INNOVACION Y DES FOTOV	EUR	1.066.019,51	-	201.064,00	(864.955,51)	ES0105517025
Acciones ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	142.534,00	-	344.557,50	202.023,50	ES0105521001
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2.508.935,10	-	1.467.075,78	(1.041.859,32)	
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones TERDE INVERSIONES, SICAV	EUR	14.460,96	-	11.637,59	(2.823,37)	ES0178549038
Acciones FINTECH INCOME, SICAV	EUR	291.781,98	-	283.626,93	(8.155,05)	ES0114522032
Acciones ELCANO SPECIAL SITUATIONS	EUR	301.408,84	-	464.511,36	163.102,52	ES0118626037
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		607.651,78	-	759.775,88	152.124,10	
TOTALES Cartera interior		3.116.586,88	-	2.226.851,66	(889.735,22)	

Cinvest Multigestión / Garp, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	184.118,16	-	180.611,80	(3.506,36)	GB0007980591
Acciones NOKIA OYJ	EUR	324.725,41	-	406.077,50	81.352,09	FI0009000681
Acciones PORTUGAL TELECOM	EUR	196.133,32	-	104.538,50	(91.594,82)	PTPTC0AM0009
Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	116.315,44	-	104.745,90	(11.569,54)	CA0679011084
Acciones PETROFAC	GBP	1.162.112,47	-	150.837,18	(1.011.275,29)	GB00B0H2K534
Acciones TULLOW OIL PLC	GBP	566.284,85	-	307.971,84	(258.313,01)	GB0001500809
Acciones DYNAGAS LNG PARTNERS LP	USD	497.164,93	-	950.041,03	452.876,10	MHY2188B1083
Acciones DIXONS CARPHONE PLC	GBP	369.936,13	-	485.750,94	115.814,81	GB00B4Y7R145
Acciones GOLAR LNG LTD	USD	271.282,01	-	490.268,74	218.986,73	BMG9456A1009
Acciones RESHAPE LIFESCIENCES INC	USD	171.480,30	-	23.237,78	(148.242,52)	US76090R3093
Acciones VENATOR MATERIALS PLC	USD	356.587,13	-	1.158,48	(355.428,65)	GB00BLFHRK18
Acciones NOBLE CORP PLC	USD	594.951,67	-	570.895,28	(24.056,39)	GB00BMXNWH07
Acciones NOV INC (EX OILWELL VARCO INC	USD	188.408,43	-	140.948,40	(47.460,03)	US62955J1034
Acciones KOSMOS ENERGY LTD	USD	334.109,41	-	198.100,08	(136.009,33)	US5006881065
Acciones PETRA DIAMONDS	GBP	393.239,87	-	138.611,70	(254.628,17)	BMG702782084
Acciones BROADWIN INC	USD	8.930,67	-	6.214,40	(2.716,27)	US11161T2078
Acciones ANIMIA	CAD	176.675,42	-	106.365,60	(70.309,82)	CA00900Q1037
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		5.912.455,62	-	4.366.375,15	(1.546.080,47)	
TOTALES Cartera exterior		5.912.455,62	-	4.366.375,15	(1.546.080,47)	

Cinvest Multigestión / Oricalgo, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones ENERGIA, INNOVACION Y DES FOTOV	EUR	214.519,51	-	40.458,00	(174.061,51)	ES0105517025
TOTALES Acciones admitidas a cotización		214.519,51	-	40.458,00	(174.061,51)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones ANDBANK ESPAÑA, S.A.	EUR	158.706,54	-	194.067,76	35.361,22	ES0110407063
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		158.706,54	-	194.067,76	35.361,22	
TOTALES Cartera interior		373.226,05	-	234.525,76	(138.700,29)	

Cinvest Multigestión / Oricolco, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones ISHARES	USD	45.501,74	-	18.616,30	(26.885,44)	IE00B4556L06
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES IN	USD	3.299,92	-	5.830,53	2.530,61	US0079031078
Acciones SOFTBANK GROUP CORP	USD	39.072,70	-	27.822,83	(11.249,87)	US83404D1090
Acciones APPLE INC	USD	130.690,23	-	209.843,75	79.153,52	US0378331005
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	18.826,73	-	25.790,60	6.963,87	NL0010273215
Acciones PAYPAL HOLDINGS	USD	88.458,96	-	115.850,03	27.391,07	US70450Y1038
Acciones ABB GROUP	CHF	46.320,80	-	84.977,59	38.656,79	CH0012221716
Acciones CAMECO CORPORATION CA	USD	3.756,59	-	14.883,57	11.126,98	CA13321L1085
Acciones HUT 8 CORP	CAD	111.212,50	-	251.065,79	139.853,29	US44812J1043
Acciones CANAN INC	USD	151.029,47	-	275.348,01	124.318,54	US1347481020
Acciones RIOT BLOCKCHAIN INC	USD	367.282,32	-	245.087,69	(122.194,63)	US7672921050
Acciones HIVE BLOCKCHAIN TECHNOLOGIES	CAD	58.874,36	-	31.738,45	(27.135,91)	CA4339211035
Acciones MARATHON PATENT GROUP INC	USD	390.410,91	-	265.512,03	(124.898,88)	US5657881067
Acciones BYD COMPANY LTD-H	HKD	15.403,92	-	16.475,88	1.071,96	CNE100000296
Acciones DB ETC PLC	USD	6.035,66	-	5.070,04	(965,62)	GB00B684MW17
Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	96.462,02	-	53.206,57	(43.255,45)	US01609W1027
Acciones PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	USD	3.241,23	-	6.900,20	3.658,97	GG00BPFJTF46
Acciones TENCENT HOLDINGS	USD	33.658,64	-	25.669,99	(7.988,65)	US88032Q1094
Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	EUR	18.032,22	-	31.330,80	13.298,58	US8740391003
Acciones CALIBER IMAGING & DIAGNOSTIC	USD	7.639,55	-	1,21	(7.638,34)	US13001C1053
Acciones MICROSTRATEGY INC	USD	30.741,17	-	222.281,32	191.540,15	US5949724083
Acciones CLOUDFLARE INC	USD	15.942,17	-	27.651,84	11.709,67	US18915M1071
Acciones GALAXY DIGITAL HOLDINSS	CAD	191.209,12	-	319.254,43	128.045,31	KYG370921069
Acciones FIH MOBILE	USD	3.602,68	-	3.142,38	(460,30)	US30255D1000
Acciones VOYAGER DIGITAL LTD	USD	15.275,64	-	1,95	(15.273,69)	CA92919V4055
Acciones MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	5.819,93	-	5.536,57	(283,36)	US5950171042
Acciones SOL STRATEGIES INC.	CAD	73.334,67	-	1.013.965,00	940.630,33	CA83411A1066
Acciones SILVERGATE CAPITAL CORP	USD	18.184,00	-	96,73	(18.087,27)	US82837P4081
Acciones DMG BLOCKCHAIN SOLUTIONS INC	CAD	106.867,61	-	13.900,05	(92.967,56)	CA23345B2003
Acciones BITCOIN GROUP SE 7,625	EUR	545.497,12	-	561.750,40	16.253,28	DE000A1TNV91
Acciones 21 SHARES	EUR	176.632,37	-	182.613,20	5.980,83	CH1114873776
Acciones COINBASE GLOBAL INC	USD	373.039,77	-	470.069,00	97.029,23	US19260Q1076
Acciones ETC ISSUANCE GMBH 2,625	EUR	121.192,09	-	149.004,24	27.812,15	DE000A3GMKD7
Acciones MONEX GROUP INC	JPY	30.003,18	-	44.982,08	14.978,90	JP3869970008
Acciones CORE SCIENTIFIC INC	USD	20.751,13	-	15.547,10	(5.204,03)	US21874A1060
Acciones LEONTEQ AG	CHF	2.233,15	-	736,29	(1.496,86)	CH0190891181
Acciones ACCELLERON INDUSTRIES	CHF	218,78	-	8.012,68	7.793,90	CH1169360919
Acciones ROBIN HOOD	USD	76.280,88	-	137.048,76	60.767,88	US7707001027

Cinvest Multigestión / Oricolco, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones SEMLER SCIENTIFIC	USD	88.257,71	-	145.707,82	57.450,11	US81684M1045
Acciones METAPLANET	JPY	120.779,14	-	284.466,09	163.686,95	JP3481200008
Acciones BOYAA	HKD	126.168,53	-	301.000,61	174.832,08	KYG127751058
Acciones COINSAHRES INTERNATIONAL	SEK	61.791,76	-	88.199,40	26.407,64	JE00BLD8Y945
Acciones CLEAN SPARK	USD	325.343,86	-	223.883,79	(101.460,07)	US18452B2097
Acciones GENIUS GROUP	USD	336.393,09	-	296.426,07	(39.967,02)	SGXZ81555062
Acciones CANGO ONLINE	USD	230.955,95	-	138.052,20	(92.903,75)	US1375861036
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		4.731.725,97	-	6.364.351,86	1.632.625,89	
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones VANECK VECTORS	EUR	278.086,35	-	233.810,00	(44.276,35)	IE00BMDKNW35
Acciones XTRACKERS	USD	4.205,04	-	3.012,77	(1.192,27)	LU0875160326
Acciones WISDOMTREE INVESTMENTS	EUR	267.635,58	-	223.869,10	(43.766,48)	IE000940RNE6
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		549.926,97	-	460.691,87	(89.235,10)	
TOTALES Cartera exterior		5.281.652,94	-	6.825.043,73	1.543.390,79	
Acciones morosas, dudosas o litigios						
Acciones morosas, dudosas o litigios	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones ON LINE BLOCKCHAIN	GBP	5.370,68	-	0,12	(5.370,56)	GB0006601479
Acciones GREEN BLOCK MINING CORP	USD	58.768,46	-	0,77	(58.767,69)	CA3927051092
TOTALES Acciones morosas, dudosas o litigios		64.139,14	-	0,89	(64.138,25)	

Cinvest Multigestión / EI2 Value, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones TERDE INVERSIONES, SICAV	EUR	2.901,21	-	2.327,52	(573,69)	ES0178549038
Participaciones ALCALA MULTIGESTION ORICALCO	EUR	20.000,00	-	18.837,74	(1.162,26)	ES0107696017
Acciones FINTECH INCOME, SICAV	EUR	27.774,19	-	35.301,58	7.527,39	ES0114522032
Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	128.165,58	-	200.072,89	71.907,31	ES0112602000
Participaciones COBAS ASSET MANAGMENT, SGIIC	EUR	294.500,00	-	643.573,18	349.073,18	ES0119199000
Acciones COBAS ASSET MANAGMENT, SGIIC	EUR	256.982,43	-	383.849,20	126.866,77	ES0155441035
Participaciones PANZA CAPITAL SGIIC SA	EUR	90.014,00	-	87.350,69	(2.663,31)	ES0167974007
Participaciones GESALCALA SGIIC, SAU	EUR	70.637,00	-	46.662,15	(23.974,85)	ES0107696009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		890.974,41	-	1.417.974,95	527.000,54	
TOTALES Cartera interior		890.974,41	-	1.417.974,95	527.000,54	

Cinvest Multigestión / El2 Value, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	137.922,07	-	195.605,64	57.683,57	US0846707026
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		137.922,07	-	195.605,64	57.683,57	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	57.385,53	-	57.849,61	464,08	LU1333146287
Participaciones COBAS ASSET MANAGMENT, SGIIC	EUR	227.791,85	-	384.422,94	156.631,09	LU1372006947
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		285.177,38	-	442.272,55	157.095,17	
TOTALES Cartera exterior		423.099,45	-	637.878,19	214.778,74	

Cinvest Multigestión / Global Opportunities Allocator, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Cupón Cero Letras del Tesoro 3,088 2025-06-06	EUR	9.769,10	99,14	9.794,60	25,50	ES0L02506068
TOTALES Deuda pública		9.769,10	99,14	9.794,60	25,50	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones GRIFOLS	EUR	2.115,75	-	1.902,78	(212,97)	ES0171996087
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2.115,75	-	1.902,78	(212,97)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	235.361,25	35,85	235.361,25	-	ES0000012K20
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		235.361,25	35,85	235.361,25	-	
TOTALES Cartera interior		247.246,10	134,99	247.058,63	(187,47)	

Cinvest Multigestión / Global Opportunities Allocator, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Cupón Cero TESORO ITALIANO 3,054 2025-08-14	EUR	20.423,13	197,81	20.495,60	72,47	IT0005610297
Cupón Cero TESORO SUPRANACIONAL 3,320 2025-01-01	EUR	9.933,40	61,87	9.932,76	(0,64)	EU000A3L0VR7
TOTALES Deuda pública		30.356,53	259,68	30.428,36	71,83	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones IKANIC FARMS INC	CAD	95.915,57	-	1,34	(95.914,23)	CA72004D1069
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		95.915,57	-	1,34	(95.914,23)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones AMUNDI	EUR	64.701,45	-	64.687,46	(13,99)	FR0013016607
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		64.701,45	-	64.687,46	(13,99)	
TOTALES Cartera exterior		190.973,55	259,68	95.117,16	(95.856,39)	

Acciones morosas, dudosas o litigios	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones morosas, dudosas o litigios						
Acciones ISHARES	USD	36.993,07	-	0,01	(36.993,06)	IE00B5V87390
Acciones MMC NORILSK NICKEL	USD	19.390,88	-	-	(19.390,88)	US55315J1025
TOTALES Acciones morosas, dudosas o litigios		56.383,95	-	0,01	(56.383,94)	
TOTALES Acciones morosas, dudosas o litigios		56.383,95	-	0,01	(56.383,94)	

Cinvest Multigestión / Benwar Global, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Cupón Cero Letras del Tesoro 3,472 2025-04-11	EUR	232.036,80	5.692,79	232.642,61	605,81	ES0L02504113
TOTALES Deuda pública		232.036,80	5.692,79	232.642,61	605,81	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	339.666,40	51,72	339.666,40	-	ES0000012K20
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		339.666,40	51,72	339.666,40	-	
Entidades de capital riesgo						
Participaciones CONEXO VENTURES	EUR	102.907,88	-	95.599,45	(7.308,43)	ES0121231031
TOTALES Entidades de capital riesgo		102.907,88	-	95.599,45	(7.308,43)	
TOTALES Cartera interior		674.611,08	5.744,51	667.908,46	(6.702,62)	

Cinvest Multigestión / Benwar Global, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones US TREASURY 4,875 2025-11-30	USD	86.526,82	367,84	91.291,92	4.765,10	US91282CJL63
Obligaciones US TREASURY 3,500 2026-09-30	USD	539.688,84	5.774,94	571.581,12	31.892,28	US91282CLP40
TOTALES Deuda pública		626.215,66	6.142,78	662.873,04	36.657,38	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones INTEL CORP	USD	24.301,38	-	14.517,20	(9.784,18)	US4581401001
Acciones APPLE INC	USD	29.370,85	-	48.351,09	18.980,24	US0378331005
Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	24.084,98	-	20.201,00	(3.883,98)	CA0679011084
Acciones CREDIT AGRICOLE	EUR	19.065,72	-	23.922,00	4.856,28	FR0000045072
Acciones 3M COMPANY	USD	21.773,17	-	29.286,52	7.513,35	US88579Y1010
Acciones GALP ENERGIA, SGPS, SA	EUR	25.322,60	-	25.520,00	197,40	PTGALOAM0009
Acciones ETFSECURITIES UK LIMITED	EUR	124.750,19	-	168.148,80	43.398,61	JE00B1VS3770
Acciones COINBASE GLOBAL INC	USD	6.560,32	-	17.978,16	11.417,84	US19260Q1076
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		275.229,21	-	347.924,77	72.695,56	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones ALLIANZ	EUR	112.007,44	-	118.635,95	6.628,51	LU1505874849
Participaciones AMUNDI	EUR	250.011,54	-	264.393,81	14.382,27	FR0010830844
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		362.018,98	-	383.029,76	21.010,78	
TOTALES Cartera exterior		1.263.463,85	6.142,78	1.393.827,57	130.363,72	

Cinvest Multigestión / Cornamusa, F.I. (Compartimento)
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones S&T AG	EUR	248.762,58	-	292.133,52	43.370,94	AT0000A0E9W5
Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	92.534,07	-	59.634,60	(32.899,47)	SE0012673267
Acciones UPBOUND GROUP INC(RENT A CENTR	USD	357.697,02	-	340.744,69	(16.952,33)	US76009N1000
Acciones UNIDATA SPA 1,662	EUR	465.049,12	-	375.906,14	(89.142,98)	IT0005573065
Acciones LEATT US	USD	143.434,03	-	80.411,06	(63.022,97)	US5221322085
Acciones GRODNO SPOLKA AKCYJNA	PLN	372.050,36	-	257.634,07	(114.416,29)	PLGRODN00015
Acciones DIGITAL VALUE SPA	EUR	265.547,34	-	101.430,00	(164.117,34)	IT0005347429
Acciones SPACE HELLAS SA TELECOMMUNIC	EUR	146.285,49	-	106.601,20	(39.684,29)	GRS402003008
Acciones PLANETEL SPA	EUR	312.738,02	-	265.620,00	(47.118,02)	IT0005430951
Acciones NAGARRO SE	EUR	158.859,97	-	131.151,55	(27.708,42)	DE000A3H2200
Acciones INCAP OYJ	EUR	261.221,12	-	255.283,20	(5.937,92)	FI0009006407
Acciones ASBIS	PLN	222.947,23	-	210.715,83	(12.231,40)	CY1000031710
Acciones COMMUNITIES FIRST	USD	103.670,73	-	175.730,08	72.059,35	US20344D1046
Acciones DURATEC	AUD	259.035,66	-	291.169,22	32.133,56	AU0000109159
Acciones ASA INTERNATIONAL	GBP	107.864,01	-	137.460,31	29.596,30	GB00BDFXHW57
Acciones SEQUOIA	AUD	286.047,26	-	212.627,34	(73.419,92)	AU000000SEQ3
Acciones PRIME FINANCIAL	AUD	249.704,19	-	253.865,86	4.161,67	AU000000PFG7
Acciones TOYA	PLN	287.395,94	-	330.448,27	43.052,33	PLTOYA000011
Acciones ASSAI	USD	256.939,86	-	84.149,09	(172.790,77)	US81689T1043
Acciones WILLDAN	USD	160.854,00	-	354.887,40	194.033,40	US96924N1000
Acciones ABPNOCIVELLI	EUR	71.373,50	-	96.900,00	25.526,50	IT0005439861
Acciones IEG EXPO	EUR	158.668,25	-	413.198,48	254.530,23	IT0003411417
Acciones CLOSETHELOOP	AUD	169.145,46	-	117.636,19	(51.509,27)	AU0000186504
Acciones PETER SHILL PARTNERS	GBP	204.436,55	-	325.494,34	121.057,79	GB00BL9ZF303
Acciones DEXTERRA	CAD	306.709,56	-	419.539,77	112.830,21	CA2523711091
Acciones NACG	USD	277.095,23	-	307.791,78	30.696,55	CA6568111067
Acciones MOBRUK	PLN	202.976,19	-	220.539,02	17.562,83	PLMOBRK00013
Acciones QUIPT HOME MEDICAL	USD	135.707,25	-	117.007,35	(18.699,90)	CA74880P1045
Acciones ADESSO	EUR	469.386,03	-	461.560,00	(7.826,03)	DE000A0Z23Q5
Acciones PLUXEE GROUP	EUR	160.509,23	-	177.802,00	17.292,77	NL0015001W49
Acciones EDILIZIACROBATICA	EUR	201.835,44	-	134.051,52	(67.783,92)	IT0005351504
Acciones FACILITIESBYADF	GBP	141.898,07	-	105.928,76	(35.969,31)	GB00BNZGNM64
Acciones TECHNOTRANS	EUR	272.609,24	-	305.374,80	32.765,56	DE000A0XYGA7
Acciones KAONAVI	JPY	101.988,51	-	127.039,89	25.051,38	JP3205900008
Acciones AUMANN	EUR	99.288,43	-	70.463,70	(28.824,73)	DE000A2DAM03
Acciones GENUS PLUS GROUP	AUD	262.426,20	-	283.360,54	20.934,34	AU0000117160
Acciones INISSION	SEK	45.265,65	-	45.999,89	734,24	SE0016275069
Acciones FODELIA	EUR	48.487,07	-	47.579,84	(907,23)	FI4000400262
Acciones ANTIN IP	EUR	118.435,74	-	123.383,04	4.947,30	FR0014005AL0
Acciones VAN ELLE	GBP	69.490,61	-	62.646,92	(6.843,69)	GB00BYX4TP46
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		8.276.370,21	-	8.280.901,26	4.531,05	
TOTALES Cartera exterior		8.276.370,21	-	8.280.901,26	4.531,05	

Cinvest Multigestión / Selección Oricalco, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones VANECK VECTORS	EUR	35.004,40	-	41.768,52	6.764,12	DE000A3GPSP7
Acciones HUT 8 CORP	USD	82.635,66	-	78.530,75	(4.104,91)	US44812J1043
Acciones RIOT BLOCKCHAIN INC	USD	32.322,21	-	29.570,20	(2.752,01)	US7672921050
Acciones SOL STRATEGIES INC.	CAD	20.735,78	-	319.611,91	298.876,13	CA83411A1066
Acciones BITCOIN GROUP SE 7,625	EUR	235.118,93	-	209.851,60	(25.267,33)	DE000A1TNV91
Acciones 21 SHARES 2,625	USD	49.504,56	-	55.598,35	6.093,79	CH0454664027
Acciones 21 SHARES	EUR	31.190,00	-	27.866,30	(3.323,70)	CH1114873776
Acciones COINBASE GLOBAL INC	USD	88.507,99	-	84.137,80	(4.370,19)	US19260Q1076
Acciones ETC ISSUANCE GMBH 2,625	EUR	28.586,05	-	36.265,91	7.679,86	DE000A3GMKD7
Acciones SEMLER SCIENTIFIC	USD	36.023,07	-	48.378,12	12.355,05	US81684M1045
Acciones METAPLANET	JPY	33.450,43	-	89.831,40	56.380,97	JP3481200008
Acciones BOYAA	HKD	35.599,32	-	86.460,80	50.861,48	KYG127751058
Acciones COINSAHRES INTERNATIONAL	SEK	21.677,82	-	31.196,63	9.518,81	JE00BLD8Y945
Acciones CLEAN SPARK	USD	30.964,95	-	17.782,67	(13.182,28)	US18452B2097
Acciones GENIUS GROUP	USD	122.026,77	-	108.911,60	(13.115,17)	SGXZ81555062
Acciones CANGO ONLINE	USD	71.660,91	-	63.716,40	(7.944,51)	US1375861036
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		955.008,85	-	1.329.478,96	374.470,11	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones ALLIANZ	USD	26.103,45	-	27.807,20	1.703,75	LU1698898050
Acciones ISHARES	USD	249.063,01	-	223.520,83	(25.542,18)	IE000RDRMSD1
Acciones AMUNDI	EUR	251.129,07	-	259.472,40	8.343,33	LU1900066033
Participaciones GOLDMAN SACHS	USD	20.601,33	-	41.145,16	20.543,83	LU1046546229
Acciones VANECK VECTORS	EUR	338.397,79	-	300.039,00	(38.358,79)	IE00BMDKNW35
Acciones WISDOMTREE INVESTMENTS	EUR	331.649,32	-	301.412,80	(30.236,52)	IE000940RNE6
Participaciones BAILLIE GIFFORD INVESTMENT MGM	USD	40.373,36	-	38.955,41	(1.417,95)	IE00BYQG5606
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		1.257.317,33	-	1.192.352,80	(64.964,53)	
TOTALES Cartera exterior		2.212.326,18	-	2.521.831,76	309.505,58	

Cinvest Multigestión / Infal Patrimonio, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,875 2031-10-18	EUR	211.547,47	1.672,44	216.686,98	5.139,51	XS2705604234
TOTALES Renta fija privada cotizada		211.547,47	1.672,44	216.686,98	5.139,51	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones FERROVIAL	EUR	447,10	-	690,20	243,10	NL0015001FS8
TOTALES Acciones admitidas a cotización		447,10	-	690,20	243,10	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	2.078.121,32	316,50	2.078.121,32	-	ES0000012K20
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		2.078.121,32	316,50	2.078.121,32	-	
TOTALES Cartera interior		2.290.115,89	1.988,94	2.295.498,50	5.382,61	

Cinvest Multigestión / Infal Patrimonio F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos BTPS-TESORO ITALIANO 5,000 2034-08-01	EUR	227.257,00	4.101,72	225.883,89	(1.373,11)	IT0003535157
Bonos BTPS-TESORO ITALIANO 0,250 2028-03-15	EUR	177.030,06	1.991,10	184.202,07	7.172,01	IT0005433690
Bonos TESORO ITALIANO 2,450 2033-09-01	EUR	375.328,01	4.684,70	388.879,13	13.551,12	IT0005240350
TOTALES Deuda pública		779.615,07	10.777,52	798.965,09	19.350,02	
Renta fija privada cotizada						
Bonos CAIXABANK S.A. 4,250 2030-09-06	EUR	207.147,85	2.343,83	212.834,83	5.686,98	XS2676814499
Bonos SHELL PLC 2,500 2026-03-24	EUR	146.329,22	4.289,19	148.531,34	2.202,12	XS1048529041
Bonos BNP PARIBAS 0,625 2032-12-03	EUR	312.360,35	966,46	319.780,17	7.419,82	FR0014000UL9
Bonos LLOYDS TBS GROUP 0,375 2025-01-28	EUR	200.151,33	554,41	199.752,26	(399,07)	XS2109394077
Bonos SOCIETE GENERALE 2,625 2029-05-30	EUR	191.771,32	3.987,54	196.461,31	4.689,99	FR001400AO14
Bonos COCA COLA CO 0,950 2036-05-06	EUR	349.398,40	4.089,64	344.600,05	(4.798,35)	XS2339399359
Bonos WELLSFARGO 0,625 2030-03-25	EUR	164.942,54	5.040,86	171.318,89	6.376,35	XS2056400299
Bonos PROCTER & GAMBLE 3,200 2034-04-29	EUR	203.231,00	4.240,88	203.174,08	(56,92)	XS2810309224
Bonos MIHUZO FINANCIAL GRO 4,029 2032-09-05	EUR	306.525,62	3.627,46	310.879,12	4.353,50	XS2528311348
TOTALES Renta fija privada cotizada		2.081.857,63	29.140,27	2.107.332,05	25.474,42	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones BANK OF AMERICA	USD	57.825,79	-	54.812,87	(3.012,92)	US0640581007
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	133.740,55	-	183.519,16	49.778,61	US5949181045
Acciones WAL MART STORES INC	USD	210.852,10	-	207.941,75	(2.910,35)	US9311421039
Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	255.404,44	-	285.396,38	29.991,94	CH0210483332
Acciones NASDAQ (NAT ASS OF SEC DEALER)	USD	46.043,85	-	43.437,61	(2.606,24)	US6311031081
Acciones KINDER MORGAN INC	USD	60.429,42	-	59.411,10	(1.018,32)	US49456B1017
Acciones VISA INC	USD	200.862,66	-	262.695,42	61.832,76	US92826C8394
Acciones VISTRA CORP	USD	38.151,63	-	55.369,47	17.217,84	US92840M1027
Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	175.594,18	-	140.364,94	(35.229,24)	SE0012673267
Acciones JEFFERIES GROUP LLC	USD	42.289,01	-	42.157,86	(131,15)	US47233W1099
Acciones META PLATFORMS INC	USD	258.450,29	-	393.980,19	135.529,90	US30303M1027
Acciones FISERV INC	USD	121.852,45	-	114.227,98	(7.624,47)	US3377381088
Acciones CINTAS CORP	USD	87.647,18	-	71.962,46	(15.684,72)	US1729081059
Acciones UNUM GROUP	USD	42.061,94	-	40.398,31	(1.663,63)	US91529Y1064
Acciones ATMOS ENERGY	USD	41.945,98	-	39.125,32	(2.820,66)	US0495601058
Acciones T-MOBILE	USD	210.122,79	-	190.291,82	(19.830,97)	US8725901040
Acciones FICO	USD	56.629,91	-	48.051,10	(8.578,81)	US3032501047
Acciones TARGA RESOURCES	USD	37.782,76	-	59.968,72	22.185,96	US87612G1013
Acciones WILLIAMS	USD	68.916,59	-	64.473,35	(4.443,24)	US9694571004
Acciones MOTOROLA SOLUTIONS	USD	80.306,42	-	75.414,03	(4.892,39)	US6200763075
Acciones LUMEN	USD	41.806,28	-	30.798,65	(11.007,63)	US5502411037
Acciones NISOURCE	USD	42.121,54	-	41.095,22	(1.026,32)	US65473P1057

Cinvest Multigestión / Smart Bolsa Mundial, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones GODADDY	USD	42.039,06	-	42.490,64	451,58	US3802371076
Acciones TPL TRUST	USD	42.802,39	-	29.895,43	(12.906,96)	US88262P1021
Acciones AXON	USD	47.646,80	-	44.179,25	(3.467,55)	US05464C1018
Acciones FOX CORPORATION	USD	42.011,90	-	43.539,19	1.527,29	US35137L2043
Acciones WELLTOWER	USD	82.487,26	-	76.651,70	(5.835,56)	US95040Q1040
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		2.567.825,17	-	2.741.649,92	173.824,75	
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones ISHARES	EUR	562.266,46	-	716.372,97	154.106,51	IE00B4KBB01
Acciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.	EUR	388.877,61	-	428.751,08	39.873,47	LU0908500753
Acciones SPDR	USD	375.560,00	-	484.434,17	108.874,17	IE00BWBXM500
Acciones AMUNDI	EUR	1.047.790,04	-	1.058.971,56	11.181,52	LU1681041890
Acciones INVESCO	USD	882.501,93	-	1.180.617,76	298.115,83	IE00B3YCGJ38
Acciones XTRACKERS	EUR	474.442,52	-	500.891,30	26.448,78	LU0322253906
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		3.731.438,56	-	4.370.038,84	638.600,28	
TOTALES Cartera exterior		9.160.736,43	39.917,79	10.017.985,90	857.249,47	

Cinvest Multigestión / Smart Bolsa Mundial, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones BNP PARIBAS	EUR	280.267,00	-	291.180,00	10.913,00	FR0013041530
Acciones ISHARES	EUR	12.922,86	-	11.258,80	(1.664,06)	IE00BGPP6473
Participaciones SCHRODERS	EUR	89.856,60	-	106.853,60	16.997,00	LU0106820292
Acciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.	EUR	84.348,67	-	78.489,60	(5.859,07)	FR0010361683
Participaciones FIDELITY FUNDS	EUR	101.395,00	-	99.078,00	(2.317,00)	LU0346389850
Participaciones HEPTAGON	EUR	120.500,77	-	133.978,40	13.477,63	IE00BH3ZJ473
Acciones INVESCO	EUR	217.176,66	-	266.591,85	49.415,19	IE00BRKWGL70
Acciones UBS	EUR	9.326,31	-	12.720,40	3.394,09	IE00BD4TYG73
Participaciones LONVIA CAPITAL	EUR	120.465,68	-	152.125,35	31.659,67	LU2240056288
Participaciones LIONTRUST INVESTMENT PARTNERS	EUR	146.819,19	-	153.945,32	7.126,13	IE00BNXH5557
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		1.183.078,74	-	1.306.221,32	123.142,58	
TOTALES Cartera exterior		1.183.078,74	-	1.306.221,32	123.142,58	

Cinvest Multigestión / Elba, F.I. (Compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresada 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	5.162.718,48	786,28	5.162.718,48	-	ES0000012B88
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		5.162.718,48	786,28	5.162.718,48	-	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones ALCALA GESTION FLEXIBLE SOSTEN	EUR	1.000.000,00	-	1.027.687,42	27.687,42	ES0158577009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1.000.000,00	-	1.027.687,42	27.687,42	
TOTALES Cartera interior		6.162.718,48	786,28	6.190.405,90	27.687,42	

Cinvest Multigestión / Elba, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones ISHARES	USD	785.833,67	-	793.357,41	7.523,74	IE000U9ODG19
Participaciones BLACKROCK INTERNATIONAL	USD	468.456,98	-	493.438,51	24.981,53	LU1238068321
Participaciones FIDELITY FUNDS	EUR	2.100.049,17	-	2.096.159,87	(3.889,30)	LU0346389850
Participaciones GROUPAMA GROUP	EUR	1.135.885,86	-	1.137.598,39	1.712,53	FR0000989626
Participaciones NORDEA GROUP	EUR	800.021,02	-	774.791,95	(25.229,07)	LU0335102843
Participaciones JPMORGAN BANK	EUR	3.875.056,10	-	3.598.327,86	(276.728,24)	LU0822047501
Participaciones FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	USD	472.463,93	-	484.878,73	12.414,80	LU1736691863
Participaciones JP MORGAN ASSET MANAGEMENT	USD	1.135.897,29	-	1.152.960,26	17.062,97	LU0011815304
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		10.773.664,02	-	10.531.512,98	(242.151,04)	
TOTALES Cartera exterior		10.773.664,02	-	10.531.512,98	(242.151,04)	

Cinvest Multigestión / Everea, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada 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	466.982,04	71,11	466.982,04	-	ES0000012K20
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		466.982,04	71,11	466.982,04	-	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones ALCALA INSTITUCIONAL FI	EUR	100.000,00	-	104.918,31	4.918,31	ES0174013005
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		100.000,00	-	104.918,31	4.918,31	
TOTALES Cartera interior		566.982,04	71,11	571.900,35	4.918,31	

Cinvest Multigestión / Everea, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Cupón Cero MORGAN STANLEY 100,000 2027-07-05	USD	176.689,46	(242,98)	194.242,13	17.552,67	XS2846302979
TOTALES Renta fija privada cotizada		176.689,46	(242,98)	194.242,13	17.552,67	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	25.304,08	-	20.523,57	(4.780,51)	US4781601046
Acciones PFIZER INC	USD	15.700,13	-	8.272,70	(7.427,43)	US7170811035
Acciones COCA COLA CO	USD	14.343,45	-	13.644,02	(699,43)	US1912161007
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	93.185,67	-	141.606,80	48.421,13	US5949181045
Acciones CHEVRONT CORP	USD	18.240,10	-	15.520,97	(2.719,13)	US1667641005
Acciones EXXON MOBIL	USD	20.359,44	-	26.065,87	5.706,43	US30231G1022
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	27.714,31	-	39.383,69	11.669,38	US0846707026
Acciones APPLE INC	USD	104.750,64	-	169.712,34	64.961,70	US0378331005
Acciones NVIDIA CORP	USD	20.892,79	-	147.793,67	126.900,88	US67066G1040
Acciones HOME DEPOT	USD	14.122,21	-	18.401,02	4.278,81	US4370761029
Acciones JPMORGAN BANK	USD	17.392,62	-	35.175,24	17.782,62	US46625H1005
Acciones AMAZON.COM INC	USD	55.295,84	-	100.392,78	45.096,94	US0231351067
Acciones GOOGLE INC	USD	60.443,01	-	95.418,55	34.975,54	US02079K1079
Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	21.609,18	-	22.658,90	1.049,72	US7427181091
Acciones ELI LILLY & CO	USD	15.288,93	-	27.575,69	12.286,76	US5324571083
Acciones ABBVIE INC	USD	15.340,76	-	17.669,81	2.329,05	US00287Y1091
Acciones MASTERCARD INC	USD	16.110,47	-	25.925,88	9.815,41	US57636Q1040
Acciones VISA INC	USD	18.601,80	-	29.900,29	11.298,49	US92826C8394
Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	25.821,80	-	25.882,93	61,13	US91324P1021
Acciones ARRAY TECHNOLOGIES INC	USD	3.803,56	-	1.749,30	(2.054,26)	US04271T1007
Acciones META PLATFORMS INC	USD	20.894,21	-	61.612,40	40.718,19	US30303M1027
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		625.215,00	-	1.044.886,42	419.671,42	
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones BNP PARIBAS	USD	29.006,19	-	42.114,87	13.108,68	FR0011550177
Acciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.	USD	24.938,67	-	35.082,47	10.143,80	LU0496786657
Acciones SPDR	USD	14.622,05	-	20.592,68	5.970,63	IE00B6YX5C33
Participaciones AMUNDI	USD	83.802,06	-	131.665,68	47.863,62	LU0996178884
Acciones AMUNDI	USD	10.094,72	-	15.168,48	5.073,76	LU1681049018
Acciones INVESCO	USD	35.730,00	-	50.662,85	14.932,85	IE00B3YCGJ38
Acciones UBS	USD	15.830,69	-	22.967,87	7.137,18	IE00B4JY5R22
Participaciones VANGUARD	USD	155.231,09	-	233.628,67	78.397,58	IE0002639775
Acciones VANGUARD	USD	10.424,78	-	15.248,30	4.823,52	IE00BFMXXD54
Acciones JP MORGAN HOUSE	USD	10.467,34	-	15.410,10	4.942,76	IE00BF4G7076
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		390.147,59	-	582.541,97	192.394,38	
TOTALES Cartera exterior		1.192.052,05	(242,98)	1.821.670,52	629.618,47	

Cinvest Multigestión / Good Megatrends, F.I. (Compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresada 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	20.216,72	3,08	20.216,72	-	ES0000012B88
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		20.216,72	3,08	20.216,72	-	
TOTALES Cartera interior		20.216,72	3,08	20.216,72	-	

Cinvest Multigestión /Good Megatrends, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos RA SECURITIES SARL 6,000 2027-08-01	EUR	150.021,00	6.188,87	151.342,27	1.321,27	XS2861031891
TOTALES Renta fija privada cotizada		150.021,00	6.188,87	151.342,27	1.321,27	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones AXA GROUP	EUR	100.028,01	-	118.813,41	18.785,40	LU0503938952
Participaciones BNP PARIBAS	EUR	150.034,87	-	166.478,56	16.443,69	LU2557886988
Participaciones ALLIANZ	EUR	100.032,77	-	107.884,64	7.851,87	LU1548496964
Participaciones AEGON NV	EUR	153.136,84	-	159.275,66	6.138,82	IE00BZ005D22
Acciones ISHARES	EUR	300.530,40	-	309.400,95	8.870,55	IE00B3ZW0K18
Participaciones BLACKROCK INTERNATIONAL	EUR	75.007,01	-	85.595,83	10.588,82	LU2168656184
Acciones SPDR	EUR	49.845,50	-	46.548,45	(3.297,05)	IE00BKWQ0D84
Participaciones SISF EURO CORPORATE BOND	EUR	100.013,89	-	112.051,20	12.037,31	LU0113258742
Participaciones ROBEKO FUNDS	EUR	295.503,78	-	323.654,60	28.150,82	LU0209860427
Acciones AMUNDI	EUR	74.726,04	-	85.401,62	10.675,58	LU1681045370
Participaciones MORGAN STANLEY FUNDS	EUR	150.027,97	-	150.141,62	113,65	LU0360483019
Participaciones LFP - LUXEMBOURG FUND PARTNERS	EUR	100.007,00	-	104.515,87	4.508,87	FR0013289022
Participaciones SYCOMORE ASSET MANAGEMENT	EUR	100.028,00	-	109.094,06	9.066,06	FR0010971705
Participaciones SAM GROUP	EUR	75.021,00	-	85.992,69	10.971,69	LU2145462300
Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	404.058,44	-	434.806,29	30.747,85	FR0013289063
Participaciones NORDEA BANK	EUR	42.449,62	-	43.992,52	1.542,90	LU1857276965
Participaciones NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	EUR	100.013,92	-	131.920,47	31.906,55	LU1951199535
Participaciones TROY ASSET MANAGEMENT LIMITED	EUR	100.014,00	-	105.438,93	5.424,93	IE00B6T42S66
Participaciones LORD ABBETT	EUR	175.035,00	-	179.074,12	4.039,12	IE00BJ7BP819
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		2.645.514,06	-	2.860.081,49	214.567,43	
TOTALES Cartera exterior		2.795.535,06	6.188,87	3.011.423,76	215.888,70	

Cinvest Multigestión / Garp, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Compras al contado				
Participaciones FINTECH INCOME, SICAV SA	EUR	-	283.626,93	-
Participaciones LHIC INVERSIONES, SICAV, SA (TERDE	EUR	-	11.637,59	-
TOTALES Otras posiciones largas		-	295.264,52	
Futuros y operaciones a plazo de venta				
Futuro NASDAQ 100 20	USD	6.009.203,12	5.737.777,67	21/03/2025
TOTALES Futuros y operaciones a plazo de venta		6.009.203,12	5.737.777,67	
TOTALES Derivados		6.009.203,12	6.033.042,19	

Cinvest Multigestión / Oricalgo, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Futuros comprados				
Futuro S&P 500 50	USD	1.181.082,21	1.146.074,61	21/03/2025
Futuro NASDAQ 100 2	USD	257.626,99	245.904,76	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		1.438.709,20	1.391.979,37	
Compra de opciones "call"				
Opcion MICROSTRATEGY INC-CL A (MSTR US) 100 Fisica	USD	255.528,00	32.842,91	24/02/2025
TOTALES Compra de opciones "call"		255.528,00	32.842,91	
Otras posiciones largas				
Participaciones GESTION BOUTIQ VI OPPORT (ESFVALU	EUR	-	194.067,76	00/01/1900
Participaciones WT BLOCKCHAIN UCITS ETF USDA (WBKN	EUR	-	223.869,10	00/01/1900
Participaciones VANECK CRYPTO AND BLOCKCHAIN(DAVV	EUR	-	233.810,00	00/01/1900
Participaciones ETF XTRACKERS HARVEST CSI300 (ASHR	USD	-	3.012,77	00/01/1900
TOTALES Otras posiciones largas		-	654.759,63	
TOTALES Derivados		1.694.237,20	2.079.581,91	

Cinvest Multigestión / EI2 Values, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Otras posiciones largas				
Participaciones CINVEST MULTIGESTION/GARP	EUR	-	47.420,58	
Participaciones CINVEST MULTIGESTION ORICALCO	EUR	-	18.539,22	
Participaciones AZVALOR MANAGERS FI	EUR	-	7.705,95	
Participaciones AZVALOR INTERNACIONAL FI	EUR	-	192.366,94	
Participaciones FINTECH INCOME, SICAV SA	EUR	-	35.301,58	
Participaciones COBAS INTERNACIONAL FI C	EUR	-	318.486,03	
Participaciones COBAS SELECCION FI C	EUR	-	325.087,15	
Participaciones COBAS VALUE SICAV SA (S1489 SM)	EUR	-	383.849,20	
Participaciones PANZA VALOR FI-EUR ACC (PANZVAL SM	EUR	-	87.350,69	
Participaciones LHIC INVERSIONES, SICAV, SA (TERDE	EUR	-	2.327,52	
Participaciones AZVALOR INTL-I € (MCAZINI LX	EUR	-	57.849,61	
Participaciones COBAS SELECTION FUND P ACC EUR	EUR	-	355.846,07	
Participaciones COBAS LUX-COBAS INTERNACIONAL FUND	EUR	-	28.576,87	
TOTALES Otras posiciones largas		-	1.860.707,41	
TOTALES Derivados		-	1.860.707,41	

Cinvest Multigestión / Benwar Global, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Futuros comprados				
Futuro FTSE 100 INDEX 10	GBP	99.771,38	98.934,97	21/03/2025
Futuro NASDAQ 100 2	USD	42.933,01	40.984,13	21/03/2025
Futuro S&P 500 5	USD	59.222,93	57.303,73	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		201.927,32	197.222,83	
Otras posiciones largas				
Participaciones CONEXO VENTURES. FCR (CLASE B)	EUR	-	95.599,45	00/01/1900
Participaciones AMUNDI ULTRA SHORT BD SRI-IC (AMTR	EUR	-	264.393,81	00/01/1900
Participaciones ALLIANZ CREDIT OPPORTUNITIES IT EU	EUR	-	118.635,95	00/01/1900
TOTALES Otras posiciones largas		-	478.629,21	
Futuros y operaciones a plazo de venta				
Futuro EURUSD 12500	USD	728.940,64	727.106,70	17/03/2025
TOTALES Futuros y operaciones a plazo de venta		728.940,64	727.106,70	
TOTALES Derivados		930.867,96	1.402.958,74	

Cinvest Multigestión/ Cornamusa (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Compra de opciones "call"				
Opcion GLOBAL BLUE GROUP HOLDING AG (GB US) 1 Fisi	USD	121.876,72	380,69	29/08/2025
TOTALES Compra de opciones "call"		121.876,72	380,69	
Emisión de opciones "put"				
Opcion NAGARRO SE (NA9 GR) 100 Fisica	EUR	45.000,00	6.308,60	17/01/2025
TOTALES Derivados		166.876,72	6.689,29	

Cinvest Multigestión/ Selección Oricalco, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Futuros comprados				
Futuro S&P 500 50	USD	591.602,28	573.037,31	21/03/2025
Futuro NASDAQ 100 2	USD	86.068,60	81.968,25	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		677.670,88	655.005,56	
Compra de opciones "call"				
Opcion MICROSTRATEGY INC-CL A (MSTR US) 100 Fisica	USD	85.176,00	10.947,64	24/02/2025
TOTALES Compra de opciones "call"		85.176,00	10.947,64	
Otras posiciones largas				
Participaciones CINVEST MULTIGESTION ORICALCO	EUR	-	350.898,21	-
Participaciones GESTION BOUTIQ VI OPPORT (ESFVALU	EUR	-	78.036,77	-
Participaciones GLOBAL ALLOCATION FI (GLBALLO SM)	EUR	-	34.489,06	-
Participaciones WT BLOCKCHAIN UCITS ETF USDA (WBKN	EUR	-	301.412,80	-
Participaciones ISHARES BLOCKCHAIN TECH USD A (BLK	USD	-	223.520,83	-
Participaciones VANECK CRYPTO AND BLOCKCHAIN(DAVV	EUR	-	300.039,00	-
Participaciones BAILLIE GIF WW-LONG TERM GBL GROWT	USD	-	38.955,41	-
Participaciones GOLDMAN SACHS ENERGY & ENERGY	USD	-	41.145,16	-
Participaciones ALLIANZ GLOBAL ARTIFICIAL INTELLIG	USD	-	27.807,20	-
Participaciones AMUNDI MSCI SEMICONDUCTORS ETF (CH	EUR	-	259.472,40	-
TOTALES Otras posiciones largas		-	1.655.776,84	
TOTALES Derivados		762.846,88	2.321.730,04	

Cinvest Multigestión/ Infal Patrimonio, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Otras posiciones largas				
Participaciones INVESCO S&P500 UCITS ETF \$	USD	-	690.943,02	-
Participaciones ISHARES S&P500 UTILITIES (2B7A	EUR	-	201.485,11	-
Participaciones ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	EUR	-	514.887,86	-
Participaciones INVESCO S&P SMALLCAP 600 ETF \$	USD	-	489.674,74	-
Participaciones SPDR S&P US FINANCIAL SELECT (USD	-	256.673,17	-
Participaciones SPDR S&P US INDUST SELECT ETF(EUR	-	227.761,00	-
Participaciones X MSCI EUROPE SMALL CAP (XXSC GY)	EUR	-	500.891,30	-
Participaciones LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 ETF (M	EUR	-	428.751,08	-
Participaciones AMUNDI MSCI EURP QLT FCT (AMEQ GY)	EUR	-	1.058.971,56	-
TOTALES Otras posiciones largas		-	4.370.038,84	
TOTALES Derivados		-	4.370.038,84	

Cinvest Multigestión/ Smart Bolsa Mundial, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Derivados	Divisa	Importe	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
		Nominal Comprometido		
Otras posiciones largas				
Participaciones LYXOR ETF MSCI INDIA (INR FP)	EUR	-	68.004,20	-
Participaciones BNP PAR EASY S&P500 UCITS ETF	EUR	-	291.180,00	-
Participaciones UBS (IRL) ETF-MSCI USA HDGD €	EUR	-	12.720,40	-
Participaciones ISHARES USD TRSRY 3 7 YR EHD - CBU	EUR	-	3.391,20	-
Participaciones ISHARES USD TRSRY 7 10 YR GHD - IB	EUR	-	7.867,60	-
Participaciones HEPT ICAV DRI US SCE- IEH (HPSMIEH	EUR	-	133.978,40	-
Participaciones LIONTRUST GF SPECIAL SITUATION A5H	EUR	-	153.945,32	-
Participaciones INVESCO S&P 500 EUR ETF (E500	EUR	-	266.591,85	-
Participaciones SCHRODERS INTL EMG EUROPE-CAC (SCH	EUR	-	106.853,60	-
Participaciones FIDELITY FUNDS - IBERIA FUND Y ACC	EUR	-	99.078,00	-
Participaciones LYXOR MSCI KOREA UCITS ETF (KRW FP	EUR	-	10.485,40	-
Participaciones LONVIA AVE MIDCAP EUROP-INST (LOAM	EUR	-	152.125,35	-
TOTALES Otras posiciones largas		-	1.306.221,32	
TOTALES Derivados		-	1.306.221,32	

Cinvest Multigestión / Elba Global Asset Allocation, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Otras posiciones largas				
Participaciones CREAND GESTION FLEXIBLE SOSTENIBLE	EUR	-	1.027.687,42	- 1
Participaciones GROUPAMA TRESORERIE-IC (FIMONET FP	EUR	-	1.137.598,39	- 2
Participaciones ETF-ISHARES GLOB AEROSPACE&DEF	USD	-	793.357,41	- 3
Participaciones JPM USD STD MM VNAV- A ACC (JPMUSD	USD	-	1.152.960,26	- 4
Participaciones NORDEA 1 SIC-NORDIC EQUITY FUND BI	EUR	-	774.791,95	- 5
Participaciones FIDELITY FUNDS - IBERIA FUND Y ACC	EUR	-	1.492.937,03	- 6
Participaciones JPM FUNDS-KOREA EQUITY FUND- C EUR	EUR	-	3.598.327,86	- 7
Participaciones BSF-AMER DVF EQ ABS RT-D2USD(BSADD	USD	-	493.438,51	- 8
Participaciones GAM MUL-CHINA EVOLUTION R USD(GAMC	USD	-	484.878,73	- 9
Participaciones FID-ABSLT RTRN GLB EQT-Y PFE(FIARG	EUR	-	603.222,84	- 10
TOTALES Otras posiciones largas		-	11.559.200,40	
TOTALES Derivados		-	11.559.200,40	

Cinvest Multigestión/ Everea, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Compras al contado				
Otras posiciones largas				
Participaciones CREAND RENTA FIJA MIXTA FI, CLASE	EUR	-	104.918,31	
Participaciones BNP PAR EASY S&P500 UCITS ETF	USD	-	42.114,87	
Participaciones VANGUARD US 500 STOCK INDEX (USD)	USD	-	233.628,67	
Participaciones INVESCO S&P500 UCITS ETF \$	USD	-	15.805,89	
Participaciones UBS ETF S&P 500 SF CITS ETF (S	USD	-	22.967,87	
Participaciones SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST (S	USD	-	20.592,68	
Participaciones JPM US REI ESG UCITS ETF (JREU LN)	USD	-	15.410,10	
Participaciones VANGUARD S&P 500 ETF (USD)	USD	-	15.248,30	
Participaciones INVESCO S&P 500 DIST ETF \$	USD	-	34.856,96	
Participaciones LYXOR S&P 500 UCITS ETF USD (L	USD	-	35.082,47	
Participaciones AMUNDI INDEX S&P 500 ESG "	USD	-	131.665,68	
Participaciones AMUNDI S&P 500 UCITS ETF \$	USD	-	15.168,48	
TOTALES Otras posiciones largas		-	687.460,28	
Futuros y operaciones a plazo de venta				
Futuro EURUSD 125000	USD	1.133.795,66	1.128.269,01	17/03/2025
Futuro S&P 500 5	USD	86.704,46	85.955,60	21/03/2025
TOTALES Futuros y operaciones a plazo de venta		1.220.500,12	1.214.224,61	
TOTALES Derivados		1.220.500,12	1.901.684,89	

Cinvest Multigestión/ Good MegaTrends, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Otras posiciones largas				
Participaciones SYCOMORE SELECT RESPONS-I	EUR	-	109.094,06	
Participaciones LA FRANCAISE TRESORERIE-TC	EUR	-	104.515,87	
Participaciones LA FRANCAISE SUB DEB TC EUR	EUR	-	116.056,96	
Participaciones LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOTAIN	EUR	-	116.396,73	
Participaciones LA FRANCAISE FIN 2027-IC EUR	EUR	-	112.910,53	
Participaciones ISHARES S&P 500 EUR HEDGED ETF	EUR	-	100.125,35	
Participaciones TROJAN FUND IR-0 EURAURA (TRITOE)	EUR	-	105.438,93	
Participaciones ISHARES CORE EUR CORP BOND ETF €	EUR	-	109.152,37	
Participaciones ETF ISHARES EUROPEAN PROPERTY Y(IP	EUR	-	99.996,06	
Participaciones ISHARES USD TRSRY 3 7 YR EHD - CBU	EUR	-	127,17	
Participaciones LRD ABBTT SHRT DUR INC-ZIA (LASZHA	EUR	-	179.074,12	
Participaciones SPDR MSCI EUROPE CON STAPLES ETF(S	EUR	-	46.548,45	
Participaciones AEGON EUROPEAN ABS FUND-BACC (AEAB	EUR	-	159.275,66	
Participaciones SISF EURO CORPORATE BOND	EUR	-	112.051,20	
Participaciones ROBECO SUSTAINABLE EUROPEAN STARS	EUR	-	108.191,25	
Participaciones MORGAN STANLEY INV F.-GLOBAL BRAND	EUR	-	150.141,62	
Participaciones AXA WRLD FND-EVOLV TRND-FAEU	EUR	-	118.813,41	
Participaciones ROBECO GLOBAL CONSUMER TREND EQUIT	EUR	-	103.808,16	
Participaciones ALLIANZ GLBL ARTIFICIAL INTELLIG.	EUR	-	107.884,64	
Participaciones AMUNDI ETF MSCI EMERG MARK (AEEM F	EUR	-	85.401,62	
Participaciones NORDEA1 LOW DUR EUR C-AI EUR (NOLD	EUR	-	43.992,52	
Participaciones LA FRANCAISE LUX JKC ASIA BD 2025-	EUR	-	89.442,07	
Participaciones NATIX-THEMAT AI&ROBOT-IA EUR	EUR	-	131.920,47	
Participaciones ROBECO SAM SMART ENERGY E-F E	EUR	-	85.992,69	
Participaciones ROBECOSAM SUSTAINABLE WATER EQUIT	EUR	-	111.655,19	
Participaciones BGF-WORLD TECH-D2 EUR HDGD EUR (BG	EUR	-	85.595,83	
Participaciones BNP FUNDS US SMALL CAP-I EUR (BNMU	EUR	-	166.478,56	
TOTALES Otras posiciones largas		-	2.860.081,49	
TOTALES Derivados		-	2.860.081,49	

Cinvest Multigestión / Global Equities, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones IBERDROLA	EUR	127.197,86	-	146.119,70	18.921,84	ES0144580Y14
Acciones VISCOFAN	EUR	155.675,47	-	139.306,40	(16.369,07)	ES0184262212
Acciones GESTAMP GRUPO	EUR	81.640,82	-	76.102,55	(5.538,27)	ES0105223004
Acciones AMADEUS IT	EUR	71.116,52	-	85.966,00	14.849,48	ES0109067019
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		435.630,67	-	447.494,65	11.863,98	
TOTALES Cartera Interior		435.630,67	-	447.494,65	11.863,98	

Cinvest Multigestión / Global Equities F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de patrimonio						
Acciones LEGRAND	EUR	109.872,73	-	119.318,80	9.446,07	FR0010307819
Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	44.616,03	-	59.557,96	14.941,93	DE0007164600
Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	133.519,08	-	148.030,50	14.511,42	DE0005557508
Acciones KONINKLIJKE	EUR	146.595,41	-	135.512,14	(11.083,27)	NL0011794037
Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	145.140,63	-	139.986,99	(5.153,64)	US4781601046
Acciones MCDONALDS CORPORATION	USD	80.023,52	-	84.333,46	4.309,94	US5801351017
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	105.228,50	-	152.595,94	47.367,44	US5949181045
Acciones NESTLE SA	CHF	134.555,97	-	126.862,21	(7.693,76)	CH0038863350
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	104.904,56	-	106.372,00	1.467,44	FR0000121014
Acciones APPLE INC	USD	99.319,61	-	129.574,09	30.254,48	US0378331005
Acciones LOREAL	EUR	62.561,07	-	79.765,05	17.203,98	FR0000120321
Acciones COMCAST	USD	45.419,08	-	52.866,26	7.447,18	US20030N1019
Acciones HOME DEPOT	USD	130.637,80	-	141.884,60	11.246,80	US4370761029
Acciones NEXTERA ENERGY	USD	134.311,68	-	119.444,33	(14.867,35)	US65339F1012
Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	31.159,31	-	39.450,88	8.291,57	FR0000120073
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	126.043,36	-	155.427,60	29.384,24	NL0010273215
Acciones HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	56.199,15	-	61.355,37	5.156,22	US4385161066
Acciones AIRBUS GROUP	EUR	48.583,41	-	60.664,52	12.081,11	NL0000235190
Acciones ENDERED	EUR	116.998,15	-	123.439,20	6.441,05	FR0010908533
Acciones CVS HEALTH CORP	USD	145.470,37	-	132.243,70	(13.226,67)	US1266501006
Acciones KCB GROEP NV	EUR	72.587,21	-	76.805,76	4.218,55	BE0003565737
Acciones FERRARI NV	EUR	52.910,11	-	75.689,60	22.779,49	NL0011585146
Acciones NOVO NORDISK A/S-B	DKK	36.260,36	-	49.636,84	13.376,48	DK0062498333
Acciones ELI LILLY & CO	USD	51.655,15	-	80.257,10	28.601,95	US5324571083
Acciones SAINSBURY (J) PLC	GBP	147.685,52	-	131.230,38	(16.455,14)	GB00B082RF11
Acciones NIKE INC	USD	112.968,68	-	112.405,35	(563,33)	US6541061031
Acciones BAWAG GROUP AG	EUR	114.898,91	-	128.730,34	13.831,43	AT0000BAWAG2
Acciones ABBVIE INC	USD	53.755,59	-	54.604,47	848,88	US00287Y1091
Acciones BROADCOM INC	USD	25.546,50	-	48.532,61	22.986,11	US11135F1012
Acciones MASTERCARD INC	USD	78.074,63	-	91.174,24	13.099,61	US57636Q1040
Acciones RIGHTMOVE PLC	GBP	105.841,00	-	115.682,36	9.841,36	GB00BGDT3G23
Acciones INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	71.913,63	-	99.329,92	27.416,29	GB00BHJYC057
Acciones REMY COINTREAU	EUR	199.220,93	-	156.630,00	(42.590,93)	FR0000130395
Acciones DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	84.289,02	-	102.050,15	17.761,13	FR0014003TT8
Acciones SIKA AG	CHF	53.928,02	-	66.748,21	12.820,19	CH0418792922
Acciones SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	71.558,91	-	69.931,99	(1.626,92)	CH0435377954
Acciones CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	117.949,50	-	95.710,06	(22.239,44)	GB00BJFFLV09
Acciones HEXAGON	SEK	136.085,17	-	145.825,78	9.740,61	SE0015961909
Acciones COMPASS GROUP PLC	GBP	108.710,45	-	116.477,79	7.767,34	GB00BD6K4575
Acciones VERALIA	EUR	154.966,10	-	169.210,44	14.244,34	FR0013447729
Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	132.464,30	-	150.215,60	17.751,30	SE0012673267
Acciones VAT GROUP	CHF	37.398,56	-	61.132,24	23.733,68	CH0311864901
Acciones CONSTELLATION BRANDS	USD	106.713,24	-	112.991,85	6.278,61	US21036P1084
Acciones LAMB WESTON HOLDINS	USD	138.199,20	-	154.694,02	16.494,82	US5132721045

Cinvest Multigestión / Global Equities F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de patrimonio						
Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	143.701,73	-	125.329,12	(18.372,61)	DE0005313704
Acciones HERMES INTERNACIONAL SA	EUR	25.866,20	-	28.782,00	2.915,80	FR0000052292
Acciones ATLAS COPCO	SEK	54.637,42	-	72.382,65	17.745,23	SE0017486889
Acciones HALEON	GBP	28.858,90	-	28.519,95	(338,95)	GB00BMX86B70
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		4.519.804,36	-	4.889.396,42	369.592,06	
TOTALES General		4.955.435,03	-	5.336.891,07	381.456,04	

Cinvest Multigestión / GARP, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones OHL GROUP	EUR	245.107,54	-	174.714,56	(70.392,98)	ES0142090317
Acciones GRUPO PRISA	EUR	629.268,22	-	379.216,47	(250.051,75)	ES0171743901
Acciones ENERGIA, INNOVACION Y DES FOTO	EUR	1.066.019,51	-	410.000,00	(656.019,51)	ES0105517025
Acciones ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	142.534,00	-	183.764,00	41.230,00	ES0105521001
Acciones TERDE INVERSIONES, SICAV	EUR	14.460,96	-	13.126,71	(1.334,25)	ES0178549038
Acciones FINTECH INCOME, SICAV	EUR	103.515,94	-	133.933,74	30.417,80	ES0114522032
Acciones ELCANO SPECIAL SITUATIONS	EUR	301.408,84	-	422.231,15	120.822,31	ES0118626037
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		2.502.315,01	-	1.716.986,63	(785.328,38)	
Total Cartera Interior		2.502.315,01	-	1.716.986,63	(785.328,38)	

Cinvest Multigestión / GARP, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de patrimonio						
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones PORTUGAL TELECOM	EUR	196.133,32	-	84.712,24	(111.421,08)	PTPTC0AM0009
Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	190.344,52	-	196.630,43	6.285,91	CA0679011084
Acciones PETROFAC	GBP	1.162.112,47	-	632.253,73	(529.858,74)	GB00B0H2K534
Acciones IAMGOLD CORP	USD	892.075,99	-	922.124,89	30.048,90	CA6445351068
Acciones TULLOW OIL PLC	GBP	566.284,85	-	532.585,56	(33.699,29)	GB0001500809
Acciones DYNAGAS LNG PARTNERS LP	USD	497.164,93	-	458.801,81	(38.363,12)	MHY2188B1083
Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	17.839,80	-	42.822,28	24.982,48	MHY8564W1030
Acciones DIXONS CARPHONE PLC	GBP	524.445,69	-	349.094,43	(175.351,26)	GB00B4Y7R145
Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTURA (PE)	USD	-	-	-	-	US2044481040
Acciones GOLAR LNG LTD	USD	339.102,51	-	312.364,13	(26.738,38)	BMG9456A1009
Acciones DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	-	-	25.525,82	25.525,82	US25271C1100
Acciones VALLOUREC SA	EUR	305.521,54	-	434.312,18	128.790,64	FR0013506730
Acciones RESHAPE LIFESCIENCES INC	USD	113.964,06	-	2.940,31	(111.023,75)	US76090R2004
Acciones VENATOR MATERIALS PLC	USD	356.587,13	-	2.873,19	(353.713,94)	GB00BF3ZNS54
Acciones PAN AMERICAN SILVER CORP	USD	179.939,28	-	177.500,00	(2.439,28)	CA6979001089
Acciones KINROSS GOLD CORP	CAD	103.926,82	-	148.061,54	44.134,72	CA4969024047
Acciones CINEWORLD GROUP PLC	GBP	772.390,42	-	93,50	(772.296,92)	GB00B15FWH70
Acciones PETRA DIAMONDS	GBP	393.187,26	-	298.171,81	(95.015,45)	BMG702782084
Acciones BROADWIN INC	USD	8.930,67	-	8.591,01	(339,66)	US11161T2078
Acciones EQUINOX GOLD	USD	289.029,59	-	354.347,83	65.318,24	CA29446Y5020
Acciones ARGONAUT GOLD	CAD	438.989,43	-	412.478,63	(26.510,80)	CA04016A1012
Acciones ANIMIA	CAD	176.675,42	-	128.410,26	(48.265,16)	CA00900Q1037
Acciones DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	458.990,53	-	824.275,36	365.284,83	US25271C2017
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		7.983.636,23	-	6.348.970,94	(1.634.665,29)	
Total General		10.485.951,24	-	8.065.957,57	(2.419.993,67)	

Cinvest Multigestión / Oricalgo, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones ENERGIA, INNOVACION Y DES FOTOV	EUR	214.519,51	-	82.500,00	(132.019,51)	ES0105517025
Acciones FINTECH INCOME, SICAV	EUR	92.546,29	-	124.215,51	31.669,22	ES0114522032
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		307.065,80	-	206.715,51	(100.350,29)	

Cinvest Multigestión / Oricolco, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior						
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	43.029,57	-	50.935,15	7.905,58	GB0007980591
Acciones ISHARES	USD	45.501,74	-	21.611,01	(23.890,73)	IE00B4556L06
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES IN	USD	3.299,92	-	6.676,18	3.376,26	US0079031078
Acciones SOFTBANK GROUP CORP	USD	39.072,70	-	19.945,65	(19.127,05)	US83404D1090
Acciones APPLE INC	USD	262.886,11	-	304.490,38	41.604,27	US0378331005
Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	35.113,41	-	32.451,09	(2.662,32)	US6745991058
Acciones SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	45.221,43	-	47.490,94	2.269,51	US7960508882
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	18.826,73	-	25.904,60	7.077,87	NL0010273215
Acciones GOOGLE INC	USD	76.477,68	-	82.592,13	6.114,45	US02079K1079
Acciones PAYPAL HOLDINGS	USD	10.180,31	-	11.125,00	944,69	US70450Y1038
Acciones ABB GROUP	CHF	91.928,98	-	129.234,22	37.305,24	CH0012221716
Acciones VANECK VECTORS	EUR	116.024,13	-	78.116,91	(37.907,22)	DE000A3GPSP7
Acciones CAMECO CORPORATION CA	USD	3.756,59	-	11.711,96	7.955,37	CA13321L1085
Acciones HUT 8 CORP	CAD	-	-	-	-	CA44812T1021
Acciones HUT 8 CORP	CAD	17.147,64	-	48.355,56	31.207,92	US44812J1043
Acciones NEPTUNE DASH TECHNOLOGIES CO	CAD	116.571,80	-	42.676,92	(73.894,88)	CA64073L1013
Acciones RIOT BLOCKCHAIN INC	USD	140.223,78	-	63.967,89	(76.255,89)	US7672921050
Acciones HIVE BLOCKCHAIN TECHNOLOGIES	CAD	147.407,88	-	85.579,49	(61.828,39)	CA4339211035
Acciones ARGO BLOCKCHAIN PLC	GBP	79.764,42	-	105.042,64	25.278,22	GB00BZ15CS02
Acciones BITFARMS LTD OF CANADA	CAD	8.822,64	-	94.769,23	85.946,59	CA09173B1076
Acciones MARATHON PATENT GROUP INC	USD	94.664,65	-	59.576,09	(35.088,56)	US5657881067
Acciones BYD COMPANY LTD-H	HKD	15.403,92	-	12.398,80	(3.005,12)	CNE100000296
Acciones DB ETC PLC	USD	6.035,66	-	5.576,48	(459,18)	GB00B684MW17
Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	96.462,02	-	45.635,42	(50.826,60)	US01609W1027
Acciones PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	USD	3.241,23	-	6.304,35	3.063,12	GG00BPFJTF46
Acciones TENCENT HOLDINGS	USD	33.658,64	-	17.115,04	(16.543,60)	US88032Q1094
Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	EUR	55.655,01	-	47.200,00	(8.455,01)	US8740391003
Acciones CALIBER IMAGING & DIAGNOSTIC	USD	7.639,55	-	1,13	(7.638,42)	US13001C1053
Acciones MICROSTRATEGY INC	USD	156.754,77	-	314.665,76	157.910,99	US5949724083
Acciones CLOUDFLARE INC	USD	15.942,17	-	20.060,83	4.118,66	US18915M1071
Acciones GALAXY DIGITAL HOLDINSS	CAD	71.823,49	-	84.935,56	13.112,07	KYG370921069
Acciones HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOG	USD	1.108,57	-	2.601,59	1.493,02	VGG456671053
Acciones FIH MOBILE	USD	3.602,68	-	2.051,63	(1.551,05)	US30255D1000
Acciones VOYAGER DIGITAL LTD	USD	15.275,64	-	18,30	(15.257,34)	CA92919V4055
Acciones MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	5.819,93	-	8.168,48	2.348,55	US5950171042
Acciones BIT DIGITAL INC	USD	13.245,12	-	9.578,80	(3.666,32)	KYG1144A1058
Acciones CYPHERPUNK HOLDINGS INC	CAD	118.170,90	-	63.353,87	(54.817,03)	CA2326621067
Acciones SILVERGATE CAPITAL CORP	USD	18.184,00	-	54,35	(18.129,65)	US82837P4081
Acciones ON LINE BLOCKCHAIN	GBP	5.370,68	-	1.785,80	(3.584,88)	GB0006601479
Acciones AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	13.830,35	-	18.224,18	4.393,83	US00971T1016

Cinvest Multigestión / Oricolco, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior						
Acciones BTCS INC	USD	151.398,61	-	93.013,35	(58.385,26)	US05581M4042
Acciones DMG BLOCKCHAIN SOLUTIONS INC	CAD	106.867,61	-	25.435,90	(81.431,71)	CA23345B2003
Acciones BITCOIN GROUP SE 7,625	EUR	59.901,41	-	90.436,80	30.535,39	DE000A1TNV91
Acciones COINBASE GLOBAL INC	USD	313.937,60	-	274.270,58	(39.667,02)	US19260Q1076
Acciones ETC ISSUANCE GMBH 2,625	EUR	48.007,98	-	38.295,81	(9.712,17)	DE000A3GMKD7
Acciones ETHER CAPITAL CORP	CAD	714.563,67	-	434.032,25	(280.531,42)	CA29764T1012
Acciones CORE SCIENTIFIC INC	USD	20.751,13	-	3.283,74	(17.467,39)	US21873J1088
Acciones LEONTEQ AG	CHF	2.250,97	-	1.291,62	(959,35)	CH0190891181
Acciones GRUPO CARSO	MXN	29.661,56	-	80.912,01	51.250,45	MXP461181085
Acciones ACCELLERON INDUSTRIES	CHF	218,78	-	4.542,13	4.323,35	CH1169360919
Acciones XTRACKERS	USD	4.205,04	-	2.536,36	(1.668,68)	LU0875160326
Acciones BTCS INC	USD	-	-	-	-	US05581M5031
Acciones GREEN BLOCK MINING CORP	USD	58.768,46	-	0,72	(58.767,74)	CA3927051092
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		3.563.679,26	-	3.030.034,68	(533.644,58)	
Total general		3.870.745,06	-	3.236.750,19	(633.994,87)	

Cinvest Multigestión / EI2 Value, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	6.000,00	-	6.840,72	840,72	ES0112602000
Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	200.986,83	-	330.237,76	129.250,93	ES0112611001
Participaciones COBAS ASSET MANAGMENT, SGIIC	EUR	111.500,00	-	225.281,18	113.781,18	ES0119199000
Participaciones COBAS ASSET MANAGMENT, SGIIC	EUR	143.000,00	-	266.103,28	123.103,28	ES0124037005
Participaciones ALCALA MULTIGESTION/GARP	EUR	100.000,00	-	76.600,89	(23.399,11)	ES0107696009
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		561.486,83	-	905.063,83	343.577,00	
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones TERDE INVERSIONES, SICAV	EUR	2.901,21	-	2.625,34	(275,87)	ES0178549038
Acciones FINTECH INCOME, SICAV	EUR	27.774,19	-	40.069,21	12.295,02	ES0114522032
Acciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	41.574,00	-	50.557,51	8.983,51	ES0126841032
Acciones COBAS ASSET MANAGMENT, SGIIC	EUR	109.680,11	-	192.582,96	82.902,85	ES0155441035
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		181.929,51	-	285.835,02	103.905,51	
Total Cartera Interior		743.416,34		1.190.898,85	447.482,51	

Cinvest Multigestión / EI2 Value F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	72.974,65	-	89.488,06	16.513,41	US0846707026
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		72.974,65	-	89.488,06	16.513,41	
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	30.007,00	-	31.124,12	1.117,12	LU1330191385
Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	291.814,02	-	340.594,27	48.780,25	LU1333146287
Participaciones COBAS ASSET MANAGMENT, SGIIC	EUR	256.114,74	-	382.624,34	126.509,60	LU1372006947
Participaciones COBAS ASSET MANAGMENT, SGIIC	EUR	20.007,00	-	23.137,07	3.130,07	LU1598719752
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		597.942,76	-	777.479,80	179.537,04	
Total general		1.414.333,75	-	2.057.866,71	643.532,96	

Cinvest Multigestión / Global Opportunities Allocator, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones RENTA 4 GESTORA	EUR	44.900,09	-	72.602,68	27.702,59	ES0116848005
Participaciones EBN CAPITAL SGIIC SA	USD	137.339,33	-	126.348,20	(10.991,13)	ES0133104002
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		182.239,42	-	198.950,88	16.711,46	

Cinvest Multigestión / Global Opportunities Allocator, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones IKANIC FARMS INC	CAD	95.915,57	-	1,37	(95.914,20)	CA72004D1069
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		95.917,57	-	1,37		
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
Acciones ISHARES	USD	37.712,80	-	0,01	(37.712,79)	IE00B5V87390
Acciones MMC NORILSK NICKEL	USD	19.390,88	-	0,01	(19.390,87)	US55315J1025
Acciones CAIRO MEZZ PLC	EUR	-	-	1.584,86	1.584,86	CY0109232112
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		153.019,25	-	1.586,25	(151.433,00)	
Valores representativos de deuda						
Bonos TESORO AMERICANO 1,500 2053-02-15	USD	90.955,50	529,34	85.323,96	(5.631,54)	US912810TP30
Obligaciones US TREASURY 0,250 2050-02-15	USD	195.380,60	101,03	159.914,06	(35.466,54)	US912810SM18
TOTALES Valores representativos de deuda		286.336,10	630,37	245.238,02	(41.098,08)	

Cinvest Multigestión / Benwar, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Interior						
Participaciones CONEXO VENTURES	EUR	93.995,38	-	77.559,24	(16.436,14)	ES0121231031
Total Instituciones de Inversión Colectiva		93.995,38	-	77.559,24	(16.436,14)	
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones ACCIONA	EUR	19.505,98	-	19.995,00	489,02	ES0125220311
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		19.505,98	-	19.995,00	489,02	
Valores representativos de deuda						
Cupón Cero Letras del Tesoro 3,712 2024-01-12	EUR	231.030,70	3.705,76	231.130,63	99,93	ES0L02401120
Cupón Cero Letras del Tesoro 3,685 2024-02-09	EUR	233.018,95	1.082,78	233.104,30	85,35	ES0L02402094
REPO BANCO ALCA 3,770 2024-01-02	EUR	337.232,65	104,49	337.232,65	-	ES0000012K20
TOTALES Valores representativos de deuda		801.282,30	4.893,03	801.467,58	185,28	
Total Cartera Interior		914.783,66	4.893,03	899.021,82	(15.761,84)	

Cinvest Multigestión / Benwar Global, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones SHELL PLC	EUR	26.380,48	-	25.687,60	(692,88)	GB00BP6MXD84
Acciones APPLE INC	USD	29.370,85	-	34.878,62	5.507,77	US0378331005
Acciones CREDIT AGRICOLE	EUR	19.065,72	-	23.133,60	4.067,88	FR0000045072
Acciones 3M COMPANY	USD	22.913,98	-	23.270,11	356,13	US88579Y1010
Acciones ETFSECURITIES UK LIMITED	EUR	62.850,04	-	69.980,00	7.129,96	JE00B1VS3770
Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	27.603,55	-	29.711,25	2.107,70	FR0000051807
Acciones TESLA	USD	25.163,90	-	24.307,83	(856,07)	US88160R1014
Acciones BROADCOM INC	USD	17.680,58	-	20.221,92	2.541,34	US11135F1012
Acciones SALESFORCE COM	USD	25.197,24	-	29.793,93	4.596,69	US79466L3024
Acciones COINBASE GLOBAL INC	USD	12.683,29	-	22.842,75	10.159,46	US19260Q1076
Acciones INWIT	EUR	25.252,63	-	25.476,25	223,62	IT0005090300
Acciones RECORDATI	EUR	24.595,66	-	25.635,75	1.040,09	IT0003828271
Acciones ISHARES	EUR	47.867,01	-	48.672,00	804,99	IE00B1XNHC34
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		366.624,93	-	403.611,61	36.986,68	
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones ALLIANZ	EUR	112.007,44	-	111.753,42	(254,02)	LU1505874849
Participaciones AMUNDI	EUR	250.011,54	-	252.392,56	2.381,02	FR0010830844
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		362.018,98	-	364.145,98	2.127,00	
Valores representativos de deuda						
Cupón Cero US TREASURY 5,452 2024-05-30	USD	519.159,59	2.364,68	516.565,57	(2.594,02)	US912797HS95
Cupón Cero US TREASURY 5,238 2024-03-21	USD	82.084,63	1.897,66	82.167,25	82,62	US912797LL96
Obligaciones US TREASURY 4,875 2025-11-30	USD	86.699,45	346,60	86.067,90	(631,55)	US91282CJL63
TOTALES Valores representativos de deuda		687.943,67	4.608,94	684.800,72	(3.142,95)	
Total general		2.331.371,24	9.501,97	2.351.580,13	20.208,89	

Cinvest Multigestión / Cornamusa, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones UPBOUND GROUP INC(RENT A CENTR	USD	248.001,39	-	252.313,41	4.312,02	US76009N1000
Acciones PRO-DEX INC	USD	99.275,08	-	84.489,57	(14.785,51)	US74265M2052
Acciones UNIDATA SPA 1,662	EUR	-	-	-	-	IT0005338840
Acciones UNIDATA SPA 1,662	EUR	297.038,66	-	285.807,60	(11.231,06)	IT0005573065
Acciones INSPIRED ENTERTAINMENT	USD	204.699,25	-	160.057,79	(44.641,46)	US45782N1081
Acciones GLOBAL BLUE GROUP HOLDING AG	USD	148.520,36	-	144.774,85	(3.745,51)	CH0562152865
Acciones EPSILON NET	EUR	29.855,83	-	93.085,72	63.229,89	GRS498003003
Acciones ENTERSOFT SA SOFTWARE DEVEL	EUR	66.806,67	-	113.004,48	46.197,81	GRS503003014
Acciones LEATT US	USD	143.434,03	-	102.930,66	(40.503,37)	US5221322085
Acciones GRODNO SPOLKA AKCYJNA	PLN	317.092,66	-	230.308,26	(86.784,40)	PLGRODNO0015
Acciones DIGITAL VALUE SPA	EUR	396.084,72	-	368.451,60	(27.633,12)	IT0005347429
Acciones SPACE HELLAS SA TELECOMMUNIC	EUR	146.285,49	-	134.064,56	(12.220,93)	GRS402003008
Acciones AWARDIT AB	SEK	391.045,06	-	235.060,13	(155.984,93)	SE0010101824
Acciones PLANETEL SPA	EUR	266.501,94	-	246.750,00	(19.751,94)	IT0005430951
Acciones NAGARRO SE	EUR	243.151,24	-	206.119,65	(37.031,59)	DE000A3H2200
Acciones INCAP OYJ	EUR	267.178,01	-	206.553,00	(60.625,01)	FI0009006407
Acciones WATER INTELLIGENCE PLC	GBP	-	-	-	-	GB00BZ973D04
Acciones BELFUSE	USD	75.183,91	-	163.296,20	88.112,29	US0773473006
Acciones ASBIS	PLN	190.183,40	-	287.329,24	97.145,84	CY1000031710
Acciones COMMUNITIES FIRST	USD	134.638,03	-	166.069,48	31.431,45	US20344D1046
Acciones FAE TECHNOLOGY	EUR	-	-	6.287,50	6.287,50	IT0005500639
Acciones FAE TECHNOLOGY	EUR	95.342,00	-	193.800,00	98.458,00	IT0005500688
Acciones DURATEC	AUD	58.328,52	-	144.559,08	86.230,56	AU0000109159
Acciones ALTEA GREEN POWER	EUR	33.157,10	-	83.208,60	50.051,50	IT0005472730
Acciones ASA INTERNATIONAL	GBP	85.712,81	-	75.566,79	(10.146,02)	GB00BDFXHW57
Acciones SEQUOIA	AUD	237.460,74	-	246.297,83	8.837,09	AU000000SEQ3
Acciones PRIME FINANCIAL	AUD	205.243,77	-	208.384,84	3.141,07	AU000000PFG7
Acciones TOYA	PLN	178.501,42	-	258.652,58	80.151,16	PLTOYA000011
Acciones ASSAI	USD	235.802,59	-	225.326,09	(10.476,50)	US81689T1043
Acciones WILLDAN	USD	200.854,99	-	234.688,86	33.833,87	US96924N1000
Acciones SYSTEM 1 GROUP	GBP	54.297,73	-	81.570,58	27.272,85	GB00B1GVQH21
Acciones IG INSURE	USD	216.661,13	-	306.180,00	89.518,87	BMG4809J1062
Acciones ABPNOCIVELLI	EUR	262.955,00	-	280.000,00	17.045,00	IT0005439861
Acciones IEG EXPO	EUR	158.668,25	-	195.191,92	36.523,67	IT0003411417
Acciones BEBE	USD	17.627,09	-	16.033,74	(1.593,35)	US0755712082
Acciones TDCX	USD	226.532,20	-	189.760,64	(36.771,56)	US87190U1007
Acciones NEUROSOFT	EUR	14.614,52	-	12.150,00	(2.464,52)	GRS802003004
Acciones CLOSETHELOOP	AUD	169.145,46	-	196.763,99	27.618,53	AU0000186504
Acciones PETER SHILL PARTNERS	GBP	158.992,04	-	175.860,64	16.868,60	GB00BL9ZF303
Acciones DEXTERRA	CAD	232.850,13	-	239.479,66	6.629,53	CA2523711091
Acciones ADENTRA GROUP	CAD	60.867,67	-	74.323,42	13.455,75	CA00686A1084

Cinvest Multigestión / Cornamusa F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones NACG	USD	71.341,60	-	69.877,72	(1.463,88)	CA6568111067
Total Instrumentos de Patrimonio		6.639.932,49	-	6.994.430,68	354.498,19	
Total general		6.639.932,49	-	6.994.430,68	354.498,19	

Cinvest Multigestión / Selección Oricalco, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones RENTA 4 GESTORA	EUR	26.040,00	-	47.081,14	21.041,14	ES0116848005
Instituciones de Inversión Colectiva		26.040,00	-	47.081,14	21.041,14	
Valores representativos de deuda						
REPO BANCO ALCA 3,770 2024-01-02	EUR	131.104,28	40,62	131.104,28	-	ES0000012K20
TOTALES Valores representativos de deuda		131.104,28	40,62	131.104,28	-	
TOTAL Cartera Interior		157.144,28	40,62	178.185,42	21.041,14	

Cinvest Multigestión / Selección Oricalco F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones ETFSECURITIES UK LIMITED	EUR	15.043,64	-	17.844,90	2.801,26	JE00B1VS3770
Acciones WISDOMTREE INVESTMENTS	USD	15.309,63	-	16.510,87	1.201,24	GB00B15KXQ89
Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	25.101,58	-	12.356,67	(12.744,91)	US01609W1027
Acciones MICROSTRATEGY INC	USD	27.458,41	-	53.779,24	26.320,83	US5949724083
Acciones CYPHERPUNK HOLDINGS INC	CAD	29.586,42	-	14.822,22	(14.764,20)	CA2326621067
Acciones COINBASE GLOBAL INC	USD	37.316,25	-	25.363,33	(11.952,92)	US19260Q1076
Acciones ETC ISSUANCE GMBH 2,625	EUR	16.594,85	-	15.879,75	(715,10)	DE000A3GMKD7
Acciones BANNERMAN ENERGY LTD	AUD	2.211,79	-	1.379,93	(831,86)	AU000000BMN9
Acciones ENCORE ENERGY CORP	USD	1.185,88	-	996,74	(189,14)	CA29259W7008
Acciones ETHER CAPITAL CORP	CAD	50.384,39	-	35.231,51	(15.152,88)	CA29764T1012
Acciones LYXOR INTERNATIONAL A M	EUR	32.114,62	-	36.305,00	4.190,38	FR0010361683
Acciones VANECK VECTORS	EUR	34.911,03	-	20.492,74	(14.418,29)	IE0002PG6CA6
Acciones VANECK VECTORS	EUR	34.948,85	-	39.986,45	5.037,60	IE00BMC38736
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		322.167,34	-	290.949,35	(31.217,99)	
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones ALLIANZ	USD	26.103,45	-	22.167,29	(3.936,16)	LU1698898050
Participaciones ALLIANZ	EUR	26.013,95	-	27.697,24	1.683,29	LU2307734751
Participaciones BLACKROCK INTERNATIONAL	USD	20.611,52	-	17.162,65	(3.448,87)	LU0252968341
Participaciones GOLDMAN SACHS	USD	26.134,91	-	40.322,93	14.188,02	LU1046546229
Participaciones THE JUPITER GLOBAL FUND	USD	26.134,92	-	20.633,61	(5.501,31)	IE00BYVJRD56
Participaciones BELLEVUE GRUOP AG	EUR	26.013,94	-	23.597,75	(2.416,19)	LU1477743204
Participaciones BAILLIE GIFFORD INVESTMENT MGM	USD	40.373,36	-	29.041,99	(11.331,37)	IE00BYQG5606
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		191.386,05	-	180.623,46	(10.762,59)	
Total general		670.697,67	40,62	649.758,23	(20.939,44)	

Cinvest Multigestión / Infal Patrimonio, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones FERROVIAL	EUR	447,10	-	561,34	114,24	NL0015001FS8
TOTALES Cartera Interior		447,10		561,34	114,24	
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones MUENCHEN RUECKVERCICHERUG	EUR	-	-	-	-	DE0008430026
Acciones GENERAL ELECTRIC CO	USD	40.737,15	-	44.161,83	3.424,68	US3696043013
Acciones INTEL CORP	USD	51.156,46	-	57.031,93	5.875,47	US4581401001
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	104.698,85	-	136.246,38	31.547,53	US5949181045
Acciones CBOE	USD	22.484,41	-	21.673,04	(811,37)	US12503M1080
Acciones NVIDIA CORP	USD	120.228,84	-	129.187,83	8.958,99	US67066G1040
Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	-	-	-	-	FR0000120073
Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	75.855,01	-	74.488,08	(1.366,93)	CH0210483332
Acciones ORACLE CORPORATION	USD	-	-	-	-	US68389X1054
Acciones CHICPLOTE MEXICAN GRILL INC	USD	-	-	-	-	US1696561059
Acciones ELI LILLY & CO	USD	112.823,43	-	109.297,50	(3.525,93)	US5324571083
Acciones NETFLIX INC	USD	-	-	-	-	US64110L1061
Acciones O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	-	-	-	-	US67103H1077
Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	25.305,57	-	25.107,54	(198,03)	US6974351057
Acciones BROADCOM INC	USD	-	-	-	-	US11135F1012
Acciones CADENCE DESIGN SYS INC	USD	24.064,81	-	26.398,18	2.333,37	US1273871087
Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	28.776,26	-	32.130,62	3.354,36	US09857L1089
Acciones SYNOPSYS INC	USD	25.170,96	-	27.517,84	2.346,88	US8716071076
Acciones VISA INC	USD	147.125,42	-	153.757,43	6.632,01	US92826C8394
Acciones HANNOVER RUECKVERSICHERUNG	EUR	-	-	-	-	DE0008402215
Acciones SALESFORCE COM	USD	-	-	-	-	US79466L3024
Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	150.045,60	-	65.785,21	(84.260,39)	US01609W1027
Acciones ADOBE INC	USD	75.688,43	-	72.953,80	(2.734,63)	US00724F1012
Acciones FIRST SOLAR INC	USD	-	-	-	-	US3364331070
Acciones INTUIT INC	USD	43.651,88	-	46.990,48	3.338,60	US4612021034
Acciones AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	22.475,16	-	22.619,43	144,27	US00971T1016
Acciones SERVICENOW INC	USD	38.487,06	-	39.036,13	549,07	US81762P1021
Acciones ARISTA NETWORKS INC	USD	-	-	-	-	US0404131064
Acciones LAMB WESTON HOLDINS	USD	-	-	-	-	US5132721045
Acciones NINTENDO CO LTD	JPY	119.851,67	-	141.130,20	21.278,53	JP3756600007
Acciones PULTEGROUP INC	USD	24.174,33	-	29.731,85	5.557,52	US7458671010
Acciones LENNAR CORPORATION	USD	-	-	-	-	US5260571048
Acciones META PLATFORMS INC	USD	265.845,76	-	318.692,25	52.846,49	US30303M1027

Cinvest Multigestión / Infal Patrimonio F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones COPART INC	USD	24.207,42	-	25.653,99	1.446,57	US2172041061
Acciones DRHORTON	USD	-	-	-	-	US23331A1097
Acciones TRANSDIGM	USD	24.431,86	-	27.489,13	3.057,27	US8936411003
Acciones FICO	USD	24.442,77	-	30.576,35	6.133,58	US3032501047
Acciones JABIL	USD	-	-	-	-	US4663131039
Acciones AJG	USD	22.414,84	-	19.962,17	(2.452,67)	US3635761097
Acciones BROADRIDGE	USD	22.432,23	-	23.482,34	1.050,11	US11133T1034
Acciones ISHARES	EUR	155.713,14	-	192.245,28	36.532,14	IE00B5BMR087
Acciones ISHARES	EUR	-	-	-	-	IE00BQN1K786
Acciones ISHARES	EUR	178.113,52	-	203.874,84	25.761,32	IE00BWBXM948
Acciones LYXOR INTERNATIONAL A M	EUR	180.293,08	-	192.491,00	12.197,92	LU0908500753
Acciones SPDR	EUR	250.737,49	-	240.786,48	(9.951,01)	IE00BKWQ0F09
Acciones SPDR	EUR	248.820,42	-	250.494,00	1.673,58	IE00BKWQ0H23
Acciones SPDR	USD	186.634,05	-	192.070,77	5.436,72	IE00BWBXM278
Acciones SPDR	EUR	124.888,40	-	131.349,90	6.461,50	IE00BWBXM724
Acciones AMUNDI	EUR	357.551,36	-	413.493,15	55.941,79	FR0010655712
Acciones AMUNDI	USD	-	-	-	-	LU1681039217
Acciones AMUNDI	EUR	642.811,71	-	647.085,60	4.273,89	LU1681041890
Acciones INVESCO	USD	381.741,24	-	436.157,87	54.416,63	IE00B3YCGJ38
Acciones INVESCO	USD	288.027,85	-	305.183,28	17.155,43	IE00BH3YZ803
Acciones XTRACKERS	EUR	287.601,64	-	301.263,12	13.661,48	LU0322253906
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		4.919.957,18	-	5.208.158,16	288.200,98	

Cinvest Multigestión / Infal Patrimonio F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
Cupón Cero US TREASURY 5,397 2024-08-08	USD	186.396,10	3.091,53	180.105,98	(6.290,12)	US912797GK78
Bonos BTPS-TESORO ITALIANO 0,250 2028-03-15	EUR	170.986,66	1.923,10	177.607,25	6.620,59	IT0005433690
Bonos TESORO ITALIANO 2,450 2033-09-01	EUR	237.186,60	2.304,96	241.636,07	4.449,47	IT0005240350
Bonos TESORO ITALIANO 0,000 2024-08-15	EUR	193.339,00	2.214,70	193.777,32	438,32	IT0005452989
Bonos SHELL PLC 2,500 2026-03-24	EUR	145.053,00	3.766,46	148.407,13	3.354,13	XS1048529041
Bonos BNP PARIBAS 2,375 2024-05-20	EUR	169.276,86	(225,70)	166.733,02	(2.543,84)	XS1068871448
Bonos LLOYDS TBS GROUP 0,375 2025-01-28	EUR	200.303,45	553,19	193.355,33	(6.948,12)	XS2109394077
Bonos SOCIETE GENERALE 2,625 2029-05-30	EUR	190.276,72	3.956,32	193.850,04	3.573,32	FR001400AO14
Bonos COMMERZBANK AKTIENGE 0,625 2024-08-28	EUR	110.387,51	102,47	107.872,61	(2.514,90)	DE000CZ40N04
Bonos MORGAN STANLEY 1,750 2024-03-11	EUR	101.662,38	69,99	100.943,31	(719,07)	XS1379171140
Bonos WELLSFARGO 0,625 2030-03-25	EUR	159.842,46	4.884,90	163.644,21	3.801,75	XS2056400299
Bonos JEFFERIES GROUP LLC 1,000 2024-07-19	EUR	100.863,66	60,53	98.751,02	(2.112,64)	XS2030530450
Bonos MIHUZO FINANCIAL GRO 4,029 2032-09-05	EUR	100.120,94	1.280,57	103.919,40	3.798,46	XS2528311348
TOTALES Valores representativos de deuda		2.065.695,34	23.983,02	2.070.602,69	4.907,35	
Total general		6.985.652,52	23.983,02	7.278.760,85	293.108,33	

Cinvest Multigestión / Smart Bolsa Mundial, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones AMUNDI	EUR	115.030,67	-	137.958,00	22.927,33	IE00058MW3M8
Acciones AMUNDI	EUR	24.455,46	-	29.259,08	4.803,62	LU1681043086
Acciones BNP PARIBAS	EUR	48.254,81	-	58.677,23	10.422,42	FR0013041530
Acciones INVESCO	EUR	79.408,60	-	85.530,00	6.121,40	IE000QF66PE6
Acciones INVESCO	EUR	207.735,67	-	238.732,80	30.997,13	IE00BRKWGL70
Acciones ISHARES	EUR	36.075,16	-	34.208,46	(1.866,70)	IE00BGPP6473
Acciones ISHARES	EUR	59.948,49	-	54.418,00	(5.530,49)	IE00BGPP6697
Acciones LYXOR INTERNATIONAL A M	EUR	6.375,19	-	6.381,20	6,01	LU1900066975
Acciones UBS	EUR	151.552,57	-	168.941,50	17.388,93	IE00BD4TYG73
Acciones XTRACKERS	EUR	6.306,23	-	7.080,35	774,12	LU0380865021
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		735.142,85	-	821.186,62	86.043,77	
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEMN	EUR	60.434,23	-	56.458,41	(3.975,82)	LU1592039728
Participaciones COMGEST	EUR	74.661,89	-	58.716,00	(15.945,89)	IE00BHWQNN83
Participaciones FIDELITY FUNDS	EUR	19.908,56	-	12.695,55	(7.213,01)	LU1769044709
Participaciones FRANKLING TEMPLETON INV FUNDS	EUR	35.394,50	-	34.194,24	(1.200,26)	LU0744129395
Participaciones LIONTRUST INVESTMENT PARTNERS	EUR	39.980,06	-	43.365,76	3.385,70	IE00BNXHG557
Participaciones LONVIA CAPITAL	EUR	140.543,29	-	179.734,63	39.191,34	LU2240056288
Participaciones MFS FUNDS	EUR	31.462,68	-	32.360,00	897,32	LU0219424131
Participaciones SCHRODER INT'L SELECTION FUND	EUR	19.643,80	-	24.702,04	5.058,24	LU1496798981
Participaciones T ROWE PRICE LUXEMBOURG MAN	EUR	46.790,96	-	42.869,65	(3.921,31)	LU1697912878
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		468.819,97	-	485.096,28	16.276,31	
Total general		1.203.962,82	-	1.306.282,90	102.320,08	

Cinvest Multigestión / Elba Global Asset Allocation, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones ISHARES	EUR	1.303.227,25	-	1.210.052,61	(93.174,64)	IE00BDFL4P12
Acciones SPDR	EUR	-	-	-	-	IE00B6YX5D40
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		1.303.227,25	-	1.210.052,61	(93.174,64)	
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones ALLIANZ	EUR	1.900.049,10	-	2.077.605,26	177.556,16	LU1597246039
Participaciones ALLIANZ	EUR	1.600.034,93	-	1.637.946,66	37.911,73	LU1981791327
Participaciones BLACKROCK INTERNATIONAL	EUR	995.270,40	-	967.210,95	(28.059,45)	LU2290526164
Participaciones COMGEST	EUR	-	-	-	-	IE00BDZQR791
Participaciones DWS INVESTMENT SA	EUR	300.014,01	-	315.672,98	15.658,97	LU1982200781
Participaciones GAM LUXEMBOURG SA	EUR	600.035,00	-	583.998,61	(16.036,39)	LU0984217934
Participaciones HERMES INVESTMENT MANAGERS	USD	3.937.080,69	-	3.910.890,03	(26.190,66)	IE00B8H6X308
Participaciones INVESCO	EUR	200.007,00	-	219.907,41	19.900,41	LU1762220777
Participaciones J SAFRA SARASIN	EUR	300.014,00	-	301.794,96	1.780,96	LU1752457405
Participaciones JANUSHENDERSON	EUR	600.021,00	-	626.446,75	26.425,75	LU0892273995
Participaciones JP MORGAN CHASE & CO	EUR	2.400.028,16	-	2.527.058,81	127.030,65	LU1018909611
Participaciones JPMORGAN BANK	EUR	200.007,04	-	212.769,80	12.762,76	LU0329203144
Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	500.014,24	-	506.597,21	6.582,97	FR0013432143
Participaciones LEGG MASON GLOBAL FUNDS	EUR	1.500.042,01	-	1.532.163,23	32.121,22	IE00BD4GTU16
Participaciones M&G INVESTMENTS	EUR	500.014,01	-	502.502,52	2.488,51	LU1665238009
Participaciones M&G INVESTMENTS	EUR	1.400.042,04	-	1.455.742,88	55.700,84	LU1797817860
Participaciones PICTET	EUR	400.021,00	-	396.626,68	(3.394,32)	LU0217138485
Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	300.013,99	-	301.878,03	1.864,04	LU0491217419
Participaciones SCHROEDERS	EUR	-	-	-	-	LU1732475675
Participaciones T ROWE PRICE LUXEMBOURG MAN	EUR	-	-	-	-	LU1737526100
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		17.632.708,62	-	18.076.812,77	444.104,15	
Total general		18.935.935,87	-	19.286.865,38	350.929,51	

Cinvest Multigestión / Everea, F.I. (Compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
REPO BANCO ALCA 3,770 2024-01-02	EUR	25.875,55	8,02	25.875,55	-	ES0000012K20
TOTALES Valores representativos de deuda		25.875,55	8,02	25.875,55	-	

Cinvest Multigestión / Everea, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de Patrimonio						
Acciones ABBVIE INC	USD	15.340,76	-	14.458,25	(882,51)	US00287Y1091
Acciones AMAZON COM INC	USD	55.295,84	-	65.235,11	9.939,27	US0231351067
Acciones AMUNDI	USD	10.094,72	-	11.294,02	1.199,30	LU1681049018
Acciones APPLE INC	USD	104.750,64	-	122.423,97	17.673,33	US0378331005
Acciones ARRAY TECHNOLOGIES INC	USD	3.803,56	-	4.565,22	761,66	US04271T1007
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	27.714,31	-	29.075,54	1.361,23	US0846707026
Acciones BNP PARIBAS	USD	18.580,36	-	20.237,28	1.656,92	FR0011550177
Acciones BNP PARIBAS	USD	10.425,83	-	11.270,84	845,01	FR0011550680
Acciones CHEVRONT CORP	USD	18.240,10	-	14.997,07	(3.243,03)	US1667641005
Acciones COCA COLA CO	USD	14.343,45	-	12.116,95	(2.226,50)	US1912161007
Acciones ELI LILLY & CO	USD	15.288,93	-	19.536,27	4.247,34	US5324571083
Acciones EXXON MOBIL	USD	20.359,44	-	22.730,96	2.371,52	US30231G1022
Acciones GOOGLE INC	USD	60.443,01	-	66.252,42	5.809,41	US02079K1079
Acciones HOME DEPOT	USD	14.122,21	-	15.381,30	1.259,09	US4370761029
Acciones INVESCO	USD	10.919,50	-	11.810,85	891,35	IE00B3YCGJ38
Acciones INVESCO	USD	24.810,50	-	26.412,32	1.601,82	IE00BYML9W36
Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	25.304,08	-	20.870,27	(4.433,81)	US4781601046
Acciones JP MORGAN HOUSE	USD	10.467,34	-	11.555,71	1.088,37	IE00BF4G7076
Acciones JPMORGAN BANK	USD	17.392,62	-	23.419,57	6.026,95	US46625H1005
Acciones LYXOR INTERNATIONAL A M	USD	24.938,67	-	26.548,07	1.609,40	LU0496786657
Acciones MASTERCARD INC	USD	16.110,47	-	19.702,91	3.592,44	US57636Q1040
Acciones META PLATFORMS INC	USD	20.894,21	-	34.947,14	14.052,93	US30303M1027
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	93.185,67	-	118.534,35	25.348,68	US5949181045
Acciones NVIDIA CORP	USD	20.892,79	-	51.136,85	30.244,06	US67066G1040
Acciones PFIZER INC	USD	15.700,13	-	8.423,16	(7.276,97)	US7170811035
Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	21.609,18	-	18.582,97	(3.026,21)	US7427181091
Acciones SPDR	USD	14.622,05	-	15.588,26	966,21	IE00B6YX5C33
Acciones UBS	USD	15.830,69	-	17.111,01	1.280,32	IE00B4JY5R22
Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	25.821,80	-	25.274,37	(547,43)	US91324P1021
Acciones VANGUARD	USD	10.424,78	-	11.420,65	995,87	IE00BFMXD54
Acciones VISA INC	USD	18.601,80	-	23.110,78	4.508,98	US92826C8394
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		776.329,44	-	894.024,44	117.695,00	
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones AMUNDI	USD	83.802,06	-	99.890,73	16.088,67	LU0996178884
Participaciones FIDELITY FUNDS	USD	157.617,02	-	179.648,41	22.031,39	IE00BYX5MS15
Participaciones VANGUARD	USD	155.231,09	-	176.219,00	20.987,91	IE0002639775
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		396.650,17	-	455.758,14	59.107,97	
Total general		1.198.855,16	8,02	1.375.658,13	176.802,97	

Cinvest Multigestión / Good Megatrends, F.I. (Compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
REPO BANCO ALCA 3,770 2024-01-02	EUR	438.758,20	135,94	438.758,20	-	ES0000012K20
TOTALES Valores representativos de deuda		438.758,20	135,94	438.758,20	-	

Cinvest Multigestión /Good Megatrends, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Intrumentos de Patrimonio						
Acciones ISHARES	EUR	100.329,21	-	104.646,37	4.317,16	IE00BF11F565
Acciones ISHARES	EUR	100.249,97	-	103.366,56	3.116,59	IE00BGPP6473
TOTALES Intrumentos de Patrimonio		200.579,18	-	208.012,93	7.433,75	
Instituciones de Inversión Colectiva						
Participaciones AEGON NV	EUR	100.014,00	-	101.282,68	1.268,68	IE00BG226Z29
Participaciones ALLIANZ	EUR	75.019,57	-	68.966,10	(6.053,47)	LU1548496964
Participaciones EURIZON CAPITAL SA	EUR	100.006,98	-	102.304,91	2.297,93	LU0335987268
Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	EUR	100.006,97	-	100.664,16	657,19	FR0013346079
Participaciones GROUPAMA GROUP	EUR	100.006,58	-	102.344,64	2.338,06	FR0000989626
Participaciones GUINNESS ASSET MANAGEMENT F	EUR	75.021,02	-	77.675,23	2.654,21	IE00BFYV9M80
Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	100.014,00	-	105.864,85	5.850,85	FR0013289063
Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	150.014,06	-	158.287,61	8.273,55	FR0013481785
Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	100.013,97	-	104.693,96	4.679,99	FR00140010X7
Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	100.007,33	-	86.192,74	(13.814,59)	LU1940079145
Participaciones LFP - LUXEMBOURG FUND PARTNER	EUR	100.007,00	-	100.601,46	594,46	FR0013289022
Participaciones MAINFIRST SICAV	EUR	50.005,70	-	49.996,08	(9,62)	LU1004823552
Participaciones MORGAN STANLEY FUNDS	EUR	50.006,98	-	46.015,36	(3.991,62)	LU0360483019
Participaciones NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	EUR	100.013,92	-	112.817,75	12.803,83	LU1951199535

Cinvest Multigestión /Good Megatrends, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Participaciones NORDEA BANK	EUR	100.006,95	-	102.760,48	2.753,53	LU1857276965
Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	50.007,00	-	53.004,71	2.997,71	LU0209860427
Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	20.433,80	-	18.401,39	(2.032,41)	LU0717821077
Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	50.007,01	-	52.401,00	2.393,99	LU2146192377
Participaciones SAM GROUP	EUR	75.021,00	-	77.635,46	2.614,46	LU2145462300
Participaciones SISF EURO CORPORATE BOND	EUR	100.013,89	-	105.302,29	5.288,40	LU0113258742
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		1.695.647,73	-	1.727.212,86	31.565,13	
Total General		2.334.985,11	135,94	2.373.983,99	38.998,88	

Cinvest Multigestión/ Global Equities, F.I. (Compartimento)

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Derivados				
Futuro EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	183.140,00	181.720,00	2024/03/15
Futuro S&P 500 5	USD	194.836,96	196.467,39	2024/03/15
TOTAL Derivados		377.976,96	378.187,39	

Cinvest Multigestión/GARP F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor azonable	Vencimiento del contrato
Derivados				
Futuro NASDAQ	EUR	7.320.633,19	7.401.521,74	2024/03/15
TOTAL Derivados		7.320.633,19	7.401.521,74	2024/03/15

Cinvest Multigestión/Oricalco F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Derivados				
Opcion MELODIOL GLOBAL HEALTH (ME1 AU)	AUD	9.862,91	38,83	2024/11/04
Futuro S&P 500 50	USD	217.123,82	218.297,10	2024/03/15
Futuro NASDAQ 100 20	USD	612.681,95	616.793,48	2024/03/15
TOTAL Derivados		839.668,68	835.129,41	

Cinvest Multigestión/Benwar Global, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Derivados				
Futuro FTSE 100 INDEX 10	GBP	180.010,63	178.729,43	2024/03/15
Futuro NIKKEI 225 INDEX 100	JPY	127.079,89	128.300,18	2024/03/08
Futuro S&P 500 5	USD	173.253,28	174.637,68	2024/03/15
Futuro NASDAQ 100 2	USD	183.147,20	185.038,04	2024/03/15
Futuro EURUSD 12500	USD	884.351,12	890.313,63	2024/03/18
TOTAL Derivados		1.547.842,12	1.557.018,96	

Cinvest Multigestión/ Cornamusa, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Derivados				
Opcion GLOBAL BLUE GROUP HOLDING AG (GB US) 1 Fisi	USD	121.876,72	818,60	2025/08/29
Opcion INSPIRED ENTERTAINMENT INC (INSE US) 100 Fi	USD	6.247.045,50	2.445,65	2024/01/22
Opcion TDCX INC (TDCX US) 100 Fisica	USD	10.533.967,00	4.076,09	2024/04/22
Opcion NAGARRO SE (NA9 GR) 100 Fisica	EUR	26.400,00	1.590,00	2024/01/19
Opcion INSPIRED ENTERTAINMENT INC (INSE US) 100 Fi	USD	16.173.333,00	4.891,31	2024/01/22
Opcion BEL FUSE INC-CL B - BELFB US 100 Fisica	USD	4.268.660,80	13.641,32	2024/01/22
Opcion BEL FUSE INC-CL B - BELFB US 100 Fisica	USD	1.509.511,08	1.394,93	2024/01/22
Opcion WILLDAN GROUP INC (WLDN US) 100 Fisica	USD	3.414.928,64	1.521,74	2024/01/22
TOTAL Derivados		42.295.722,74	30.379,64	

Cinvest Multigestión/ Infal Patrimonio, F.I. (Compartimento)

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Derivados				
Futuro EURUSD 12500	USD	996.315,50	1.003.170,29	2024/03/18
TOTAL Derivados		996.315,50	1.003.170,29	

Cinvest Multigestión/ Everea, F.I. (Compartimento)

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Derivados				
Futuro EURUSD 12500	USD	1.120.275,02	1.128.566,58	2024/03/18
Futuro S&P 500 5	USD	910.174,66	916.847,82	2024/03/15
TOTAL Derivados		2.030.449,68	2.045.414,40	

Cinvest Multigestión/ Global Opportunities Allocator, F.I. (Compartimento)

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Derivados				
Opcion S&P 500 50	USD	218.019,97	24,91	2024/01/04
Opcion S&P 500 50	USD	654.059,91	40,76	2024/01/04
Opcion CALIFORNIA RESOURCES CORP (CRC US) 1 Física	USD	64.304,48	13.323,75	2024/10/28
Opcion S&P 500 50	USD	218.019,97	766,69	2024/01/03
TOTAL Derivados		1.154.404,33	14.156,11	

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

**GLOBAL EQUITY (antes AHORRO), COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST
MULTIGESTION, FI (Antes ALCALA MULTIGESTIÓN, FI)**

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S A U
C/ Ortega y Gasset, 7 28006 MADRID
GRUPO CRÉDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO BANCO INVERSIS, S A
EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO AVDA DE LA
HISPANIDAD, 6 28042 MADRID

Informe de Gestión

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

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

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

Los acontecimientos políticos también provocaron incertidumbre, en particular en abril, cuando aumentaron las tensiones en Oriente Medio. En Francia, los activos tuvieron un rendimiento inferior en medio de la incertidumbre política, y, además, las elecciones americanas también pasaron a ser uno de los eventos claves del año. La victoria de Trump contra todo pronóstico fue un catalizador positivo para los mercados. Los aranceles, los recortes de impuestos, el fin a los conflictos, la extracción de más petróleo y la reversión

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

de la inmigración desempeñarán un papel importante, aunque el grado de implementación y los timings son inciertos, al igual que las posibles repercusiones y represalias.

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

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

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

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

Situación de la IIC

Global Equity es un compartimento del fondo CINVEST MULTIGESTIÓN con categoría de Renta Variable Internacional.

Con fecha 05 de febrero de 2024, CNMV inscribe el cambio de denominación de la institución que pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN y en consecuencia la denominación del compartimento pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN/GLOBAL EQUITY.

Acciones propias

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

Hechos posteriores

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

**GARP, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST MULTIGESTION, FI (Antes
ALCALA MULTIGESTIÓN, FI)**

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.
c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID
GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

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

Informe de Gestión

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

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

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

Su objetivo de rentabilidad trata de maximizar la ratio rentabilidad/riesgo mediante una alta rotación de la cartera.

Asesor de inversión: IRIGOYEN RAMIREZ, IGNACIO JOSE

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

Con fecha 05 de febrero de 2024, CNMV inscribe el cambio de denominación de la institución que pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN y en consecuencia la denominación del compartimento pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN/GARP

Periodo medio de pago a proveedores

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

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

Acciones propias

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

Hechos posteriores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

**ORICALCO, COMPARTIMENTO DEL FONDO ALCALA MULTIGESTION, FI (Antes
ALCALA MULTIGESTIÓN, FI)**

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.
c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID
GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

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

Informe de Gestión

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

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

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

Su objetivo será rentabilizar la inversión a medio-largo plazo con un nivel de riesgo acorde a los activos en que se invierte, mediante una gestión activa y flexible.

El asesor de inversión es DRIEMUT, S. L. La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

Con fecha 05 de febrero de 2024, CNMV inscribe el cambio de denominación de la institución que pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN y en consecuencia la denominación del compartimento pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN/ORICALCO.

Acciones propias

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

Hechos posteriores

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

**EI2 VALUE, COMPARTIMENTO DEL FONDO ALCALA MULTIGESTION, FI (Antes
ALCALA MULTIGESTIÓN, FI)**

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.
c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID
GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

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

Informe de Gestión

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

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

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

recortes de impuestos, el fin a los conflictos, la extracción de más petróleo y la reversión de la inmigración desempeñarán un papel importante, aunque el grado de implementación y los timings son inciertos, al igual que las posibles repercusiones y represalias.

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

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

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

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

Situación de la IIC

Su objetivo de inversión trata de rentabilizar la inversión a medio-largo plazo con un nivel de riesgo acorde a los activos en que se invierte, mediante una gestión activa y flexible.

Asesor de inversión: ESTUDIOS E INVERSIONES DOS S. L.

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

Con fecha 05 de febrero de 2024, CNMV inscribe el cambio de denominación de la institución que pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN y en consecuencia la denominación del compartimento pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN/ORICALCO

Acciones propias

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

Hechos posteriores

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

**GLOBAL OPPORTUNITIES ALLOCATOR (Antes MAVER 21), COMPARTIMIENTO
DEL FONDO CINVEST MULTIGESTIÓN, FI (Antes ALCALA MULTIGESTIÓN, FI)**

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.
c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID
GRUPO CRÉDIT ANDORRÀ

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

Informe de Gestión

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

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

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

Con fecha 05 de febrero de 2024, CNMV inscribe el cambio de denominación del Fondo que pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN y en consecuencia la denominación del compartimento pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN/GLOBAL OPPORTUNITIES.

El 12 de julio de 2024 CNMV, verifica y registrar a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERISIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto del compartimento CINVEST MULTIGESTION / GLOBAL OPPORTUNITIES ALLOCATOR, al objeto de modificar la comisión de gestión que pasa a ser fija sobre patrimonio.

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

Su objetivo de inversión trata de maximizar la rentabilidad a medio-largo plazo en función del riesgo asumido.

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

Acciones propias

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

Hechos posteriores

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la IIC, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de esta. 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 Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

**BENWAR GLOBAL, COMPARTIMENTO DEL FONDO ALCALA MULTIGESTION, FI
(Antes ALCALA MULTIGESTIÓN, FI)**

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.
c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID
GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

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

Informe de Gestión

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

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

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

Su objetivo de inversión trata de maximizar la rentabilidad a medio-largo plazo en función del riesgo asumido.

Con fecha 05 de febrero de 2024, CNMV inscribe el cambio de denominación de la institución que pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN y en consecuencia la denominación del compartimento pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN/BENWAR GLOBAL.

Con fecha 05 de abril de 2024, CNMV verifica y registrar 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 del compartimento CINVEST MULTIGESTIÓN/ BENWAR GLOBAL, al objeto de recoger la revocación del asesor de inversiones y la designación de un nuevo asesor SAPPHIRE CAPITAL EAF, SL.

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

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

Acciones propias

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

Hechos posteriores

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la IIC, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de esta. 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 Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

CORNAMUSA, COMPARTIMENTO DEL FONDO ALCALA MULTIGESTION, FI
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2024

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.
c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID
GRUPO CRÉDIT ANDORRÀ

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

Informe de Gestión

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

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

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

Los acontecimientos políticos también provocaron incertidumbre, en particular en abril, cuando aumentaron las tensiones en Oriente Medio. En Francia, los activos tuvieron un rendimiento inferior en medio de la incertidumbre política, y, además, las elecciones americanas también pasaron a ser uno de los eventos claves del año. La victoria de Trump contra todo pronóstico fue un catalizador positivo para los mercados. Los aranceles, los recortes de impuestos, el fin a los conflictos, la extracción de más petróleo y la reversión

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

de la inmigración desempeñarán un papel importante, aunque el grado de implementación y los timings son inciertos, al igual que las posibles repercusiones y represalias.

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

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

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

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

Situación de la IIC

Su objetivo de inversión trata de maximizar la rentabilidad a medio-largo plazo en función del riesgo asumido.

El asesor de inversión es CORNAMUSA CAPITAL, S. L. La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

Con fecha 05 de febrero de 2024, CNMV inscribe el cambio de denominación de la institución que pasa a ser CINEST MULTIGESTIÓN y en consecuencia la denominación del compartimento pasa a ser CINEST MULTIGESTIÓN/CORNAMUSA.

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

Acciones propias

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

Hechos posteriores

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

**SELECCIÓN ORICALCO, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST MULTIGESTION,
FI (Antes ALCALA MULTIGESTIÓN, FI)**

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.
c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID
GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

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

Informe de Gestión

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

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

Con fecha 05 de febrero de 2024, CNMV inscribe el cambio de denominación del Fondo que pasa a ser CINEST MULTIGESTIÓN y en consecuencia la denominación del compartimento pasa a ser CINEST MULTIGESTIÓN/SELECCIÓN ORICALCO.

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

El asesor de inversión es DRIEMUT, S. L. La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

Acciones propias

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

Hechos posteriores

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

**INFAL, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST MULTIGESTION, FI (Antes
ALCALA MULTIGESTIÓN, FI)**

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.
c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID
GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

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

Informe de Gestión

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

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

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

Su objetivo de inversión trata de maximizar la rentabilidad a medio-largo plazo en función del riesgo asumido.

El compartimento trata de maximizar rentabilidad/riesgo a medio/largo plazo con volatilidad máxima inferior al 20% anual.

Con fecha 15 de marzo de 2024, CNMV inscribe la actualización del folleto del

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

compartimento al objeto de recoger la revocación del asesor de inversiones y la designación de un nuevo asesor (INFAL ADVISORS EAF SL con N° registro oficial en CNMV 266).

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

Con fecha 05 de febrero de 2024, CNMV inscribe el cambio de denominación de la institución que pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN y en consecuencia la denominación del compartimento pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN/INFAL

Con fecha 15 de marzo de 2024, CNMV inscribe la actualización del folleto del compartimento al objeto de recoger la revocación del asesor de inversiones y la designación de un nuevo asesor (INFAL ADVISORS EAF SL con N° registro oficial en CNMV 266).

Acciones propias

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

Hechos posteriores

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la IIC, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

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 Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

**SMART BOLSA MUNDIAL, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST
MULTIGESTION, FI (Antes ALCALA MULTIGESTIÓN, FI)**

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.
c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID
GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

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

Informe de Gestión

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

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

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

Los acontecimientos políticos también provocaron incertidumbre, en particular en abril, cuando aumentaron las tensiones en Oriente Medio. En Francia, los activos tuvieron un

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

Su objetivo de inversión trata de maximizar la rentabilidad a medio-largo plazo en función del riesgo asumido.

El asesor de inversión es VICENTE CASADEVALL, JUAN MANUEL. Registrado en la CNMV como EAF con el número 44. 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 Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

Con fecha 05 de febrero de 2024, CNMV inscribe el cambio de denominación de la institución que pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN y en consecuencia la denominación del compartimento pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN/SMART BOLSA MUNDIAL.

Acciones propias

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

Hechos posteriores

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

**ELBA GLOBAL ASSET ALLOCATION, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST
MULTIGESTION, FI (Antes ALCALA MULTIGESTIÓN, FI)**

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.
c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID
GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

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

Informe de Gestión

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

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

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

Su objetivo de inversión trata de maximizar la rentabilidad a medio-largo plazo en función del riesgo asumido.

El asesor de inversión es ELBA CONSULTING INTERMEDIATE. S. L. La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

Con fecha 05 de febrero de 2024, CNMV inscribe el cambio de denominación de la institución que pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN y en consecuencia la denominación del compartimento pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN/ELBA GLOBAL.

Acciones propias

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

Hechos posteriores

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

**EVEREA, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST MULTIGESTIÓN, FI (Antes
ALCALA MULTIGESTION, FI)**

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: RETORNO ABSOLUTO

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.
c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID
GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

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

Informe de Gestión

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

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

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

Los acontecimientos políticos también provocaron incertidumbre, en particular en abril, cuando aumentaron las tensiones en Oriente Medio. En Francia, los activos tuvieron un rendimiento inferior en medio de la incertidumbre política, y, además, las elecciones americanas también pasaron a ser uno de los eventos claves del año. La victoria de Trump contra todo pronóstico fue un catalizador positivo para los mercados. Los aranceles, los recortes de impuestos, el fin a los conflictos, la extracción de más petróleo y la reversión

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

de la inmigración desempeñarán un papel importante, aunque el grado de implementación y los timings son inciertos, al igual que las posibles repercusiones y represalias.

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

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

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

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

Situación de la IIC

Su objetivo de inversión trata de obtener una rentabilidad positiva en cualquier entorno de mercado, con volatilidad media inferior al 10% anual, con una gestión activa y flexible.

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

Con fecha 05 de febrero de 2024, CNMV inscribe el cambio de denominación de la institución que pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN y en consecuencia la denominación del compartimento pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN/EVEREA.

Acciones propias

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

Hechos posteriores

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la IIC, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de esta. 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 Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

**GOOD MEGATRENDS SOLIDARIO, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST
MULTIGESTION, FI (Antes ALCALA MULTIGESTIÓN, FI)**

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL (Fondo de Fondos)

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.
c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID
GRUPO CRÉDIT ANDORRÀ

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

Informe de Gestión

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

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

Los acontecimientos políticos también provocaron incertidumbre, en particular en abril, cuando aumentaron las tensiones en Oriente Medio. En Francia, los activos tuvieron un rendimiento inferior en medio de la incertidumbre política, y, además, las elecciones americanas también pasaron a ser uno de los eventos claves del año. La victoria de Trump contra todo pronóstico fue un catalizador positivo para los mercados. Los aranceles, los recortes de impuestos, el fin a los conflictos, la extracción de más petróleo y la reversión

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

de la inmigración desempeñarán un papel importante, aunque el grado de implementación y los timings son inciertos, al igual que las posibles repercusiones y represalias.

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

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

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

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

Situación de la IIC

Existe un acuerdo de asesoramiento de inversiones con I CAPITAL AF, EAF, SA. 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.

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

Es un compartimento Solidario: la gestora donará parte de la comisión de gestión directa a una Institución Religiosa.

Con fecha 15 de marzo de 2024, CNMV inscribe la actualización del folleto del compartimento al objeto de reducir el porcentaje de cesión de comisiones a la entidad beneficiaria.

Con fecha 05 de febrero de 2024, CNMV inscribe el cambio de denominación de la institución que pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN y en consecuencia la denominación del compartimento pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN/GOOD MEGATREND SOLIDARIO.

Con fecha 15 de marzo de 2024, CNMV inscribe la actualización del folleto del compartimento al objeto de reducir el porcentaje de cesión de comisiones a la entidad beneficiaria.

Acciones propias

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

Hechos posteriores

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2024

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 Multigestión, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

Madrid, 31 de marzo de 2025

FIRMANTES:

Don Eduard Galceran Cerqueda
Presidente

Don Álvaro Ximénez de Embún Monjardín
Consejero

Don Sergi Martí Prats
Consejero

Cinvest Multigestión, Fondo de Inversión

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

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

FIRMANTES:

Don Eduard Galceran Cerqueda
Presidente

Don Álvaro Ximénez De Embún Monjardín
Consejero

Don Sergi Martí Prats
Consejero