



Informe de Auditoría de Cinvest Multigestión, Fondo de Inversión

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



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Partícipes de Cinvest 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 (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Existencia y Valoración de la Cartera de Inversiones Financieras

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

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

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

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

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

Fusión por absorción

Durante el ejercicio 2025 se ha producido una operación de fusión por absorción que ha supuesto un impacto significativo en los estados financieros del Fondo absorbente, circunstancia que implica un riesgo de incorrección en el proceso y registro contable de la absorción. Por lo indicado anteriormente, identificamos la fusión realizada como un aspecto relevante de nuestra auditoría.

En la nota 1 de las cuentas anuales adjuntas se detallan las fechas claves, la autorización recibida y la ecuación de canje de la fusión realizada.

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 correcta incorporación del patrimonio neto del Fondo absorbido en los estados financieros de la absorbente.

Adicionalmente, los principales procedimientos realizados sobre la correcta incorporación del patrimonio neto del Fondo absorbido en los estados financieros del Fondo absorbente son los siguientes:

- Hemos comprobado la existencia del acuerdo de fusión tomado por la Sociedad Gestora y la Entidad depositaria.
- Hemos comprobado la existencia de la autorización de la CNMV para realizar dicha fusión.
- Hemos replicado el cálculo de la ecuación de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad gestora.
- Hemos comprobado la correcta incorporación de los estados financieros de los fondos absorbidos en los estados financieros del Fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión.
- Con la colaboración de especialistas de nuestro área de valoración de instrumentos financieros, hemos obtenido y utilizado, para valoración de los instrumentos financieros en mercados organizados, los precios de fuentes externas o datos observables de mercado y lo hemos comparado con los valores contabilizados por el Fondo a fecha de fusión.
- Hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con la operación de fusión es adecuada conforme al marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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



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, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

KPMG Auditores, S.L.

Inscrito en el R.O.A.C. n.º S0702

Noelia Marugán Pérez

Inscrito en el R.O.A.C. n.º 24.474

23 de abril de 2026



KPMG AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/08266

SELLO CORPORATIVO 96.00 EUR

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

Cinvest Multigestión, F.I.

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

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		104.415.906,48	78.201.818,36
Deudores	5	4.606.351,24	1.473.314,11
Cartera de inversiones financieras	7	91.427.066,03	71.422.375,02
Cartera interior		10.933.325,20	14.874.133,58
Valores representativos de deuda		1.743.456,11	8.862.266,58
Instrumentos de patrimonio		2.571.091,63	1.942.768,96
Instituciones de Inversión Colectiva		6.470.289,96	3.973.498,59
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		148.487,50	95.599,45
Cartera exterior		80.447.729,37	56.487.230,25
Valores representativos de deuda		6.643.941,76	3.945.182,94
Instrumentos de patrimonio		36.209.534,98	30.270.083,41
Instituciones de Inversión Colectiva		37.536.927,13	22.193.431,04
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		57.325,50	78.532,86
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		46.011,44	61.010,29
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		0,02	0,90
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	8.382.489,21	5.306.129,23
TOTAL ACTIVO		104.415.906,48	78.201.818,36

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest Multigestión, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	98.568.290,59	76.966.365,25
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	98.568.290,59	76.966.365,25
Capital		-	-
Partícipes		94.577.941,26	68.482.688,49
Prima de emisión		-	-
Reservas		461.144,50	178.425,17
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		3.529.204,83	8.305.251,59
(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		5.847.615,89	1.235.453,11
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	5.735.584,30	1.228.153,63
Pasivos financieros		-	-
Derivados		109.811,73	6.308,60
Periodificaciones		2.219,86	990,88
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		104.415.906,48	78.201.818,36
CUENTAS DE ORDEN		2025	2024
Cuentas de compromiso	10	8.417.344,66	10.784.532,00
Compromisos por operaciones largas de derivados		1.108.831,08	2.825.888,12
Compromisos por operaciones cortas de derivados		7.308.513,58	7.958.643,88
Otras cuentas de orden	11	1.528.658,46	2.942.108,91
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		1.528.658,46	2.942.108,91
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		9.946.003,12	13.726.640,91

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest Multigestión, F.I.

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

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	20.175,31	8.122,84
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1.620.064,41)	(1.396.351,19)
Comisión de gestión	(1.498.997,01)	(1.261.515,74)
Comisión de depositario	(14.352,02)	(10.822,30)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(106.715,38)	(124.013,15)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1.599.889,10)	(1.388.228,35)
Ingresos financieros	1.151.409,74	1.150.678,48
Gastos financieros	(4.952,32)	(5.875,60)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(3.284.327,96)	1.294.856,36
Por operaciones de la cartera interior	58.156,00	46.856,51
Por operaciones de la cartera exterior	(2.698.704,95)	3.306.941,72
Por operaciones con derivados	(687.629,46)	(2.072.825,07)
Otros	43.850,45	13.883,20
Diferencias de cambio	(186.369,49)	194.192,31
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	7.519.339,77	7.154.877,39
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1.399.237,05	243.221,39
Resultados por operaciones de la cartera exterior	4.869.618,39	6.798.888,14
Resultados por operaciones con derivados	1.247.769,43	437.098,92
Otros	2.714,90	(324.331,06)
Resultado financiero	5.195.099,74	9.788.728,94
Resultado antes de impuestos	3.595.210,64	8.400.500,59
Impuesto sobre beneficios	(66.005,81)	(95.249,00)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.529.204,83	8.305.251,59

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2025.

Cinvest Multigestión/ Creand World Equities, F.I. (Compartimento) (anteriormente denominado Cinvest Multigestión/ Global Equities, F.I. (Compartimento))

Balance al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresada en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		10.256.204,96	6.268.586,84
Deudores	5	75.123,53	40.563,66
Cartera de inversiones financieras	7	9.758.064,28	6.131.641,71
Cartera interior		650.295,86	532.718,38
Valores representativos de deuda		-	100.076,18
Instrumentos de patrimonio		650.295,86	432.642,20
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		9.123.063,95	5.598.908,09
Valores representativos de deuda		645.957,37	-
Instrumentos de patrimonio		8.477.106,58	5.598.908,09
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		(15.295,53)	15,24
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	423.017,15	96.381,47
TOTAL ACTIVO		10.256.204,96	6.268.586,84

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest Multigestión/ Creand World Equities, F.I. (Compartimento) (anteriormente denominado Cinvest Multigestión/ Global Equities, F.I. (Compartimento))

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

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	10.216.982,02	6.236.104,81
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	10.216.982,02	6.236.104,81
Capital		-	-
Partícipes		9.284.084,61	5.640.340,09
Prima de emisión		-	-
Reservas		461.144,50	178.425,17
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		471.752,91	417.339,55
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		39.222,94	32.482,03
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	37.136,71	31.491,15
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		2.086,23	990,88
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		10.256.204,96	6.268.586,84
CUENTAS DE ORDEN		2025	2024
Cuentas de compromiso	10	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden	11	1.528.658,46	64.092,01
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		1.528.658,46	64.092,01
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		1.528.658,46	64.092,01

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest Multigestión/ Creand World Equities, F.I. (Compartimento) (anteriormente denominado Cinvest Multigestión/ Global Equities, F.I. (Compartimento))

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

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(123.257,04)	(75.145,81)
Comisión de gestión	(80.373,08)	(58.091,16)
Comisión de depositario	(1.473,55)	(1.082,55)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(41.410,41)	(15.972,10)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(123.257,04)	(75.145,81)
Ingresos financieros	187.490,10	128.339,39
Gastos financieros	(625,11)	(594,70)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	630.561,83	55.336,77
Por operaciones de la cartera interior	(10.627,39)	32.886,78
Por operaciones de la cartera exterior	641.189,22	57.288,76
Por operaciones con derivados	-	(34.838,77)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(7,61)	(961,27)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(217.644,08)	314.580,72
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	28.064,32	39.645,42
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(245.708,40)	271.305,86
Resultados por operaciones con derivados	-	3.629,44
Otros	-	-
Resultado financiero	599.775,13	496.700,91
Resultado antes de impuestos	476.518,09	421.555,10
Impuesto sobre beneficios	(4.765,18)	(4.215,55)
RESULTADO DEL EJERCICIO	471.752,91	417.339,55

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2025.

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

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

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		7.862.751,14	7.551.640,52
Deudores	5	510.756,03	407.266,66
Cartera de inversiones financieras	7	6.304.831,28	6.644.518,51
Cartera interior		2.587.869,80	2.226.851,66
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		1.780.756,87	1.467.075,78
Instituciones de Inversión Colectiva		807.112,93	759.775,88
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		3.714.133,32	4.417.666,85
Valores representativos de deuda		324.679,48	-
Instrumentos de patrimonio		3.333.670,79	4.366.375,15
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		55.783,05	51.291,70
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		2.828,16	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	1.047.163,83	499.855,35
TOTAL ACTIVO		7.862.751,14	7.551.640,52

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

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

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

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	7.847.689,76	7.378.821,01
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	7.847.689,76	7.378.821,01
Capital		-	-
Partícipes		7.941.056,48	8.502.833,66
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		(93.366,72)	(1.124.012,65)
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		15.061,38	172.819,51
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	15.061,38	172.819,51
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		7.862.751,14	7.551.640,52
CUENTAS DE ORDEN		2025	2024
Cuentas de compromiso	10	6.525.469,44	6.009.203,12
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		6.525.469,44	6.009.203,12
Otras cuentas de orden	11	-	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
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		6.525.469,44	6.403.826,77

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

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

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

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(180.318,58)	(188.160,56)
Comisión de gestión	(170.484,14)	(179.266,97)
Comisión de depositario	(1.212,22)	(1.274,73)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8.622,22)	(7.618,86)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(180.318,58)	(188.160,56)
Ingresos financieros	181.192,47	407.550,96
Gastos financieros	(901,53)	(1.018,41)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1.251.670,38)	(1.359.116,68)
Por operaciones de la cartera interior	150.690,66	(104.406,84)
Por operaciones de la cartera exterior	(219.524,06)	453.869,65
Por operaciones con derivados	(1.182.836,98)	(1.708.579,49)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(97.556,24)	33.081,52
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1.255.887,54	(16.349,48)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	884.328,36	2.266,96
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(722.929,01)	(55.516,66)
Resultados por operaciones con derivados	1.094.488,19	361.231,28
Otros	-	(324.331,06)
Resultado financiero	86.951,86	(935.852,09)
Resultado antes de impuestos	(93.366,72)	(1.124.012,65)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(93.366,72)	(1.124.012,65)

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2025.

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

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

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		7.021.672,27	7.367.710,85
Deudores	5	51.854,76	108.504,77
Cartera de inversiones financieras	7	6.963.323,05	7.085.774,23
Cartera interior		13.226,40	234.525,76
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		13.226,40	40.458,00
Instituciones de Inversión Colectiva		-	194.067,76
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		6.950.096,65	6.851.247,58
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		6.347.074,50	6.364.351,86
Instituciones de Inversión Colectiva		603.022,15	460.691,87
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	26.203,85
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	0,89
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	6.494,46	173.431,85
TOTAL ACTIVO		7.021.672,27	7.367.710,85

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2025.

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

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

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	6.973.308,55	7.246.753,84
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	6.973.308,55	7.246.753,84
Capital		-	-
Partícipes		9.025.246,33	3.830.087,08
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		(2.051.937,78)	3.416.666,76
(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		48.363,72	120.957,01
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreeedores	6	48.363,72	120.957,01
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		7.021.672,27	7.367.710,85
CUENTAS DE ORDEN		2025	2024
Cuentas de compromiso	10	-	1.694.237,20
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	1.694.237,20
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden	11	-	254.645,69
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
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	1.948.882,89

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2025.

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

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

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(128.852,79)	(129.739,59)
Comisión de gestión	(120.588,92)	(124.387,08)
Comisión de depositario	(1.429,21)	(689,33)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6.834,66)	(4.663,18)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(128.852,79)	(129.739,59)
Ingresos financieros	54.246,79	15.655,69
Gastos financieros	(1.283,47)	(230,95)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(3.371.404,15)	1.651.628,75
Por operaciones de la cartera interior	(62.592,82)	(38.350,00)
Por operaciones de la cartera exterior	(3.304.287,54)	2.018.267,63
Por operaciones con derivados	(4.523,69)	(322.918,37)
Otros	(0,10)	(5.370,51)
Diferencias de cambio	5.231,97	(4.903,62)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1.390.123,87	1.918.768,27
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	50.784,20	112.267,88
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1.338.412,25	1.786.357,48
Resultados por operaciones con derivados	(1.787,48)	20.142,91
Otros	2.714,90	-
Resultado financiero	(1.923.084,99)	3.580.918,14
Resultado antes de impuestos	(2.051.937,78)	3.451.178,55
Impuesto sobre beneficios	-	(34.511,79)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2.051.937,78)	3.416.666,76

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2025.

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

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

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		3.298.948,56	2.088.360,97
Deudores	5	35.504,18	31.540,13
Cartera de inversiones financieras	7	3.259.173,01	2.055.853,14
Cartera interior		2.055.497,65	1.417.974,95
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		2.055.497,65	1.417.974,95
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		1.203.675,36	637.878,19
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		281.035,13	195.605,64
Instituciones de Inversión Colectiva		922.640,23	442.272,55
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	4.271,37	967,70
TOTAL ACTIVO		3.298.948,56	2.088.360,97

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2025.

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

Balance al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	3.286.634,90	2.081.177,39
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	3.286.634,90	2.081.177,39
Capital		-	-
Partícipes		2.846.186,32	1.912.534,80
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		440.448,58	168.642,59
(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		12.313,66	7.183,58
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	12.313,66	7.183,58
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		3.298.948,56	2.088.360,97
CUENTAS DE ORDEN		2025	2024
Cuentas de compromiso	10	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden	11	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2025.

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

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

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(56.347,31)	(44.560,57)
Comisión de gestión	(53.966,35)	(42.425,28)
Comisión de depositario	(383,88)	(301,74)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(1.997,08)	(1.833,55)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(56.347,31)	(44.560,57)
Ingresos financieros	315,20	451,52
Gastos financieros	(44,19)	(196,20)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	72.792,48	98.241,16
Por operaciones de la cartera interior	(54.403,95)	79.512,87
Por operaciones de la cartera exterior	127.196,43	18.728,29
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(537,52)	(381,53)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	428.718,90	116.791,67
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	412.252,46	42.926,61
Resultados por operaciones de la cartera exterior	16.466,44	73.865,06
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	501.244,87	214.906,62
Resultado antes de impuestos	444.897,56	170.346,05
Impuesto sobre beneficios	(4.448,98)	(1.703,46)
RESULTADO DEL EJERCICIO	440.448,58	168.642,59

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2025.

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

Balance al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresada en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		643.431,51	1.220.554,17
Deudores	5	40.436,82	57.201,32
Cartera de inversiones financieras	7	394.445,09	342.570,47
Cartera interior		261.820,27	247.058,63
Valores representativos de deuda		222.820,27	245.155,85
Instrumentos de patrimonio		39.000,00	1.902,78
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		132.197,58	95.117,16
Valores representativos de deuda		70.998,63	30.428,36
Instrumentos de patrimonio		1,24	1,34
Instituciones de Inversión Colectiva		61.197,71	64.687,46
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		427,22	394,67
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		0,02	0,01
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	208.549,60	820.782,38
TOTAL ACTIVO		643.431,51	1.220.554,17

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2025.

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

Balance al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	642.291,64	1.218.155,58
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	642.291,64	1.218.155,58
Capital		-	-
Partícipes		649.595,40	1.211.369,04
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		(7.303,76)	6.786,54
(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		1.139,87	2.398,59
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	1.139,87	2.398,59
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		643.431,51	1.220.554,17
CUENTAS DE ORDEN		2025	2024
Cuentas de compromiso	10	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden	11	-	2.216.294,87
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
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	2.216.294,87

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2025.

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

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

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	75,18
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(16.696,42)	(8.954,89)
Comisión de gestión	(14.991,14)	(4.345,54)
Comisión de depositario	(119,45)	(28,41)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(1.585,83)	(4.580,94)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(16.696,42)	(8.879,71)
Ingresos financieros	14.874,71	25.872,13
Gastos financieros	(8,33)	(310,36)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(5.996,20)	16.569,49
Por operaciones de la cartera interior	(7.295,86)	(27.890,06)
Por operaciones de la cartera exterior	1.299,66	41.155,89
Por operaciones con derivados	-	(6.822,34)
Otros	-	10.126,00
Diferencias de cambio	183,51	1.051,94
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	338,97	(27.444,48)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	259,99	14.480,88
Resultados por operaciones de la cartera exterior	78,98	(44.878,91)
Resultados por operaciones con derivados	-	2.953,55
Otros	-	-
Resultado financiero	9.392,66	15.738,72
Resultado antes de impuestos	(7.303,76)	6.859,01
Impuesto sobre beneficios	-	(72,47)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(7.303,76)	6.786,54

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2025.

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

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

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		2.256.776,05	2.294.761,20
Deudores	5	18.873,60	28.518,23
Cartera de inversiones financieras	7	1.598.457,78	2.070.568,22
Cartera interior		236.300,00	667.908,46
Valores representativos de deuda		-	572.309,01
Instrumentos de patrimonio		87.812,50	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		148.487,50	95.599,45
Cartera exterior		1.357.170,61	1.390.772,47
Valores representativos de deuda		510.075,35	662.873,04
Instrumentos de patrimonio		452.613,83	347.924,77
Instituciones de Inversión Colectiva		394.987,78	383.029,76
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		(506,35)	(3.055,10)
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		4.987,17	11.887,29
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	639.444,67	195.674,75
TOTAL ACTIVO		2.256.776,05	2.294.761,20

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2025.

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

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

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	2.242.545,50	2.280.806,45
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	2.242.545,50	2.280.806,45
Capital		-	-
Partícipes		2.071.430,47	2.127.358,07
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		171.115,03	153.448,38
(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		14.230,55	13.954,75
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	14.230,55	13.954,75
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		2.256.776,05	2.294.761,20
CUENTAS DE ORDEN		2025	2024
Cuentas de compromiso	10	48,10	930.867,96
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	201.927,32
Compromisos por operaciones cortas de derivados		48,10	728.940,64
Otras cuentas de orden	11	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		48,10	930.867,96

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2025.

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

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

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(39.457,32)	(41.169,22)
Comisión de gestión	(36.571,61)	(37.458,17)
Comisión de depositario	(358,91)	(381,01)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(2.526,80)	(3.330,04)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(39.457,32)	(41.169,22)
Ingresos financieros	44.152,31	62.129,01
Gastos financieros	(335,02)	(446,10)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	178.985,69	141.886,05
Por operaciones de la cartera interior	4.315,23	(68,49)
Por operaciones de la cartera exterior	42.152,60	94.392,99
Por operaciones con derivados	88.667,31	38.433,84
Otros	43.850,55	9.127,71
Diferencias de cambio	(22.765,25)	11.859,58
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	12.263,05	(19.260,96)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	3.055,35	(5.194,00)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2.351,27	(5.919,43)
Resultados por operaciones con derivados	6.856,43	(8.147,53)
Otros	-	-
Resultado financiero	212.300,78	196.167,58
Resultado antes de impuestos	172.843,46	154.998,36
Impuesto sobre beneficios	(1.728,43)	(1.549,98)
RESULTADO DEL EJERCICIO	171.115,03	153.448,38

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2025.

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

Balance al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresada en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		11.420.568,45	8.576.032,98
Deudores	5	334.680,94	70.746,70
Cartera de inversiones financieras	7	10.242.995,64	8.281.281,95
Cartera interior		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		10.242.995,64	8.281.281,95
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		10.242.995,64	8.280.901,26
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	380,69
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	842.891,87	224.004,33
TOTAL ACTIVO		11.420.568,45	8.576.032,98

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2025.

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

Balance al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	11.091.350,05	8.467.785,59
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	11.091.350,05	8.467.785,59
Capital		-	-
Partícipes		9.628.111,79	7.749.778,91
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		1.463.238,26	718.006,68
(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		329.218,40	108.247,39
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	221.565,17	101.938,79
Pasivos financieros		-	-
Derivados		107.653,23	6.308,60
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		11.420.568,45	8.576.032,98
CUENTAS DE ORDEN		2025	2024
Cuentas de compromiso	10	1.077.594,28	166.876,72
Compromisos por operaciones largas de derivados		977.106,28	166.876,72
Compromisos por operaciones cortas de derivados		100.488,00	-
Otras cuentas de orden	11	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		1.077.594,28	166.876,72

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2025.

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

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

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(231.695,46)	(150.063,96)
Comisión de gestión	(216.998,30)	(137.200,54)
Comisión de depositario	(1.516,35)	(1.290,79)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(13.180,81)	(11.572,63)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(231.695,46)	(150.063,96)
Ingresos financieros	240.596,31	223.972,09
Gastos financieros	(119,78)	(837,88)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	136.289,00	(311.881,18)
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	161.832,82	(349.967,14)
Por operaciones con derivados	(25.543,82)	38.085,96
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(14.080,63)	7.352,72
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1.347.029,00	956.717,48
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1.189.649,06	908.634,73
Resultados por operaciones con derivados	157.379,94	48.082,75
Otros	-	-
Resultado financiero	1.709.713,90	875.323,23
Resultado antes de impuestos	1.478.018,44	725.259,27
Impuesto sobre beneficios	(14.780,18)	(7.252,59)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.463.238,26	718.006,68

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2025.

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

Balance al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresada en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		3.866.905,86	3.384.490,31
Deudores	5	30.010,71	43.583,70
Cartera de inversiones financieras	7	3.679.353,17	2.998.900,51
Cartera interior		232.122,79	469.074,27
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		232.122,79	469.074,27
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		3.447.230,38	2.529.826,24
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		1.467.186,01	1.329.478,96
Instituciones de Inversión Colectiva		1.980.044,37	1.192.352,80
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	7.994,48
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	157.541,98	342.006,10
TOTAL ACTIVO		3.866.905,86	3.384.490,31

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2025.

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

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

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	3.836.752,64	3.275.174,48
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	3.836.752,64	3.275.174,48
Capital		-	-
Partícipes		4.689.513,49	2.358.860,41
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		(852.760,85)	916.314,07
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		30.153,22	109.315,83
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	30.153,22	109.315,83
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		3.866.905,86	3.384.490,31
CUENTAS DE ORDEN		2025	2024
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
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
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	764.056,87

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2025.

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

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

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(49.676,20)	(86.059,76)
Comisión de gestión	(44.334,65)	(82.478,62)
Comisión de depositario	(709,33)	(174,82)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4.632,22)	(3.406,32)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(49.676,20)	(86.059,76)
Ingresos financieros	17.230,85	2.477,88
Gastos financieros	(201,16)	(48,15)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1.136.175,24)	376.705,90
Por operaciones de la cartera interior	(95.022,87)	67.298,15
Por operaciones de la cartera exterior	(1.040.915,37)	351.486,16
Por operaciones con derivados	(237,00)	(42.078,41)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2.373,25	(996,29)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	313.687,65	633.490,19
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	32.177,70	20.921,32
Resultados por operaciones de la cartera exterior	279.680,95	612.079,44
Resultados por operaciones con derivados	1.829,00	489,43
Otros	-	-
Resultado financiero	(803.084,65)	1.011.629,53
Resultado antes de impuestos	(852.760,85)	925.569,77
Impuesto sobre beneficios	-	(9.255,70)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(852.760,85)	916.314,07

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2025.

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

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

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		13.708.108,69	12.612.957,14
Deudores	5	52.457,95	13.242,44
Cartera de inversiones financieras	7	13.403.859,42	12.355.391,13
Cartera interior		845.635,84	2.295.498,50
Valores representativos de deuda		845.635,84	2.294.808,30
Instrumentos de patrimonio		-	690,20
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		12.514.814,16	10.017.985,90
Valores representativos de deuda		2.723.546,69	2.906.297,14
Instrumentos de patrimonio		3.717.729,76	2.741.649,92
Instituciones de Inversión Colectiva		6.073.537,71	4.370.038,84
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		43.409,42	41.906,73
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	251.791,32	244.323,57
TOTAL ACTIVO		13.708.108,69	12.612.957,14

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2025.

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

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

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	13.674.769,71	12.581.836,12
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	13.674.769,71	12.581.836,12
Capital		-	-
Partícipes		13.241.218,25	11.189.604,63
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		433.551,46	1.392.231,49
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		33.338,98	31.121,02
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	31.046,85	31.121,02
Pasivos financieros		-	-
Derivados		2.158,50	-
Periodificaciones		133,63	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		13.708.108,69	12.612.957,14
CUENTAS DE ORDEN		2025	2024
Cuentas de compromiso	10	430.272,00	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		131.724,80	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		298.547,20	-
Otras cuentas de orden	11	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		430.272,00	-

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2025.

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

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

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(148.542,30)	(168.174,71)
Comisión de gestión	(138.109,16)	(119.519,62)
Comisión de depositario	(2.104,53)	(1.707,21)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8.328,61)	(46.947,88)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(148.542,30)	(168.174,71)
Ingresos financieros	171.594,75	175.464,10
Gastos financieros	(362,13)	(706,86)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	302.709,33	544.943,17
Por operaciones de la cartera interior	163,14	5.268,37
Por operaciones de la cartera exterior	245.373,53	564.255,38
Por operaciones con derivados	57.172,66	(24.580,58)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(3.726,52)	(9.469,96)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	116.257,64	864.238,69
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	314,67	8.574,40
Resultados por operaciones de la cartera exterior	125.587,46	850.322,75
Resultados por operaciones con derivados	(9.644,49)	5.341,54
Otros	-	-
Resultado financiero	586.473,07	1.574.469,14
Resultado antes de impuestos	437.930,77	1.406.294,43
Impuesto sobre beneficios	(4.379,31)	(14.062,94)
RESULTADO DEL EJERCICIO	433.551,46	1.392.231,49

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2025.

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

Balance al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresada en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		1.683.481,07	1.385.863,42
Deudores	5	9.165,79	37.243,61
Cartera de inversiones financieras	7	1.660.655,26	1.306.221,32
Cartera interior		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		1.660.655,26	1.306.221,32
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		1.660.655,26	1.306.221,32
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	13.660,02	42.398,49
TOTAL ACTIVO		1.683.481,07	1.385.863,42

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del Balance al 31 de diciembre de 2025.

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

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

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	1.679.785,11	1.381.689,23
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	1.679.785,11	1.381.689,23
Capital		-	-
Partícipes		1.490.862,92	1.284.306,42
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		188.922,19	97.382,81
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		3.695,96	4.174,19
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	3.695,96	4.174,19
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.683.481,07	1.385.863,42
CUENTAS DE ORDEN		2025	2024
Cuentas de compromiso	10	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden	11	-	283,07
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
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	283,07

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del Balance al 31 de diciembre de 2025.

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

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

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(13.541,66)	(12.211,59)
Comisión de gestión	(8.760,20)	(8.738,29)
Comisión de depositario	(232,69)	(229,65)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4.548,77)	(3.243,65)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(13.541,66)	(12.211,59)
Ingresos financieros	1.138,75	3.811,38
Gastos financieros	(1,44)	(195,94)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	174.747,56	20.822,50
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	174.747,56	20.822,50
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	28.487,29	86.140,12
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	28.487,29	86.140,12
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	204.372,16	110.578,06
Resultado antes de impuestos	190.830,50	98.366,47
Impuesto sobre beneficios	(1.908,31)	(983,66)
RESULTADO DEL EJERCICIO	188.922,19	97.382,81

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2025.

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

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

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		31.391.834,98	19.556.981,17
Deudores	5	3.366.219,34	591.231,50
Cartera de inversiones financieras	7	25.046.429,84	16.722.705,16
Cartera interior		2.098.799,14	6.190.405,90
Valores representativos de deuda		-	5.162.718,48
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		2.098.799,14	1.027.687,42
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		22.944.057,94	10.531.512,98
Valores representativos de deuda		1.996.717,80	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		20.947.340,14	10.531.512,98
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		3.572,76	786,28
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	2.979.185,80	2.243.044,51
TOTAL ACTIVO		31.391.834,98	19.556.981,17

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del Balance al 31 de diciembre de 2025.

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

Balance al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	26.170.071,40	18.982.724,56
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	26.170.071,40	18.982.724,56
Capital		-	-
Partícipes		23.661.079,82	17.448.968,94
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		2.508.991,58	1.533.755,62
(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		5.221.763,58	574.256,61
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreeedores	6	5.221.763,58	574.256,61
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		31.391.834,98	19.556.981,17
CUENTAS DE ORDEN		2025	2024
Cuentas de compromiso	10	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden	11	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del Balance al 31 de diciembre de 2025.

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

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

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	16.443,77	7.676,14
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(455.258,09)	(362.479,60)
Comisión de gestión	(448.979,51)	(353.480,39)
Comisión de depositario	(3.591,78)	(2.827,75)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(2.686,80)	(6.171,46)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(438.814,32)	(354.803,46)
Ingresos financieros	182.738,82	60.094,35
Gastos financieros	(655,63)	(1.153,94)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	265.859,20	(565.393,13)
Por operaciones de la cartera interior	71.111,72	27.687,42
Por operaciones de la cartera exterior	194.747,48	(593.080,55)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(12.469,05)	140.411,01
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2.537.675,91	2.270.093,27
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(12.000,00)	8.142,48
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2.549.675,91	2.261.950,79
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	2.973.149,25	1.904.051,56
Resultado antes de impuestos	2.534.334,93	1.549.248,10
Impuesto sobre beneficios	(25.343,35)	(15.492,48)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.508.991,58	1.533.755,62

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2025.

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

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

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		5.300.223,10	2.844.807,95
Deudores	5	68.386,73	34.987,92
Cartera de inversiones financieras	7	3.434.645,50	2.389.116,24
Cartera interior		1.328.568,92	571.900,35
Valores representativos de deuda		300.000,00	466.982,04
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		1.028.568,92	104.918,31
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		2.106.711,00	1.817.387,76
Valores representativos de deuda		214.540,70	194.242,13
Instrumentos de patrimonio		1.890.121,50	1.044.886,42
Instituciones de Inversión Colectiva		-	582.541,97
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		2.048,80	(4.282,76)
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		(634,42)	(171,87)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	1.797.190,87	420.703,79
TOTAL ACTIVO		5.300.223,10	2.844.807,95

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

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

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

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	5.212.547,52	2.793.445,79
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	5.212.547,52	2.793.445,79
Capital		-	-
Partícipes		4.592.786,24	2.357.443,76
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		619.761,28	436.002,03
(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		87.675,58	51.362,16
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	87.675,58	51.362,16
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		5.300.223,10	2.844.807,95
CUENTAS DE ORDEN		2025	2024
Cuentas de compromiso	10	383.960,84	1.220.500,12
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		383.960,84	1.220.500,12
Otras cuentas de orden	11	-	10.959,63
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
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		383.960,84	1.231.459,75

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

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

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

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	21,28	39,18
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(108.759,52)	(77.408,19)
Comisión de gestión	(103.626,93)	(69.051,25)
Comisión de depositario	(567,18)	(353,47)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4.565,41)	(8.003,47)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(108.738,24)	(77.369,01)
Ingresos financieros	26.312,26	27.361,75
Gastos financieros	(385,68)	(102,38)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	523.840,34	448.206,90
Por operaciones de la cartera interior	13.643,61	4.918,31
Por operaciones de la cartera exterior	130.524,67	452.815,50
Por operaciones con derivados	379.672,06	(9.526,91)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(43.015,40)	17.148,21
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	228.008,22	25.160,62
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(810,56)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	229.360,38	22.595,63
Resultados por operaciones con derivados	(1.352,16)	3.375,55
Otros	-	-
Resultado financiero	734.759,74	517.775,10
Resultado antes de impuestos	626.021,50	440.406,09
Impuesto sobre beneficios	(6.260,22)	(4.404,06)
RESULTADO DEL EJERCICIO	619.761,28	436.002,03

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2025.

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

Balance al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresada en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		5.704.999,84	3.049.070,84
Deudores	5	12.880,86	8.683,47
Cartera de inversiones financieras	7	5.680.832,71	3.037.832,43
Cartera interior		623.188,53	20.216,72
Valores representativos de deuda		375.000,00	20.216,72
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		248.188,53	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		5.050.927,52	3.011.423,76
Valores representativos de deuda		157.425,74	151.342,27
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		4.893.501,78	2.860.081,49
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		6.716,66	6.191,95
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	11.286,27	2.554,94
TOTAL ACTIVO		5.704.999,84	3.049.070,84

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

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

Balance al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	5.693.561,79	3.041.890,40
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	5.693.561,79	3.041.890,40
Capital		-	-
Partícipes		5.456.769,14	2.869.202,68
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		236.792,65	172.687,72
(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		11.438,05	7.180,44
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	11.438,05	7.180,44
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		5.704.999,84	3.049.070,84
CUENTAS DE ORDEN		2025	2024
Cuentas de compromiso	10	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden	11	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

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

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

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	3.710,26	332,34
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(67.661,72)	(52.222,74)
Comisión de gestión	(61.213,02)	(45.072,83)
Comisión de depositario	(652,94)	(480,84)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5.795,76)	(6.669,07)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(63.951,46)	(51.890,40)
Ingresos financieros	29.526,42	17.498,23
Gastos financieros	(28,85)	(33,73)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	195.132,58	176.906,66
Por operaciones de la cartera interior	48.174,53	-
Por operaciones de la cartera exterior	146.958,05	176.906,66
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	78.505,81	31.951,28
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	78.505,81	31.951,28
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	303.135,96	226.322,44
Resultado antes de impuestos	239.184,50	174.432,04
Impuesto sobre beneficios	(2.391,85)	(1.744,32)
RESULTADO DEL EJERCICIO	236.792,65	172.687,72

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2025.

Cinvest Multigestión, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3.529.204,83
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	3.529.204,83

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	68.482.688,49	178.425,17	-	8.305.251,59	-	-	76.966.365,25
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	68.482.688,49	178.425,17	-	8.305.251,59	-	-	76.966.365,25
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3.529.204,83	-	-	3.529.204,83
Distribución del resultado del ejercicio	8.305.251,59	-	-	(8.305.251,59)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	30.152.448,83	-	-	-	-	-	30.152.448,83
Reembolsos	(17.767.183,40)	-	-	-	-	-	(17.767.183,40)
Otras variaciones del patrimonio	5.404.735,75	282.719,33	-	-	-	-	5.687.455,08
Saldos al 31 de diciembre de 2025	94.577.941,26	461.144,50	-	3.529.204,83	-	-	98.568.290,59

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2025.

Cinvest 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

	Participes	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 2025.

Cinvest Multigestión/ Creand World Equities F.I. (Compartimento) (anteriormente denominado Cinvest Multigestión/ Global Equities, F.I. (Compartimento))

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

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	471.752,91
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	471.752,91

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	5.640.340,09	178.425,17	-	417.339,55	-	-	6.236.104,81
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5.640.340,09	178.425,17	-	417.339,55	-	-	6.236.104,81
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	471.752,91	-	-	471.752,91
Distribución del resultado del ejercicio	417.339,55	-	-	(417.339,55)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	606,00	-	-	-	-	-	606,00
Reembolsos	(2.178.976,45)	-	-	-	-	-	(2.178.976,45)
Otras variaciones del patrimonio	5.404.775,42	282.719,33	-	-	-	-	5.687.494,75
Saldos al 31 de diciembre de 2025	9.284.084,61	461.144,50	-	471.752,91	-	-	10.216.982,02

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2025.

Cinvest Multigestión/ Creand World Equities, F.I. (Compartimento) (anteriormente denominado 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 2025.

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

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

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(93.366,72)
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	(93.366,72)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	8.502.833,66	-	-	(1.124.012,65)	-	-	7.378.821,01
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	8.502.833,66	-	-	(1.124.012,65)	-	-	7.378.821,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(93.366,72)	-	-	(93.366,72)
Distribución del resultado del ejercicio	(1.124.012,65)	-	-	1.124.012,65	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	785.856,98	-	-	-	-	-	785.856,98
Reembolsos	(223.621,51)	-	-	-	-	-	(223.621,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	7.941.056,48	-	-	(93.366,72)	-	-	7.847.689,76

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2025.

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 2025.

Cinvest Multigestión Oricalko, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.051.937,78)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(2.051.937,78)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	3.830.087,08	-	-	3.416.666,76	-	-	7.246.753,84
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3.830.087,08	-	-	3.416.666,76	-	-	7.246.753,84
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2.051.937,78)	-	-	(2.051.937,78)
Distribución del resultado del ejercicio	3.416.666,76	-	-	(3.416.666,76)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	7.649.320,66	-	-	-	-	-	7.649.320,66
Reembolsos	(5.870.828,17)	-	-	-	-	-	(5.870.828,17)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	9.025.246,33	-	-	(2.051.937,78)	-	-	6.973.308,55

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2025.

Cinvest Multigestión Oricalko, 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 2025.

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

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

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	440.448,58
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	440.448,58

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.912.534,75	-	-	168.642,59	-	-	2.081.177,34
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.912.534,75	-	-	168.642,59	-	-	2.081.177,34
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	440.448,58	-	-	440.448,58
Distribución del resultado del ejercicio	168.642,59	-	-	(168.642,59)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	823.900,25	-	-	-	-	-	823.900,25
Reembolsos	(58.891,27)	-	-	-	-	-	(58.891,27)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	2.846.186,32	-	-	440.448,58	-	-	3.286.634,90

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2025.

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 2025.

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 2025
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(7.303,76)
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	(7.303,76)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.211.369,04	-	-	6.786,54	-	-	1.218.155,58
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.211.369,04	-	-	6.786,54	-	-	1.218.155,58
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(7.303,76)	-	-	(7.303,76)
Distribución del resultado del ejercicio	6.786,54	-	-	(6.786,54)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	36.084,79	-	-	-	-	-	36.084,79
Reembolsos	(604.644,97)	-	-	-	-	-	(604.644,97)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	649.595,40	-	-	(7.303,76)	-	-	642.291,64

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2025.

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 2025.

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

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

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	171.115,03
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	171.115,03

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	2.127.358,07	-	-	153.448,38	-	-	2.280.806,45
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2.127.358,07	-	-	153.448,38	-	-	2.280.806,45
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	171.115,03	-	-	171.115,03
Distribución del resultado del ejercicio	153.448,38	-	-	(153.448,38)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	113.794,02	-	-	-	-	-	113.794,02
Reembolsos	(323.170,00)	-	-	-	-	-	(323.170,00)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	2.071.430,47	-	-	171.115,03	-	-	2.242.545,50

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2025.

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 2025.

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

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

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.463.238,26
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	1.463.238,26

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	7.749.778,91	-	-	718.006,68	-	-	8.467.785,59
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	7.749.778,91	-	-	718.006,68	-	-	8.467.785,59
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.463.238,26	-	-	1.463.238,26
Distribución del resultado del ejercicio	718.006,68	-	-	(718.006,68)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	1.591.195,81	-	-	-	-	-	1.591.195,81
Reembolsos	(430.869,61)	-	-	-	-	-	(430.869,61)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	9.628.111,79	-	-	1.463.238,26	-	-	11.091.350,05

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2025.

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 2025.

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

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

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(852.760,85)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(852.760,85)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	2.358.860,41	-	-	916.314,07	-	-	3.275.174,48
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2.358.860,41	-	-	916.314,07	-	-	3.275.174,48
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(852.760,85)	-	-	(852.760,85)
Distribución del resultado del ejercicio	916.314,07	-	-	(916.314,07)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	5.055.245,02	-	-	-	-	-	5.055.245,02
Reembolsos	(3.640.906,01)	-	-	-	-	-	(3.640.906,01)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	4.689.513,49	-	-	(852.760,85)	-	-	3.836.752,64

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2025.

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 2025.

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

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

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	433.551,46
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	433.551,46

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	11.189.604,63	-	-	1.392.231,49	-	-	12.581.836,12
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	11.189.604,63	-	-	1.392.231,49	-	-	12.581.836,12
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	433.551,46	-	-	433.551,46
Distribución del resultado del ejercicio	1.392.231,49	-	-	(1.392.231,49)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	661.659,65	-	-	-	-	-	661.659,65
Reembolsos	(2.277,52)	-	-	-	-	-	(2.277,52)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	13.241.218,25	-	-	433.551,46	-	-	13.674.769,71

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2025.

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 2025.

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 2025
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	188.922,19
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	188.922,19

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.284.306,42	-	-	97.382,81	-	-	1.381.689,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.284.306,42	-	-	97.382,81	-	-	1.381.689,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	188.922,19	-	-	188.922,19
Distribución del resultado del ejercicio	97.382,81	-	-	(97.382,81)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	122.778,03	-	-	-	-	-	122.778,03
Reembolsos	(13.564,72)	-	-	-	-	-	(13.564,72)
Otras variaciones del patrimonio	(39,62)	-	-	-	-	-	(39,62)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	1.490.862,92	-	-	188.922,19	-	-	1.679.785,11

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2025.

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 2025.

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 2025
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.508.991,58
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2.508.991,58

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	17.448.968,94	-	-	1.533.755,62	-	-	18.982.724,56
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	17.448.968,94	-	-	1.533.755,62	-	-	18.982.724,56
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.508.991,58	-	-	2.508.991,58
Distribución del resultado del ejercicio	1.533.755,62	-	-	(1.533.755,62)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	8.633.038,82	-	-	-	-	-	8.633.038,82
Reembolsos	(3.954.683,56)	-	-	-	-	-	(3.954.683,56)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	23.661.079,82	-	-	2.508.991,58	-	-	26.170.071,40

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2025.

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 2025.

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

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

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	619.761,28
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	619.761,28

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	2.357.443,76	-	-	436.002,03	-	-	2.793.445,79
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2.357.443,76	-	-	436.002,03	-	-	2.793.445,79
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	619.761,28	-	-	619.761,28
Distribución del resultado del ejercicio	436.002,03	-	-	(436.002,03)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	2.258.074,63	-	-	-	-	-	2.258.074,63
Reembolsos	(458.734,18)	-	-	-	-	-	(458.734,18)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	4.592.786,24	-	-	619.761,28	-	-	5.212.547,52

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2025.

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 2025.

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 2025
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	236.792,65
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	236.792,65

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	2.869.202,68	-	-	172.687,72	-	-	3.041.890,40
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2.869.202,68	-	-	172.687,72	-	-	3.041.890,40
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	236.792,65	-	-	236.792,65
Distribución del resultado del ejercicio	172.687,72	-	-	(172.687,72)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	2.420.894,17	-	-	-	-	-	2.420.894,17
Reembolsos	(6.015,43)	-	-	-	-	-	(6.015,43)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	5.456.769,14	-	-	236.792,65	-	-	5.693.561,79

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2025.

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 2025.

Cinvest Multigestión, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Cinvest 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.

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

(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 Creand World Equities, F I (anteriormente denominado Cinvest Multigestión Global Equities, F I)	Renta variable internacional
Cinvest Multigestión Garp, F I	Fondo de inversión global
Cinvest Multigestión Oriccalco, 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 Oriccalco, 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 2025 y 2024 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.

Cinvest Multigestión, F.I.

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

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2025, el compartimento Cinvest Multigestión/ Global Equities pasa a denominarse Cinvest Multigestión/ Creand World Equities al objeto de modificar su política de inversión, elevar la inversión mínima inicial y denominar Clase I a las participaciones ya registradas del compartimento. Asimismo, la Sociedad Gestora ha procedido a crear una nueva clase de participaciones para el citado compartimento, la Clase R. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2025, el “Patrimonio atribuido a Partícipes” para el compartimento Cinvest Multigestión/ Creand World Equities se divide en 2 clases:

- Clase I: Participación de acumulación en la que los rendimientos obtenidos son reinvertidos, siendo la inversión mínima de 500.000 euros.
- Clase R: Participación de acumulación en la que los rendimientos obtenidos son reinvertidos, siendo la inversión mínima de 6 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.

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.

Cinvest Multigestión, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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 pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo 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.

Cinvest Multigestión, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Compartimento	Comisión gestión
Cinvest Multigestión Creand World Equities, F I	
Comisión de gestión sobre patrimonio – Clase I:	0,55%
Comisión de gestión sobre patrimonio – Clase R:	1,35%
Comisión de gestión sobre resultados – Clase I:	5,00%
Comisión de gestión sobre resultados – Clase R:	9,00%
 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.

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

(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	
Comisión de gestión sobre patrimonio – Clase A:	0,75%
Comisión de gestión sobre patrimonio – Clase B:	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 2025 y 2024, la comisión de depósito para la totalidad de compartimentos ha sido del 0,016% para ambos ejercicios.

En los ejercicios 2025 y 2024 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.

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

(Expresada en euros)

En el ejercicio 2025, el Fondo recibió 16.443,77 euros en el compartimento Cinvest Multigestión Elba Asset Allocation, F.I., 21,28 euros en el compartimento Cinvest Multigestión Everea, F.I., y 3.710,26 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 2024, el Fondo recibió 75,18 euros en el compartimento Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator, F.I., 7.676,14 euros en el compartimento Cinvest Multigestión Elba Asset Allocation, F.I., 39,18 euros en el compartimento Cinvest 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 Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción, que a lo largo de los ejercicios 2025 y 2024 para los compartimentos que integran el fondo ha ascendido a los siguientes importes:

Compartimento	Importe mínimo de suscripción
Cinvest Multigestión Creand World Equities, F I (Clase I)	500.000 euros
Cinvest Multigestión Creand World Equities, F I (Clase R)	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

Cinvest Multigestión, F.I.

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

b) Gestión del riesgo

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.

Cinvest Multigestión, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Compartimento	Asesor
Cinvest Multigestión Benwar Global, F I	Sapphire Capital, EAF, S.L.
Cinvest Multigestión Garp, F I	Ignacio José Irigoyen Ramírez
Cinvest Multigestión Oricolco, F I	Sapphire Capital, 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, EAF, S.L.
Cinvest Multigestión Selección Oricolco, FI	Sapphire Capital, 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.

c) Fusión

La Sociedad gestora aprobó que el 19 de mayo de 2025 Creand World Equities (compartimento absorbente del fondo Cinvest Multigestión) se fusionara con Creand Acciones F.I. (Fondo Absorbido). El número de participaciones del Compartimento Absorbente que se entregaron por cada participación del Fondo Absorbido fue de 2,50719914 participaciones.

El anexo V. FUSIÓN muestra en detalle los balances del Compartimento Absorbente y del Fondo Absorbido formando dicho anexo parte integrante de esta nota.

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.

Cinvest Multigestión, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

Cinvest Multigestión, F.I.

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

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.

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

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

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

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

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales 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.

Cinvest Multigestión, F.I.

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

c) Deudores

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

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

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

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.

Cinvest Multigestión, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo 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.

Cinvest Multigestión, F.I.

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

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.

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.

Cinvest Multigestión, F.I.

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

(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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.

Cinvest Multigestión, F.I.

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

(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 "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

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

Para el resto de 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 "Participes" de pasivo del balance de situación del Fondo y de sus compartimentos.

Cinvest Multigestión, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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".

5. Deudores

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

	2025	2024
Depósitos de garantía	797.706,84	507.680,04
Administraciones Públicas deudoras	1.179.706,91	894.608,93
Operaciones pendientes de liquidar	2.581.411,44	37.273,61
Otros	47.526,05	33.751,53
	4.606.351,24	1.473.314,11

Cinvest Multigestión, F.I.

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

(Expresada en euros)

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge principalmente las retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario, por importe de 583.740,26 y 531.115,89 euros, respectivamente (véase nota 12).

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

6. Acreedores

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

	2025	2024
Administraciones Públicas acreedoras	153.903,06	142.545,03
Operaciones pendientes de liquidar	4.931.196,81	500.006,96
Otros	650.484,43	585.601,64
	5.735.584,30	1.228.153,63

El capítulo de "Administraciones Públicas Acreedoras" al 31 de diciembre de 2025 y 2024, recoge principalmente el impuesto sobre beneficios devengado por importe de 20.663,92 y 54.583,87 euros, respectivamente.

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

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

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.

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se desglosa tal y como sigue:

	2025	2024
Cartera interior	10.933.325,20	14.874.133,58
Valores representativos de deuda	1.743.456,11	8.862.266,58
Instrumentos de patrimonio	2.571.091,63	1.942.768,96
Instituciones de Inversión Colectiva	6.470.289,96	3.973.498,59
Otros	148.487,50	95.599,45
Cartera exterior	80.447.729,37	56.487.230,24
Valores representativos de deuda	6.643.941,76	3.945.182,94
Instrumentos de patrimonio	36.209.534,98	30.270.083,40
Instituciones de Inversión Colectiva	37.536.927,13	22.193.431,04
Derivados	57.325,50	78.532,86
Intereses de la cartera de inversión	46.011,44	61.010,29
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	0,02	0,90
	91.427.066,03	71.422.375,02

Durante los ejercicios 2025 y 2024, 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.

De acuerdo con el artículo 72 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, cada uno de los compartimentos podrá invertir hasta un máximo del 10% de la exposición total en acciones y participaciones de Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (OICVM) no autorizados conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009. Al 31 de diciembre de 2025, en el compartimento Benwar Global, la exposición total en OICVM no autorizadas se encuentra por encima de dicho porcentaje, si bien el plazo de subsanación finaliza el 7 de mayo de 2026 y los Administradores de la Sociedad Gestora esperan resolverlo dentro del citado plazo.

Cinvest Multigestión, F.I.

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

(Expresada en euros)

La política de inversión del compartimento Garp establece que deben invertir como máximo un 10% de la exposición total en instituciones de inversión colectiva (IIC) financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Sociedad Gestora. Al 31 de diciembre de 2025, la exposición total en IIC financieras se encuentra por encima de dicho porcentaje, si bien el plazo de subsanación finaliza el 24 de mayo de 2026 y los Administradores de la Sociedad Gestora esperan resolverlo dentro del citado plazo.

En los Anexos I y III adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan las carteras de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 2025 y 2024, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 2025 es como sigue:

	Euros					
	2026	2027	2028	2029	2030 en adelante	Total
Valores representativos de deuda	3.277.693,34	1.006.874,50	1.189.886,14	203.861,45	2.709.082,44	8.387.397,87

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

Cinvest Multigestión, F.I.

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

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 2025:

	Euros				
	Dólar estadounidense	Corona noruega	Libra esterlina	Corona sueca	Franco suizo
Valores representativos de deuda	1.695.252,90	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	17.615.237,25	113.298,54	1.683.992,67	1.056.105,70	865.208,72
Instituciones de Inversión Colectiva	4.243.846,77	-	-	-	-
	23.554.336,92	113.298,54	1.683.992,67	1.056.105,70	865.208,72

	Euros				
	Zloty polaco	Dólar australiano	Dólar de Singapur	Dólar canadiense	Yen japonés
Instrumentos de patrimonio	1.124.268,24	2.449.266,75	135.130,13	1.602.771,73	1.476.124,75
	1.124.268,24	2.449.266,75	135.130,13	1.602.771,73	1.476.124,75

	Euros
	Dólar de Hong Kong
Instrumentos de patrimonio	104.859,14
	104.859,14

- 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

Cinvest Multigestión, F.I.

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

	Euros				
	Zloty polaco	Dólar australiano	Dólar canadiense	Yen japonés	Dólar de Hong Kong
Instrumentos de patrimonio	1.019.337,19	1.158.659,15	2.475.442,34	546.319,46	403.937,29
	1.019.337,19	1.158.659,15	2.475.442,34	546.319,46	403.937,29

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

Durante el ejercicio 2025, el Fondo realizó compras y ventas de valores al Depositario por importe de 2.675.270,22 y 3.936.449,47 euros, respectivamente (1.533.105,83 y 2.231.350,42 euros, respectivamente, durante el ejercicio en 2024).

Durante el ejercicio 2025 y 2024, el Fondo no ha adquirido valores o instrumentos emitidos o avalados por alguna de las personas definidas como partes vinculadas según el artículo 67 de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, o en cuya emisión alguna de dichas personas actúe como colocador, asegurador, director o asesor.

Durante el ejercicio 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado con Partes Vinculadas operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Durante el ejercicio 2025, el Fondo 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 52.548,34 y 73.231,36 euros, respectivamente (5.578.772,81 y 4.542.924,42 euros, respectivamente, durante el ejercicio 2024).

Cinvest Multigestión, F.I.

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

8. Tesorería

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

	2025	2024
Cuentas en el Depositario	5.887.707,55	5.171.129,23
Cuentas en euros	4.333.685,90	2.633.430,09
Cuentas en divisa	1.554.021,65	2.537.699,14
Otras cuentas de tesorería	2.494.781,66	135.000,00
Otras cuentas de tesorería en euros	2.494.781,66	135.000,00
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-
	8.382.489,21	5.306.129,23

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 2025 y 2024 han sido remuneradas a tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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

Cinvest Multigestión, F.I.

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

El valor liquidativo de cada participación a 31 de diciembre de 2025 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	2.242.545,50	11.091.350,05	3.286.634,90	26.170.071,40
Numero de participaciones	179.542,01	677.135,88	143.880,40	2.073.339,41
Valor liquidativo por participación	12,49	16,38	22,84	12,62
Número de partícipes	26	409	32	458

	Cinvest Multigestión Everea	Cinvest Multigestión Garp	Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario
Patrimonio atribuido a partícipes	5.212.547,52	7.847.689,76	5.693.561,79
Numero de participaciones	344.862,26	1.453.633,44	535.899,45
Valor liquidativo por participación	15,11	5,40	10,62
Número de partícipes	89	74	28

	Cinvest Multigestión Infal Patrimonio	Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator	Cinvest Multigestión Oricanco	Cinvest Multigestión Selección Oricanco
Patrimonio atribuido a partícipes	13.674.769,71	642.291,64	6.973.308,55	3.836.752,64
Numero de participaciones	1.158.179,47	67.169,02	174.497,26	213.468,06
Valor liquidativo por participación	11,81	9,56	39,96	17,97
Número de partícipes	34	41	1.018	632

Cinvest Multigestión, F.I.

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

	Cinvest Multigestión Creand World Equities Clase I	Cinvest Multigestión Creand World Equities Clase R	Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial Clase A	Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	8.177.422,40	2.039.559,62	21.390,61	1.658.394,50
Numero de participaciones	670.677,93	168.023,42	1.852,85	142.569,66
Valor liquidativo por participación	12,19	12,14	11,54	11,63
Número de partícipes	81	139	22	5

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 El2 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 Creand World Equities (anteriormente 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.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (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 movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

El resultado de los ejercicios 2025 y 2024, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo y de sus compartimentos.

Al cierre del ejercicio 2025, seis partícipes personas físicas y dos partícipes, persona jurídica, poseen participaciones que representan los siguientes porcentajes sobre la cifra de patrimonio de los distintos compartimentos:

Compartimento	Tipo partícipes	% sobre patrimonio
Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator	1 persona física y 1 persona jurídica	99,94%
Cinvest Multigestión Infal Patrimonio	1 persona física	32,11%
Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario	1 persona jurídica	40,60%
Cinvest Multigestión Smart Bolsa Mundial	2 personas físicas	73,33%

Cinvest Multigestión, F.I.

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

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:

	2025
Partícipes Cinvest Multigestión Global Opportunities Allocator	
Biogreen Engineering, S.L.	<u>76,99%</u>
	<u>76,99%</u>
	2025
Partícipes Cinvest Multigestión Good Megatrends Solidario	
Arzobispado de Zaragoza, S.L.	<u>40,60%</u>
	<u>40,60%</u>

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 Oricalko	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	2 personas físicas	78,74%
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.

Cinvest Multigestión, F.I.

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

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%
	82,05%

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

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 2025 y 2024 de los diferentes compartimentos.

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

11. Otras cuentas de orden

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

	2025	2024
Pérdidas fiscales a compensar	1.528.658,46	2.942.108,91
	1.528.658,46	2.942.108,91

El apartado de “Otros” recoge las cuentas de compromiso que se detallan en el Anexo II y IV adjunto (véase nota 10).

Cinvest Multigestión, F.I.

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

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

	2025 (*)	2024
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	3.595.210,64	8.400.500,59
Diferencias temporales	-	-
Compensación de bases imponibles negativas	(1.528.658,46)	(2.942.113,30)
Base imponible fiscal y base contable del impuesto	2.066.552,18	5.458.387,29
Cuota al 1% y gasto por Impuesto sobre Sociedades (nota 6)	20.663,92	54.583,87
Retenciones y pagos a cuenta (nota 5)	(583.740,26)	(531.115,31)
Impuesto sobre Sociedades a pagar/(recuperar)	(563.076,34)	(476.531,44)

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

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

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2025 y 2024 que aparece reflejado en otras cuentas de orden dentro del epígrafe "Pérdidas Fiscales a Compensar", recoge las pérdidas del Fondo correspondientes a ejercicios anteriores.

Cinvest Multigestión, F.I.

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

Las bases imponibles de los ejercicios 2025 y 2024 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.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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

Cinvest Multigestión, F.I.

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

Los honorarios percibidos por KPMG Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2025 y 2024, ascienden a 15 y 6 miles de euros, respectivamente.

14. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Cinvest Multigestión / Creand World Equities, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones INDITEX	EUR	245.931,64	-	302.602,14	56.670,50	ES0148396007
Acciones AMADEUS IT	EUR	327.795,03	-	347.693,72	19.898,69	ES0109067019
TOTALES Acciones admitidas a cotización		573.726,67	-	650.295,86	76.569,19	
TOTALES Cartera interior		573.726,67	-	650.295,86	76.569,19	

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Cupón Cero CITIGROUP 49,999 2026-02-02	USD	-	-	-	-	LU2904994295
Cupón Cero CITIGROUP 0,000 2027-10-13	USD	502.883,66	(15.295,53)	634.908,06	132.024,40	XS2828733381
Bonos JPMORGAN BANK 0,000 2026-10-20	USD	95.643,38	-	11.049,31	(84.594,07)	XS3151627182
TOTALES Renta fija privada cotizada		598.527,04	(15.295,53)	645.957,37	47.430,33	

Cinvest Multigestión / Creand World Equities, F.I. (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	231.512,00	-	299.190,60	67.678,60	DE0007164600
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	227.143,21	-	297.969,89	70.826,68	US5949181045
Acciones APPLE INC	USD	198.553,95	-	303.072,25	104.518,30	US0378331005
Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	441.532,47	-	610.543,74	169.011,27	CA06849F1080
Acciones NVIDIA CORP	USD	137.404,58	-	233.940,75	96.536,17	US67066G1040
Acciones LOREAL	EUR	253.290,53	-	253.320,60	30,07	FR0000120321
Acciones HOME DEPOT	USD	372.852,90	-	352.859,07	(19.993,83)	US4370761029
Acciones NEXTERA ENERGY	USD	344.713,46	-	370.694,99	25.981,53	US65339F1012
Acciones GLENCORE PLC	GBP	205.679,35	-	219.759,76	14.080,41	JE00B4T3BW64
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	300.381,99	-	436.743,60	136.361,61	NL0010273215
Acciones HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	403.307,49	-	423.521,08	20.213,59	US4385161066
Acciones AIRBUS GROUP	EUR	112.777,49	-	183.718,40	70.940,91	NL0000235190
Acciones ORACLE CORPORATION	USD	-	-	-	-	US68389X1054
Acciones FERRARI NV	EUR	317.570,49	-	293.841,40	(23.729,09)	NL0011585146
Acciones BAWAG GROUP AG	EUR	152.239,27	-	372.552,00	220.312,73	AT0000BAWAG2
Acciones ABBVIE INC	USD	94.312,57	-	113.750,32	19.437,75	US00287Y1091
Acciones BROADCOM INC	USD	91.865,41	-	200.281,15	108.415,74	US11135F1012
Acciones MASTERCARD INC	USD	269.127,52	-	319.668,82	50.541,30	US57636Q1040
Acciones KLA CORP	USD	170.491,99	-	275.052,80	104.560,81	US4824801009
Acciones RHEINMETALL AG	EUR	52.389,17	-	53.074,00	684,83	DE0007030009
Acciones INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	165.883,16	-	211.370,51	45.487,35	GB00BHJYC057
Acciones COMPASS GROUP PLC	GBP	214.445,81	-	234.408,95	19.963,14	GB00BD6K4575
Acciones LONZA GROUP AG	CHF	323.396,66	-	326.920,02	3.523,36	CH0013841017
Acciones HERMES INTERNACIONAL SA	EUR	321.855,60	-	328.910,00	7.054,40	FR0000052292
Acciones ATLAS COPCO	SEK	328.181,04	-	348.497,97	20.316,93	SE0017486889
Acciones HALEON	GBP	330.186,12	-	339.578,27	9.392,15	GB00BMX86B70
Acciones ROLLINS	USD	323.354,46	-	366.426,54	43.072,08	US7757111049
Acciones AMERIPRISE	USD	389.470,98	-	390.573,46	1.102,48	US03076C1062
Acciones CPKCR	CAD	321.786,45	-	316.865,64	(4.920,81)	CA13646K1084
TOTALES Acciones admitidas a cotización		7.095.706,12	-	8.477.106,58	1.381.400,46	
TOTALES Cartera exterior		7.694.233,16	(15.295,53)	9.123.063,95	1.428.830,79	

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

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

(Expresada en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones ACERINOX	EUR	134.168,92	-	189.900,00	55.731,08	ES0132105018
Acciones OHL GROUP	EUR	303.163,88	-	220.720,50	(82.443,38)	ES0142090317
Acciones SACYR	EUR	129.777,94	-	158.506,00	28.728,06	ES0182870214
Acciones GESTAMP GRUPO	EUR	122.408,00	-	152.100,00	29.692,00	ES0105223004
Acciones REPSOL	EUR	65.817,03	-	87.587,50	21.770,47	ES0173516115
Acciones GRUPO PRISA	EUR	629.268,22	-	464.213,27	(165.054,95)	ES0171743901
Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	146.643,74	-	226.875,00	80.231,26	ES0165386014
Acciones ENERGIA, INNOVACION Y DES FOTOV	EUR	1.066.019,51	-	65.731,20	(1.000.288,31)	ES0105517025
Acciones ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	14.222,07	-	103.598,40	89.376,33	ES0105521001
Acciones PUIG	EUR	107.773,27	-	111.525,00	3.751,73	ES0105777017
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2.719.262,58	-	1.780.756,87	(938.505,71)	
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones TERDE INVERSIONES, SICAV	EUR	14.460,96	-	11.656,78	(2.804,18)	ES0178549038
Acciones FINTECH INCOME, SICAV	EUR	291.781,98	-	270.263,12	(21.518,86)	ES0114522032
Acciones ELCANO SPECIAL SITUATIONS	EUR	301.408,84	-	525.193,03	223.784,19	ES0118626037
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		607.651,78	-	807.112,93	199.461,15	
TOTALES Cartera interior		3.326.914,36	-	2.587.869,80	(739.044,56)	

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

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos TESORO AMERICANO 0,125 2052-02-15	USD	130.008,46	1.037,08	130.656,84	648,38	US912810TE82
Bonos TESORO AMERICANO 1,500 2053-02-15	USD	178.992,32	1.679,55	181.334,16	2.341,84	US912810TP30
TOTALES Deuda pública		309.000,78	2.716,63	311.991,00	2.990,22	
Renta fija privada cotizada						
Cupón Cero CITIGROUP 49,999 2026-02-02	USD	-	-	-	-	LU2904994295
Cupón Cero MORGAN STANLEY 9,480 2026-02-03	USD	3.511,23	111,53	12.688,48	9.177,25	XS3094894543
TOTALES Renta fija privada cotizada		3.511,23	111,53	12.688,48	9.177,25	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones NOKIA OYJ	EUR	324.725,41	-	529.340,00	204.614,59	FI0009000681
Acciones PORTUGAL TELECOM	EUR	196.133,32	-	141.938,06	(54.195,26)	PTPTC0AM0009
Acciones PETROFAC	GBP	1.209.769,88	-	28,28	(1.209.741,60)	GB00B0H2K534
Acciones DYNAGAS LNG PARTNERS LP	USD	497.164,93	-	580.372,83	83.207,90	MHY2188B1083
Acciones GOLAR LNG LTD	USD	271.282,01	-	379.988,52	108.706,51	BMG9456A1009
Acciones RESHAPE LIFESCIENCES INC	USD	263.689,97	-	16.987,93	(246.702,04)	US92943X1046
Acciones VENATOR MATERIALS PLC	USD	356.587,13	-	59,74	(356.527,39)	GB00BLFHRK18
Acciones NOBLE CORP PLC	USD	668.415,91	-	548.728,14	(119.687,77)	GB00BMXNWH07
Acciones NOV INC (EX OILWELL VARCO INC	USD	419.401,97	-	399.033,90	(20.368,07)	US62955J1034
Acciones PETRA DIAMONDS	GBP	434.237,57	-	114.417,49	(319.820,08)	BMG702782084
Acciones BORR DRILLING LIMITED	USD	284.428,60	-	514.429,50	230.000,90	BMG1466R1732
Acciones BROADWIN INC	USD	8.930,67	-	8.246,12	(684,55)	US11161T2078
Acciones ANIMIA	CAD	176.675,42	-	100.100,28	(76.575,14)	CA00900Q1037
TOTALES Acciones admitidas a cotización		5.111.442,79	-	3.333.670,79	(1.777.772,00)	
TOTALES Cartera exterior		5.423.954,80	2.828,16	3.658.350,27	(1.765.604,53)	

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(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	-	13.226,40	(201.293,11)	ES0105517025
TOTALES Acciones admitidas a cotización		214.519,51	-	13.226,40	(201.293,11)	
TOTALES Cartera interior		214.519,51	-	13.226,40	(201.293,11)	

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

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones ISHARES	USD	45.501,74	-	28.565,01	(16.936,73)	IE00B4556L06
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES IN	USD	3.299,92	-	9.112,51	5.812,59	US0079031078
Acciones SOFTBANK GROUP CORP	USD	17.074,77	-	21.085,99	4.011,22	US83404D1090
Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	132.025,84	-	290.410,39	158.384,55	CA06849F1080
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	265.215,35	-	375.009,80	109.794,45	NL0010273215
Acciones PAYPAL HOLDINGS	USD	53.226,37	-	42.030,45	(11.195,92)	US70450Y1038
Acciones ABB GROUP	CHF	46.320,80	-	103.353,71	57.032,91	CH0012221716
Acciones TESLA	USD	27.938,10	-	27.937,96	(0,14)	US88160R1014
Acciones CAMECO CORPORATION CA	USD	3.756,59	-	23.357,40	19.600,81	CA13321L1085
Acciones HUT 8 CORP	CAD	69.109,37	-	308.948,31	239.838,94	US44812J1043
Acciones CANAAN INC	USD	151.029,47	-	81.695,74	(69.333,73)	US1347481020
Acciones RIOT BLOCKCHAIN INC	USD	367.282,32	-	268.098,66	(99.183,66)	US7672921050
Acciones HIVE BLOCKCHAIN TECHNOLOGIES	CAD	58.874,36	-	25.248,34	(33.626,02)	CA4339211035
Acciones MARATHON PATENT GROUP INC	USD	919.739,62	-	357.591,17	(562.148,45)	US5657881067
Acciones BYD COMPANY LTD-H	HKD	15.403,92	-	15.661,24	257,32	CNE100000296
Acciones DB ETC PLC	USD	6.035,66	-	13.641,53	7.605,87	GB00B684MW17
Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	96.462,02	-	81.080,73	(15.381,29)	US01609W1027
Acciones PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	USD	3.241,23	-	8.271,72	5.030,49	GG00BPFJTF46
Acciones TENCENT HOLDINGS	USD	33.658,64	-	32.572,03	(1.086,61)	US88032Q1094
Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	EUR	18.032,22	-	41.391,00	23.358,78	US8740391003
Acciones CALIBER IMAGING & DIAGNOSTIC	USD	7.639,55	-	6,38	(7.633,17)	US13001C1053
Acciones MICROSTRATEGY INC	USD	158.389,04	-	160.990,27	2.601,23	US5949724083
Acciones GALAXY DIGITAL HOLDINSS	CAD	121.489,40	-	230.607,03	109.117,63	US36317J2096
Acciones FIH MOBILE	USD	3.602,68	-	6.438,67	2.835,99	US30255D2099
Acciones VOYAGER DIGITAL LTD	USD	15.275,64	-	1,72	(15.273,92)	CA92919V4055
Acciones MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	5.819,93	-	5.422,57	(397,36)	US5950171042
Acciones SOL STRATEGIES INC.	CAD	58.667,73	-	64.500,80	5.833,07	CA83411A2056
Acciones SILVERGATE CAPITAL CORP	USD	18.184,00	-	51,06	(18.132,94)	US82837P4081
Acciones PINDUODUO INC	USD	300.564,12	-	235.061,55	(65.502,57)	US7223041028
Acciones DMG BLOCKCHAIN SOLUTIONS INC	CAD	106.867,61	-	8.558,76	(98.308,85)	CA23345B2003

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

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones BITCOIN GROUP SE 7,625	EUR	887.073,31	-	583.800,06	(303.273,25)	DE000A1TNV91
Acciones 21 SHARES	EUR	176.632,37	-	107.261,00	(69.371,37)	CH1114873776
Acciones COINBASE GLOBAL INC	USD	513.004,59	-	486.693,76	(26.310,83)	US19260Q1076
Acciones ETC ISSUANCE GMBH 2,625	EUR	121.192,09	-	114.127,20	(7.064,89)	DE000A3GMKD7
Acciones MONEX GROUP INC	JPY	30.003,18	-	30.220,24	217,06	JP3869970008
Acciones CORE SCIENTIFIC INC	USD	6.917,05	-	3.345,45	(3.571,60)	US21874A1060
Acciones CORE SCIENTIFIC INC	USD	6.917,04	-	4.557,26	(2.359,78)	US21874A1144
Acciones CORE SCIENTIFIC INC	USD	6.917,04	-	6.520,86	(396,18)	US21874A1300
Acciones LEONTEQ AG	CHF	2.178,10	-	514,98	(1.663,12)	CH0190891181
Acciones ACCELLERON INDUSTRIES	CHF	218,78	-	10.642,86	10.424,08	CH1169360919
Acciones ROBIN HOOD	USD	30.492,33	-	146.585,86	116.093,53	US7707001027
Acciones SEMLER SCIENTIFIC	USD	709.751,94	-	302.706,28	(407.045,66)	US81684M1045
Acciones METAPLANET	JPY	251.606,89	-	412.477,01	160.870,12	JP3481200008
Acciones BOYAA	HKD	54.049,37	-	89.197,90	35.148,53	KYG127751058
Acciones COINSAHRES INTERNATIONAL	SEK	32.707,90	-	68.920,65	36.212,75	JE00BLD8Y945
Acciones CLEAN SPARK	USD	325.343,86	-	216.853,18	(108.490,68)	US18452B2097
Acciones GENIUS GROUP	USD	334.805,29	-	231.683,12	(103.122,17)	SGXZ81555062
Acciones CANGO ONLINE	USD	315.836,81	-	134.729,47	(181.107,34)	KYG1820C1024
Acciones RIGETTI	USD	77.383,71	-	66.652,36	(10.731,35)	US76655K1034
Acciones IONQ	USD	97.037,99	-	78.774,36	(18.263,63)	US46222L1089
Acciones FTAC EMERALD ACQUISITION CORP	USD	90.952,46	-	18.888,32	(72.064,14)	US29103K1007
Acciones MS100	USD	121.507,69	-	12.365,03	(109.142,66)	KYG614401068
Acciones CANTOR EQUITY	USD	-	-	-	-	KYG4491L1041
Acciones COLUMBUS CIRCLE CAPITAL CO	USD	-	-	-	-	KYG2296A1094
Acciones COLUMBUS CIRCLE CAPITAL CO	USD	292.310,18	-	94.957,39	(197.352,79)	US74277P1057
Acciones KULR TECHNOLOGY GROUP INC	USD	82.220,99	-	38.885,19	(43.335,80)	US50125G3074
Acciones NANO LABS LTD	USD	69.878,99	-	21.616,76	(48.262,23)	KYG6391Y1281
Acciones DWAVE SYS	USD	48.387,25	-	45.085,89	(3.301,36)	US26740W1099
Acciones STRATEGY INC	USD	-	-	-	-	US5949728530

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

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones COSMOPHARMA	CHF	127.309,11	-	134.790,87	7.481,76	NL0011832936
Acciones TWENTY ONE CAPITAL INC	USD	65.257,84	-	17.518,69	(47.739,15)	US90138L1098
TOTALES Acciones admitidas a cotización		8.007.622,16	-	6.347.074,50	(1.660.547,66)	
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones ISHARES	EUR	60.196,65	-	59.105,69	(1.090,96)	IE00BZCQB185
Acciones VANECK VECTORS	EUR	278.086,35	-	232.221,00	(45.865,35)	IE00BMDKNW35
Acciones XTRACKERS	USD	4.205,04	-	3.309,96	(895,08)	LU0875160326
Acciones WISDOMTREE INVESTMENTS	EUR	267.635,58	-	236.618,55	(31.017,03)	IE000940RNE6
Acciones WISDOMTREE INVESTMENTS	USD	93.247,62	-	71.766,95	(21.480,67)	IE00BLPK3577
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		703.371,24	-	603.022,15	(100.349,09)	
TOTALES Cartera exterior		8.710.993,40	-	6.950.096,65	(1.760.896,75)	

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

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

(Expresada en euros)

Acciones morosas, dudosas o litigios	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones morosas, dudosas o litigios						
Acciones ON LINE BLOCKCHAIN	GBP	5.370,68	-	-	(5.370,68)	GB0006601479
Acciones BTCS INC	USD	-	-	-	-	US05581M5031
Acciones GREEN BLOCK MINING CORP	USD	58.768,46	-	-	(58.768,46)	CA3927051092
TOTALES Acciones morosas, dudosas o litigios		64.139,14	-	-	(64.139,14)	
TOTALES Acciones morosas, dudosas o litigios		64.139,14	-	-	(64.139,14)	

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

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

(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	-	2.331,36	(569,85)	ES0178549038
Acciones FINTECH INCOME, SICAV	EUR	27.774,19	-	33.638,25	5.864,06	ES0114522032
Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	76.000,00	-	79.551,21	3.551,21	ES0112602000
Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	114.413,74	-	217.925,48	103.511,74	ES0112611001
Participaciones COBAS ASSET MANAGMENT, SGIIC	EUR	75.000,00	-	77.189,57	2.189,57	ES0119184028
Participaciones COBAS ASSET MANAGMENT, SGIIC	EUR	340.702,13	-	401.135,86	60.433,73	ES0119199026
Participaciones COBAS ASSET MANAGMENT, SGIIC	EUR	478.445,96	-	548.662,78	70.216,82	ES0124037021
Acciones COBAS ASSET MANAGMENT, SGIIC	EUR	256.982,43	-	502.114,83	245.132,40	ES0155441035
Participaciones PANZA CAPITAL SGIIC SA	EUR	140.044,40	-	146.377,64	6.333,24	ES0167974007
Participaciones GESALCALA SGIIC, SAU	EUR	70.637,00	-	46.570,67	(24.066,33)	ES0107696009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1.582.901,06	-	2.055.497,65	472.596,59	
TOTALES Cartera interior		1.582.901,06	-	2.055.497,65	472.596,59	

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

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	228.214,93	-	281.035,13	52.820,20	US0846707026
TOTALES Acciones admitidas a cotización		228.214,93	-	281.035,13	52.820,20	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	189.207,54	-	203.455,34	14.247,80	LU1333146287
Participaciones COBAS ASSET MANAGMENT, SGIIC	EUR	364.263,72	-	619.048,96	254.785,24	LU1372006947
Participaciones COBAS ASSET MANAGMENT, SGIIC	EUR	80.014,00	-	100.135,93	20.121,93	LU1598719752
Participaciones FUNDSMITH LLP	EUR	-	-	-	-	LU0690374029
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		633.485,26	-	922.640,23	289.154,97	
TOTALES Cartera exterior		861.700,19	-	1.203.675,36	341.975,17	

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

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

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Cupón Cero Bonos del Estado 2,040 2026-06-05	EUR	19.814,00	15,43	19.820,27	6,27	ES0L02606058
TOTALES Deuda pública		19.814,00	15,43	19.820,27	6,27	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones COX ENERGY AMERICA	EUR	46.489,60	-	39.000,00	(7.489,60)	MX01CO0U0028
TOTALES Acciones admitidas a cotización		46.489,60	-	39.000,00	(7.489,60)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO INVERSI 1,910 2026-01-02	EUR	203.000,00	10,63	203.000,00	-	ES0000012059
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		203.000,00	10,63	203.000,00	-	
TOTALES Cartera interior		269.303,60	26,06	261.820,27	(7.483,33)	

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

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Cupón Cero Bonos del Estado 1,953 2025-12-17	EUR	-	-	-	-	FR0128983972
Cupón Cero Bonos del Estado 2,001 2026-04-22	EUR	19.808,80	80,44	19.794,76	(14,04)	FR0128983998
Cupón Cero Bonos del Estado 2,050 2026-10-07	EUR	19.623,40	84,82	19.598,63	(24,77)	FR0129287316
Bonos Bonos del Estado 1,999 2025-12-05	EUR	-	-	-	-	GR0004138641
Cupón Cero Bonos del Estado 1,945 2026-03-13	EUR	9.873,70	92,59	9.869,98	(3,72)	IT0005640666
Cupón Cero Bonos del Estado 2,007 2026-04-14	EUR	21.742,48	143,31	21.735,26	(7,22)	IT0005645509
TOTALES Deuda pública		71.048,38	401,16	70.998,63	(49,75)	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones IKANIC FARMS INC	CAD	95.915,57	-	1,24	(95.914,33)	CA72004D1069
TOTALES Acciones admitidas a cotización		95.915,57	-	1,24	(95.914,33)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones AMUNDI	EUR	59.790,36	-	61.197,71	1.407,35	FR0013016607
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		59.790,36	-	61.197,71	1.407,35	
TOTALES Cartera exterior		226.754,31	401,16	132.197,58	(94.556,73)	

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

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

(Expresada en euros)

Acciones morosas, dudosas o litigios	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones morosas, dudosas o litigios						
Acciones I SHARES	USD	36.993,07	-	0,01	(36.993,06)	IE00B5V87390
Acciones MMC NORILSK NICKEL	USD	19.390,88	-	0,01	(19.390,87)	US55315J1025
TOTALES Acciones morosas, dudosas o litigios		56.383,95	-	0,02	(56.383,93)	
TOTALES Acciones morosas, dudosas o litigios		56.383,95	-	0,02	(56.383,93)	

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

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

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones ENAGAS	EUR	54.969,34	-	52.600,00	(2.369,34)	ES0130960018
Acciones INDITEX	EUR	27.922,12	-	35.212,50	7.290,38	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas a cotización		82.891,46	-	87.812,50	4.921,04	
Entidades de capital riesgo						
Participaciones CONEXO VENTURES	EUR	111.945,38	-	148.487,50	36.542,12	ES0121231031
TOTALES Entidades de capital riesgo		111.945,38	-	148.487,50	36.542,12	
TOTALES Cartera interior		194.836,84	-	236.300,00	41.463,16	

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

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones US TREASURY 3,500 2026-09-30	USD	541.910,51	4.987,17	510.075,35	(31.835,16)	US91282CLP40
TOTALES Deuda pública		541.910,51	4.987,17	510.075,35	(31.835,16)	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones INTEL CORP	USD	24.301,38	-	23.551,43	(749,95)	US4581401001
Acciones APPLE INC	USD	14.685,42	-	23.135,29	8.449,87	US0378331005
Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	24.084,98	-	50.032,42	25.947,44	CA06849F1080
Acciones CREDIT AGRICOLE	EUR	19.065,72	-	31.590,00	12.524,28	FR0000045072
Acciones GALP ENERGIA, SGPS, SA	EUR	25.322,60	-	23.408,00	(1.914,60)	PTGAL0AM0009
Acciones ETFSECURITIES UK LIMITED	EUR	124.750,19	-	248.630,40	123.880,21	JE00B1VS3770
Acciones NOVO NORDISK A/S-B	EUR	45.522,02	-	44.568,48	(953,54)	DK0062498333
Acciones COINBASE GLOBAL INC	USD	3.498,84	-	7.697,81	4.198,97	US19260Q1076
TOTALES Acciones admitidas a cotización		281.231,15	-	452.613,83	171.382,68	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones ALLIANZ	EUR	112.007,44	-	122.725,26	10.717,82	LU1505874849
Participaciones AMUNDI	EUR	250.011,54	-	272.262,52	22.250,98	FR0010830844
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		362.018,98	-	394.987,78	32.968,80	
TOTALES Cartera exterior		1.185.160,64	4.987,17	1.357.676,96	172.516,32	

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

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones ENDERED	EUR	72.057,00	-	66.185,00	(5.872,00)	FR0010908533
Acciones S&T AG	EUR	258.638,34	-	317.193,60	58.555,26	AT0000A0E9W5
Acciones FLUOR CORPORATION	USD	66.440,83	-	60.705,23	(5.735,60)	US3434121022
Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	150.436,13	-	93.039,09	(57.397,04)	SE0012673267
Acciones UPBOUND GROUP INC(RENT A CENTR	USD	391.816,34	-	210.704,20	(181.112,14)	US76009N1000
Acciones UNIDATA SPA 1,662	EUR	458.776,75	-	367.804,52	(90.972,23)	IT0005573065
Acciones LEATT US	USD	143.434,03	-	94.172,26	(49.261,77)	US5221322085
Acciones GRODNO SPOLKA AKCYJNA	PLN	321.810,12	-	286.523,75	(35.286,37)	PLGRODNO0015
Acciones SPACE HELLAS SA TELECOMMUNIC	EUR	146.285,49	-	143.459,92	(2.825,57)	GRS402003008
Acciones PLANETEL SPA	EUR	312.738,02	-	238.260,00	(74.478,02)	IT0005430951
Acciones NAGARRO SE	EUR	122.839,23	-	137.250,00	14.410,77	DE000A3H2200
Acciones ASBIS	PLN	222.947,23	-	379.975,55	157.028,32	CY1000031710
Acciones FAE TECHNOLOGY	EUR	49.054,06	-	53.641,88	4.587,82	IT0005500688
Acciones DURATEC	AUD	433.045,86	-	564.039,62	130.993,76	AU0000109159
Acciones EURAZEO	EUR	291.593,39	-	253.175,00	(38.418,39)	FR0000121121
Acciones ASA INTERNATIONAL	GBP	107.864,01	-	291.297,84	183.433,83	GB00BDFXHW57
Acciones PRIME FINANCIAL	AUD	318.139,85	-	314.406,58	(3.733,27)	AU000000PFG7
Acciones TOYA	PLN	294.534,36	-	457.768,94	163.234,58	PLTOYA000011
Acciones ASSAI	USD	256.939,86	-	111.846,93	(145.092,93)	US81689T1043
Acciones SYSTEM 1 GROUP	GBP	188.859,63	-	118.631,70	(70.227,93)	GB00B1GVQH21
Acciones IEG EXPO	EUR	167.983,60	-	566.494,38	398.510,78	IT0003411417
Acciones CLOSETHELOOP	AUD	169.145,46	-	18.156,08	(150.989,38)	AU0000186504
Acciones NACG	USD	434.391,22	-	333.589,26	(100.801,96)	CA6568111067
Acciones ADESSO	EUR	165.434,85	-	166.578,60	1.143,75	DE000A0Z23Q5
Acciones PLUXEE GROUP	EUR	221.239,36	-	177.025,41	(44.213,95)	NL0015001W49
Acciones EDILIZIACROBATICA	EUR	217.343,29	-	95.238,36	(122.104,93)	IT0005351504
Acciones FACILITIESBYADF	GBP	246.240,86	-	154.499,87	(91.740,99)	GB00BNZGNM64
Acciones GENUS PLUS GROUP	AUD	247.631,03	-	612.705,89	365.074,86	AU0000117160
Acciones VERSABANK	USD	265.424,06	-	303.103,78	37.679,72	CA92512J1066
Acciones INISSION	SEK	204.434,98	-	292.698,10	88.263,12	SE0016275069

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

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones FODELIA	EUR	97.637,62	-	85.530,60	(12.107,02)	FI4000400262
Acciones ANTIN IP	EUR	210.198,95	-	228.034,00	17.835,05	FR0014005AL0
Acciones ALTED	JPY	228.590,27	-	206.760,83	(21.829,44)	JP3160930008
Acciones AUSTIN ENGINEERING	AUD	404.883,27	-	214.909,02	(189.974,25)	AU000000ANG3
Acciones AECON GROUP	CAD	90.296,71	-	135.798,99	45.502,28	CA00762V1094
Acciones GROUP GUILLIN	JPY	142.099,45	-	144.475,78	2.376,33	JP3152910000
Acciones LAKELAND INDUSTRIES	USD	174.784,80	-	94.930,72	(79.854,08)	US5117951062
Acciones MEDLEY	JPY	343.626,01	-	287.193,47	(56.432,54)	JP3921310003
Acciones SOUTHERN CROSS ELECTRICAL ENG	AUD	338.755,09	-	482.040,37	143.285,28	AU000000SXE9
Acciones STRINGRAY	CAD	136.244,47	-	190.756,15	54.511,68	CA86084H1001
Acciones ENVIRONMENTAL	AUD	271.091,81	-	243.009,19	(28.082,62)	AU000000EGL9
Acciones KASPI KZ	USD	147.915,75	-	146.274,99	(1.640,76)	US48581R2058
Acciones INFO-TECH	SGD	151.701,47	-	135.130,13	(16.571,34)	SGXE12310608
Acciones MAGNORA ASA	NOK	118.918,01	-	113.298,54	(5.619,47)	NO0010187032
Acciones TEAMSPIRIT.CO	JPY	107.492,09	-	103.287,12	(4.204,97)	JP3507200008
Acciones STMN	JPY	164.876,76	-	151.394,40	(13.482,36)	JP3399350002
TOTALES Acciones admitidas a cotización		10.076.631,77	-	10.242.995,64	166.363,87	
TOTALES Cartera exterior		10.076.631,77	-	10.242.995,64	166.363,87	

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

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

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones ALCALA MULTIGESTION ORICALCO	EUR	218.335,35	-	196.999,00	(21.336,35)	ES0107696017
Participaciones RENTA 4 GESTORA	EUR	20.471,02	-	35.123,79	14.652,77	ES0116848005
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		238.806,37	-	232.122,79	(6.683,58)	
TOTALES Cartera interior		238.806,37	-	232.122,79	(6.683,58)	

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

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	98.866,65	-	144.659,80	45.793,15	NL0010273215
Acciones VANECK VECTORS	EUR	35.004,40	-	32.600,76	(2.403,64)	DE000A3GPSP7
Acciones TESLA	USD	-	-	-	-	US88160R1014
Acciones RIOT BLOCKCHAIN INC	USD	32.322,21	-	32.346,51	24,30	US7672921050
Acciones MARATHON PATENT GROUP INC	USD	238.772,95	-	104.366,52	(134.406,43)	US5657881067
Acciones MICROSTRATEGY INC	USD	42.562,03	-	19.396,42	(23.165,61)	US5949724083
Acciones SOL STRATEGIES INC.	CAD	20.735,78	-	25.413,32	4.677,54	CA83411A2056
Acciones BITCOIN GROUP SE 7,625	EUR	410.251,14	-	238.825,86	(171.425,28)	DE000A1TNV91
Acciones 21 SHARES 2,625	USD	49.504,56	-	44.263,57	(5.240,99)	CH0454664027
Acciones 21 SHARES	EUR	31.190,00	-	16.367,75	(14.822,25)	CH1114873776
Acciones COINBASE GLOBAL INC	USD	66.570,11	-	50.805,52	(15.764,59)	US19260Q1076
Acciones ETC ISSUANCE GMBH 2,625	EUR	28.586,05	-	27.777,24	(808,81)	DE000A3GMKD7
Acciones SEMLER SCIENTIFIC	USD	293.404,34	-	123.403,82	(170.000,52)	US81684M1045
Acciones METAPLANET	JPY	85.551,00	-	140.315,90	54.764,90	JP3481200008
Acciones COINSAHRES INTERNATIONAL	SEK	21.677,82	-	46.054,20	24.376,38	JE00BLD8Y945
Acciones GENIUS GROUP	USD	153.471,38	-	110.247,82	(43.223,56)	SGXZ81555062
Acciones CANGO ONLINE	USD	114.107,85	-	64.172,21	(49.935,64)	KYG1820C1024
Acciones RIGETTI	USD	33.959,20	-	33.929,37	(29,83)	US76655K1034
Acciones IONQ	USD	67.130,99	-	53.458,12	(13.672,87)	US46222L1089
Acciones FTAC EMERALD ACQUISITION CORP	USD	48.736,71	-	10.119,38	(38.617,33)	US29103K1007
Acciones MS100	USD	84.648,35	-	8.612,12	(76.036,23)	KYG614401068
Acciones COLUMBUS CIRCLE CAPITAL CO	USD	-	-	-	-	KYG2296A1094
Acciones COLUMBUS CIRCLE CAPITAL CO	USD	110.992,83	-	36.048,36	(74.944,47)	US74277P1057
Acciones KULR TECHNOLOGY GROUP INC	USD	45.685,34	-	21.602,60	(24.082,74)	US50125G3074
Acciones NANO LABS LTD	USD	38.829,24	-	12.009,31	(26.819,93)	KYG6391Y1281
Acciones COSMOPHARMA	CHF	66.596,95	-	70.389,53	3.792,58	NL0011832936
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2.219.157,88	-	1.467.186,01	(751.971,87)	

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

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones ALLIANZ	USD	26.103,45	-	28.636,65	2.533,20	LU1698898050
Acciones ISHARES	USD	519.108,69	-	531.660,28	12.551,59	IE000RDRMSD1
Acciones ISHARES	EUR	-	-	-	-	IE00BZCQB185
Acciones AMUNDI	EUR	212.192,35	-	299.004,54	86.812,19	LU1900066033
Participaciones GOLDMAN SACHS	USD	20.601,33	-	38.999,42	18.398,09	LU1046546229
Acciones VANECK VECTORS	EUR	549.829,03	-	494.661,42	(55.167,61)	IE00BMDKNW35
Acciones WISDOMTREE INVESTMENTS	EUR	371.232,19	-	368.587,80	(2.644,39)	IE000940RNE6
Acciones WISDOMTREE INVESTMENTS	USD	220.041,89	-	178.471,83	(41.570,06)	IE00BLPK3577
Participaciones BAILLIE GIFFORD INVESTMENT MGM	USD	40.373,36	-	40.022,43	(350,93)	IE00BYQG5606
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1.959.482,29	-	1.980.044,37	20.562,08	
TOTALES Cartera exterior		4.178.640,17	0,00	3.447.230,38	(731.409,79)	

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(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	210.079,09	1.660,58	215.624,84	5.545,75	XS2705604234
TOTALES Renta fija privada cotizada		210.079,09	1.660,58	215.624,84	5.545,75	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO INVERDIS 1,910 2026-01-02	EUR	630.011,00	32,97	630.011,00	-	ES0L02601166
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		630.011,00	32,97	630.011,00	-	
TOTALES Cartera interior		840.090,09	1.693,55	845.635,84	5.545,75	

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

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

(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	225.763,18	3.140,10	226.009,51	246,33	IT0003535157
Bonos BTPS-TESORO ITALIANO 0,250 2028-03-15	EUR	183.285,94	2.061,56	189.483,61	6.197,67	IT0005433690
Bonos TESORO ITALIANO 2,450 2033-09-01	EUR	379.196,97	4.733,26	393.884,97	14.688,00	IT0005240350
TOTALES Deuda pública		788.246,09	9.934,92	809.378,09	21.132,00	
Renta fija privada cotizada						
Bonos CAIXABANK S.A. 4,250 2030-09-06	EUR	206.055,91	2.331,29	210.505,37	4.449,46	XS2676814499
Bonos SHELL PLC 2,500 2026-03-24	EUR	148.127,83	4.342,00	148.735,03	607,20	XS1048529041
Bonos BNP PARIBAS 0,625 2032-12-03	EUR	321.907,34	996,17	328.146,46	6.239,12	FR0014000UL9
Bonos SOCIETE GENERALE 2,625 2029-05-30	EUR	193.300,09	4.019,40	203.861,45	10.561,36	FR001400AO14
Bonos COCA COLA CO 0,950 2036-05-06	EUR	352.999,95	7.166,89	337.083,20	(15.916,75)	XS2339399359
Bonos WELLSFARGO 0,625 2030-03-25	EUR	170.226,98	5.202,48	176.535,27	6.308,29	XS2056400299
Bonos PROCTER & GAMBLE 3,200 2034-04-29	EUR	203.065,41	4.103,97	199.202,99	(3.862,42)	XS2810309224
Bonos MIHUZO FINANCIAL GRO 4,029 2032-09-05	EUR	305.802,90	3.618,75	310.098,83	4.295,93	XS2528311348
TOTALES Renta fija privada cotizada		1.901.486,41	31.780,95	1.914.168,60	12.682,19	
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones ISHARES	EUR	367.140,11	-	529.946,38	162.806,27	IE00B5BMR087
Acciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.	EUR	388.877,61	-	512.537,88	123.660,27	LU0908500753
Acciones AMUNDI	EUR	1.047.790,04	-	1.155.078,90	107.288,86	LU1681041890
Acciones AMUNDI	EUR	995.657,05	-	1.063.451,15	67.794,10	LU1781541252
Acciones INVESCO	USD	472.102,51	-	716.116,50	244.013,99	IE00B3YCGJ38
Acciones INVESCO	USD	454.725,28	-	515.835,56	61.110,28	IE00BH3YZ803
Acciones XTRACKERS	EUR	421.427,89	-	522.555,95	101.128,06	LU0322253906
Acciones HSBC ETF	EUR	1.025.708,51	-	1.058.015,39	32.306,88	IE00B5BD5K76
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5.173.429,00	-	6.073.537,71	900.108,71	

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

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones GENERAL ELECTRIC CO.	USD	187.573,25	-	228.580,44	41.007,19	US3696043013
Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	104.783,94	-	103.555,30	(1.228,64)	US4781601046
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	133.740,55	-	185.613,84	51.873,29	US5949181045
Acciones WESTERN DIGITAL	USD	52.103,61	-	55.122,27	3.018,66	US9581021055
Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	54.434,24	-	55.035,66	601,42	CA06849F1080
Acciones NEWMONT MINING CORP	USD	53.968,12	-	57.526,28	3.558,16	US6516391066
Acciones WOLTERS KLUWER	EUR	199.952,69	-	164.754,10	(35.198,59)	NL0000395903
Acciones GOOGLE INC	USD	262.866,64	-	256.095,00	(6.771,64)	US02079K1079
Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	155.583,65	-	218.596,75	63.013,10	CH0210483332
Acciones GOLAR LNG LTD	USD	271.812,52	-	259.880,48	(11.932,04)	BMG9456A1009
Acciones BROADCOM INC	USD	259.720,82	-	224.432,70	(35.288,12)	US11135F1012
Acciones VISA INC	USD	160.270,21	-	205.038,04	44.767,83	US92826C8394
Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	55.035,92	-	66.550,19	11.514,27	US5951121038
Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	52.598,17	-	57.395,63	4.797,46	US5128073062
Acciones BROOKFIELD CORP	USD	273.015,13	-	264.228,47	(8.786,66)	CA11271J1075
Acciones CATERPILLAR INC	USD	56.124,35	-	55.576,41	(547,94)	US1491231015
Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	273.168,22	-	206.895,69	(66.272,53)	SE0012673267
Acciones SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	52.135,68	-	52.027,23	(108,45)	IE00BKVD2N49
Acciones AMPHENOL CORP	USD	52.549,03	-	50.141,81	(2.407,22)	US0320951017
Acciones META PLATFORMS INC	USD	197.267,65	-	298.843,87	101.576,22	US30303M1027
Acciones MCKESSON CORPO	USD	53.212,35	-	48.864,68	(4.347,67)	US58155Q1031
Acciones WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	52.434,82	-	62.761,57	10.326,75	US9344231041
Acciones CORNING INC	USD	52.414,32	-	54.320,39	1.906,07	US2193501051
Acciones ROBIN HOOD	USD	50.952,77	-	46.006,59	(4.946,18)	US7707001027
Acciones WELLTOWER	USD	82.487,26	-	99.511,09	17.023,83	US95040Q1040
Acciones CPKCR	CAD	205.607,17	-	195.972,87	(9.634,30)	CA13646K1084
Acciones CARDINAL HEALTH	USD	37.500,65	-	48.616,78	11.116,13	US14149Y1082
Acciones HCA HEALTHCARE	USD	52.884,63	-	48.073,04	(4.811,59)	US40412C1018
Acciones CENCORA	USD	52.831,30	-	47.712,59	(5.118,71)	US03073E1055
TOTALES Acciones admitidas a cotización		3.549.029,66	-	3.717.729,76	168.700,10	
TOTALES Cartera exterior		11.412.191,16	41.715,87	12.514.814,16	1.102.623,00	

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

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones BNP PARIBAS	EUR	261.582,54	-	311.175,20	49.592,66	FR0013041530
Acciones ISHARES	EUR	3.700,02	-	3.423,76	(276,26)	IE00BGPP6473
Acciones ISHARES	EUR	9.222,84	-	8.010,80	(1.212,04)	IE00BGPP6697
Participaciones SCHRODERS	EUR	89.856,60	-	138.479,60	48.623,00	LU0106820292
Acciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.	EUR	32.443,53	-	46.547,50	14.103,97	LU1900066975
Participaciones FIDELITY FUNDS	EUR	101.395,00	-	142.128,00	40.733,00	LU0346389850
Acciones AMUNDI	EUR	118.499,39	-	109.746,68	(8.752,71)	FR0010361683
Participaciones HEPTAGON	EUR	140.238,29	-	168.961,17	28.722,88	IE00BH3ZJ473
Acciones INVESCO	EUR	217.176,66	-	307.000,40	89.823,74	IE00BRKWGL70
Acciones UBS	EUR	9.326,31	-	14.775,60	5.449,29	IE00BD4TYG73
Participaciones HENDERSON MANAGEMENT SA	EUR	74.887,00	-	77.112,00	2.225,00	LU0196034663
Acciones XTRACKERS	EUR	79.554,74	-	101.060,75	21.506,01	LU0411078552
Participaciones WAYSTONE MANAGEMENT CO	EUR	120.065,00	-	124.407,00	4.342,00	IE000XLBTJK5
Participaciones SNYDER CAPITAL MANAGEMENT	EUR	104.817,20	-	107.826,80	3.009,60	IE000FJVLTJ2
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1.362.765,12	-	1.660.655,26	297.890,14	
TOTALES Cartera exterior		1.362.765,12	-	1.660.655,26	297.890,14	

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

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

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones CREAND ASSET MANAGMENT	EUR	2.000.000,00	-	2.098.799,14	98.799,14	ES0158577009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2.000.000,00	-	2.098.799,14	98.799,14	
TOTALES Cartera interior		2.000.000,00	-	2.098.799,14	98.799,14	

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

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos PROPIFI 10,100 2026-03-31	EUR	1.000.149,71	375,29	996.315,27	(3.834,44)	CH1108682043
Bonos PROPIFI 8,100 2028-01-11	EUR	1.012.552,53	3.197,47	1.000.402,53	(12.150,00)	GB00BMFXJ334
TOTALES Renta fija privada cotizada		2.012.702,24	3.572,76	1.996.717,80	(15.984,44)	
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones ISHARES	EUR	-	-	-	-	IE000U9ODG19
Participaciones ROBEKO FUNDS	EUR	4.891.067,02	-	4.806.880,35	(84.186,67)	LU0491217419
Acciones INVESCO	USD	2.145.913,23	-	2.119.005,57	(26.907,66)	IE00B3VSSL01
Acciones INVESCO	EUR	1.373.947,83	-	1.345.612,50	(28.335,33)	IE00BGBN6P67
Participaciones VONTOBEL FUNDS	EUR	1.389.716,75	-	1.372.894,36	(16.822,39)	LU0329631708
Participaciones ALKEN FUNDS	EUR	500.007,00	-	511.800,00	11.793,00	LU0953331096
Participaciones JPMORGAN BANK	USD	19,32	-	21,62	2,30	LU0129487947
Acciones VANECK VECTORS	USD	-	-	-	-	IE00BQQP9F84
Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	-	-	-	-	FR0013507019
Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	500.006,61	-	506.643,61	6.637,00	FR0014010419
Participaciones T ROWE PRICE LUXEMBOURG MAN	EUR	-	-	-	-	LU2661969621
Participaciones UTI INTERNATIONAL SINGAPORE	EUR	3.350.927,72	-	3.303.720,40	(47.207,32)	IE00BYPC7T68
Participaciones LIONTRUST INVESTMENT PARTNERS	EUR	-	-	-	-	IE00BYXV8M50
Participaciones DNB BANK ASA	EUR	598.472,06	-	598.330,60	(141,46)	LU1047850778
Participaciones DNB BANK ASA	EUR	2.798.775,80	-	2.809.833,21	11.057,41	NO0013528356
Acciones GLOBAL X ETFS	USD	-	-	-	-	IE000NDWFGA5
Participaciones LAZARD FUND MANAGERS	EUR	200.006,96	-	199.523,97	(482,99)	IE000K3S9DW4
Participaciones LAZARD FUND MANAGERS	EUR	-	-	-	-	IE000ZCBVAU3
Participaciones LAZARD FUND MANAGERS	EUR	1.029.872,36	-	1.099.325,09	69.452,73	IE00B51PLJ46
Participaciones ALTUM MANAGEMENT	EUR	500.005,79	-	504.178,64	4.172,85	LU0510654501
Participaciones NIKKO ASSET MANAGEMENT LUXEMB	EUR	1.200.013,88	-	1.267.774,77	67.760,89	LU1314308849
Participaciones ALTEX ASSET MANAGEMENT	EUR	500.006,93	-	501.795,45	1.788,52	LU1877827086
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		20.978.759,26	-	20.947.340,14	(31.419,12)	
TOTALES Cartera exterior		22.991.461,50	3.572,76	22.944.057,94	(47.403,56)	

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

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

(Expresada en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO INVERSIS 1,910 2026-01-02	EUR	300.000,00	15,70	300.000,00	-	ES0L02601166
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		300.000,00	15,70	300.000,00	-	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones CREAND ASSET MANAGMENT	EUR	710.000,00	-	713.016,04	3.016,04	ES0158577009
Participaciones CREAND ASSET MANAGMENT	EUR	100.000,00	-	109.386,33	9.386,33	ES0174013005
Participaciones MUTUA MADRILEÑA	EUR	200.007,00	-	206.166,55	6.159,55	ES0165237019
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1.010.007,00	-	1.028.568,92	18.561,92	
TOTALES Cartera interior		1.310.007,00	15,70	1.328.568,92	18.561,92	

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

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

(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	(650,12)	214.540,70	37.851,24	XS2846302979
TOTALES Renta fija privada cotizada		176.689,46	(650,12)	214.540,70	37.851,24	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	25.304,08	-	25.888,82	584,74	US4781601046
Acciones PHILIP MORRIS CO. INC	USD	13.867,93	-	14.059,54	191,61	US7181721090
Acciones MCDONALDS CORPORATION	USD	14.065,35	-	12.744,47	(1.320,88)	US5801351017
Acciones BANK OF AMERICA	USD	17.835,15	-	18.675,20	840,05	US0605051046
Acciones COCA COLA CO	USD	14.343,45	-	13.505,00	(838,45)	US1912161007
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	131.109,86	-	183.144,48	52.034,62	US5949181045
Acciones CHEVRONT CORP	USD	18.240,10	-	14.396,80	(3.843,30)	US1667641005
Acciones WAL MART STORES INC	USD	26.014,59	-	24.745,39	(1.269,20)	US9311421039
Acciones EXXON MOBIL	USD	20.359,44	-	25.704,74	5.345,30	US30231G1022
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	36.460,22	-	46.625,31	10.165,09	US0846707026
Acciones MERCK & CO. INC.	USD	14.945,61	-	15.496,69	551,08	US58933Y1055
Acciones APPLE INC	USD	104.750,64	-	162.409,71	57.659,07	US0378331005
Acciones NVIDIA CORP	USD	47.200,92	-	233.147,19	185.946,27	US67066G1040
Acciones WELLSFARGO	USD	15.265,08	-	15.783,33	518,25	US9497461015
Acciones HOME DEPOT	USD	14.122,21	-	14.348,63	226,42	US4370761029
Acciones JPMORGAN BANK	USD	21.652,97	-	46.067,15	24.414,18	US46625H1005
Acciones AMAZON.COM INC	USD	82.031,57	-	128.660,22	46.628,65	US0231351067
Acciones GOOGLE INC	USD	88.001,98	-	194.674,93	106.672,95	US02079K1079

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

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	21.609,18	-	17.073,95	(4.535,23)	US7427181091
Acciones ORACLE CORPORATION	USD	52.228,81	-	74.972,52	22.743,71	US68389X1054
Acciones ELI LILLY & CO	USD	15.288,93	-	33.838,45	18.549,52	US5324571083
Acciones NETFLIX INC	USD	25.400,28	-	19.947,44	(5.452,84)	US64110L1061
Acciones COSTCO WHOLESALE CORP	USD	26.674,77	-	19.080,13	(7.594,64)	US22160K1051
Acciones ABBVIE INC	USD	15.340,76	-	20.027,83	4.687,07	US00287Y1091
Acciones BROADCOM INC	USD	61.920,39	-	82.763,24	20.842,85	US11135F1012
Acciones MASTERCARD INC	USD	16.110,47	-	24.776,76	8.666,29	US57636Q1040
Acciones VISA INC	USD	18.601,80	-	29.248,51	10.646,71	US92826C8394
Acciones KLA CORP	USD	135.661,82	-	270.916,67	135.254,85	US4824801009
Acciones SALESFORCE.COM	USD	13.467,28	-	14.428,06	960,78	US79466L3024
Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	25.821,80	-	14.888,95	(10.932,85)	US91324P1021
Acciones META PLATFORMS INC	USD	34.132,16	-	78.081,39	43.949,23	US30303M1027
TOTALES Acciones admitidas a cotización		1.167.829,60	-	1.890.121,50	722.291,90	
TOTALES Cartera exterior		1.344.519,06	(650,12)	2.104.662,20	760.143,14	

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

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

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO INVERSI 1,910 2026-01-02	EUR	375.000,00	19,63	375.000,00	-	ES0L02601166
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		375.000,00	19,63	375.000,00	-	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	200.014,00	-	248.188,53	48.174,53	ES0159259029
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		200.014,00	-	248.188,53	48.174,53	
TOTALES Cartera interior		575.014,00	19,63	623.188,53	48.174,53	

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

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

(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	156.683,06	6.697,03	157.425,74	742,68	XS2861031891
TOTALES Renta fija privada cotizada		156.683,06	6.697,03	157.425,74	742,68	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones AXA GROUP	EUR	50.973,98	-	57.764,20	6.790,22	LU0503938952
Participaciones BNP PARIBAS	EUR	140.407,68	-	151.060,07	10.652,39	LU2557886988
Participaciones ALLIANZ	EUR	100.032,77	-	123.192,75	23.159,98	LU1548496964
Participaciones AEGON NV	EUR	153.136,84	-	164.587,78	11.450,94	IE00BZ005D22
Acciones ISHARES	EUR	352.292,11	-	365.853,60	13.561,49	IE00B3ZW0K18
Acciones ISHARES	EUR	100.748,39	-	104.651,25	3.902,86	IE00B53L3W79
Acciones ISHARES	EUR	100.329,21	-	112.534,50	12.205,29	IE00BF11F565
Acciones ISHARES	EUR	149.785,92	-	151.501,38	1.715,46	IE00BGPP6473
Participaciones BLACKROCK INTERNATIONAL	EUR	100.007,03	-	99.886,90	(120,13)	IE0001KKUL12
Participaciones BLACKROCK INTERNATIONAL	EUR	150.006,97	-	151.371,08	1.364,11	IE00BD0DT578
Participaciones BLACKROCK INTERNATIONAL	EUR	150.007,45	-	156.432,00	6.424,55	LU1373035580
Participaciones BLACKROCK INTERNATIONAL	EUR	37.559,51	-	49.920,88	12.361,37	LU2168656184
Participaciones ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	200.006,95	-	203.041,05	3.034,10	LU0908524936
Participaciones SISF EURO CORPORATE BOND	EUR	100.013,89	-	116.370,23	16.356,34	LU0113258742
Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	100.021,00	-	120.023,45	20.002,45	LU0209860427
Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	95.461,76	-	102.149,97	6.688,21	LU0717821077
Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	100.021,02	-	108.319,83	8.298,81	LU2146192377
Acciones AMUNDI	EUR	302.345,56	-	312.771,86	10.426,30	LU1681045370
Participaciones BNY MELLON FUNDS	EUR	150.014,00	-	154.003,31	3.989,31	IE00BD5CV310
Participaciones INVESCO	EUR	200.007,00	-	201.556,13	1.549,13	LU0243957239

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

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

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones MORGAN STANLEY FUNDS	EUR	150.027,97	-	147.030,02	(2.997,95)	LU0360483019
Participaciones LFP - LUXEMBOURG FUND PARTNERS	EUR	100.007,00	-	107.043,98	7.036,98	FR0013289022
Participaciones SYCOMORE ASSET MANAGEMENT	EUR	100.028,00	-	128.119,23	28.091,23	FR0010971705
Participaciones SAM GROUP	EUR	75.021,00	-	106.977,10	31.956,10	LU2145462300
Participaciones CREDIT MUTUEL ARKEA	EUR	301.764,71	-	306.743,92	4.979,21	FR0013295383
Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	100.014,00	-	123.318,59	23.304,59	FR0013289063
Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	104.023,14	-	120.908,72	16.885,58	FR0013481785
Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	100.013,97	-	117.588,77	17.574,80	FR00140010X7
Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	-	-	-	-	LU1940079145
Participaciones NORDEA BANK	EUR	42.449,62	-	44.918,68	2.469,06	LU1857276965
Participaciones NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	EUR	49.799,41	-	68.834,23	19.034,82	LU1951199535
Participaciones TROY ASSET MANAGEMENT LIMITED	EUR	100.014,00	-	112.048,85	12.034,85	IE00B6T42S66
Participaciones MANDG	EUR	100.007,00	-	105.954,54	5.947,54	LU1797813521
Participaciones LORD ABBETT	EUR	175.035,00	-	185.883,02	10.848,02	IE00BJ7BP819
Participaciones LAZARD FUND MANAGERS	EUR	100.007,00	-	104.863,14	4.856,14	IE00B51PLJ46
Participaciones BANQUE INTERNATIONALE LUX	EUR	100.006,85	-	106.276,77	6.269,92	LU0379366346
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4.531.397,71	-	4.893.501,78	362.104,07	
TOTALES Cartera exterior		4.688.080,77	6.697,03	5.050.927,52	362.846,75	

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

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

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Futuros y operaciones a plazo de venta				
Futuro NASDAQ 100 20	USD	6.525.469,44	6.499.108,28	
TOTALES Futuros y operaciones a plazo de venta		6.525.469,44	6.499.108,28	
TOTALES Derivados		6.525.469,44	6.499.108,28	

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

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

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Futuros y operaciones a plazo de venta				
Futuro EURUSD 12500	USD	48,10	701.734,60	2026/03/16
TOTALES Futuros y operaciones a plazo de venta		48,10	701.734,60	
TOTALES Derivados		48,10	701.734,60	

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

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

(Expresada en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Emisión de opciones "call"				
Opcion FLUOR CORPORATION (FLR US) 100 Fisic	USD	61.488,00	1.715,62	2026/01/19
Opcion NAGARRO SE (NA9 GR) 100 Fisica	EUR	39.000,00	1.920,00	2026/02/20
TOTALES Emisión de opciones "call"		100.488,00	3.635,62	
Emisión de opciones "put"				
Opcion LAKELAND INDUSTRIES INC (LAKE US) 100 Fisic	USD	24.115,05	10.429,01	2026/01/19
Opcion LAKELAND INDUSTRIES INC (LAKE US) 100 Fisic	USD	65.989,00	32.576,28	2026/01/19
Opcion XPEL INC (XPEL US) 100 Fisica	USD	157.136,53	5.578,31	2026/01/19
Opcion WILLDAN GROUP INC (WLDN US) 100 Fisica	USD	49.002,90	1.582,86	2026/02/23
Opcion WILLDAN GROUP INC (WLDN US) 100 Fisica	USD	54.280,80	1.090,13	2026/02/23
Opcion LUXEXPERIENCE BV (LUXE US) 100	USD	192.591,00	14.041,52	2026/03/23
Opcion LUXEXPERIENCE BV (LUXE US) 100	USD	38.223,00	8.999,33	2026/03/23
Opcion LAKELAND INDUSTRIES INC (LAKE US) 100 Fisic	USD	34.068,00	6.059,12	2026/04/20
Opcion LAKELAND INDUSTRIES INC (LAKE US) 100 Fisic	USD	38.430,00	9.956,70	2026/07/20
Opcion ICF INTERNATIONAL INC (ICFI US) 100 Fisica	USD	217.770,00	10.084,35	2026/02/23
Opcion EDENRED (EDEN FP) 100 Fisica	EUR	66.500,00	1.680,00	2026/01/16
Opcion NAGARRO SE (NA9 GR) 100 Fisica	EUR	39.000,00	1.940,00	2026/01/19
TOTALES Emisión de opciones "put"		977.106,28	104.017,61	
Futuros y operaciones a plazo de venta				
Futuro EURUSD 125000	USD	755.863,77	752.179,34	17/03/2025
TOTALES Futuros y operaciones a plazo de venta		755.863,77	752.179,34	
TOTALES Derivados		755.863,77	752.179,34	

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

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

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Emisión de opciones "call"				
Opcion MICROSOFT CP WASH (MSFT US) 100 Fisica	USD	205.414,40	136,16	2026/02/23
Opcion META PLATFORMS INC, CLASS A (META US) 100 F	USD	93.132,80	20,42	2026/01/19
TOTALES Emisión de opciones "call"		298.547,20	156,58	
Emisión de opciones "put"				
Opcion VISA INC-CLASS A SHARES (V US) 100 Fisica	USD	75.724,80	188,92	2026/02/23
Opcion WOLTERS KLUWER (WKL NA) 100 Fisica	EUR	56.000,00	1.813,00	2026/03/20
TOTALES Emisión de opciones "put"		131.724,80	2.001,92	
TOTALES Derivados		430.272,00	2.158,50	

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

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

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Futuros y operaciones a plazo de venta				
Futuro EURUSD 125000	USD	7,74	1.127.787,75	2026/03/16
Futuro S&P 500 5	USD	383.953,10	381.258,65	2026/03/20
TOTALES Futuros y operaciones a plazo de venta		383.960,84	1.509.046,40	
TOTALES Derivados		383.960,84	1.509.046,40	

Cinvest Multigestión / Creand World Equities, F.I. (Compartimento)

Anexo III. 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 / Creand World Equities, F.I. (Compartimento)

Anexo III. 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 III. 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 III. 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 III. 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 III. 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 III. 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 III. 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 III. 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 III. 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 III. 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 III. 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 III. 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 III. 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 III. 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 III. 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 III. 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 / Infal Patrimonio, F.I. (Compartimento)

Anexo III. 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
						IE00BWBXM50
Acciones SPDR	USD	375.560,00	-	484.434,17	108.874,17	0
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 III. 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 Asset Allocation, F.I. (Compartimento)

Anexo III. 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 Asset Allocation, F.I. (Compartimento)

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

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

Anexo III. 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 Solidario, F.I. (Compartimento)

Anexo III. 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 Solidario, F.I. (Compartimento)

Anexo III. 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 IV. 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 / Oricalco, F.I. (Compartimento)

Anexo IV. 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 IV. 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 IV. 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 IV. 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 IV. 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 IV. 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 IV. 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 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 IV. 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	-
Participaciones GROUPAMA TRESORERIE-IC (FIMONET FP	EUR	-	1.137.598,39	-
Participaciones ETF-ISHARES GLOB AEROSPACE&DEF	USD	-	793.357,41	-
Participaciones JPM USD STD MM VNAV- A ACC (JPMUSD	USD	-	1.152.960,26	-
Participaciones NORDEA 1 SIC-NORDIC EQUITY FUND BI	EUR	-	774.791,95	-
Participaciones FIDELITY FUNDS - IBERIA FUND Y ACC	EUR	-	1.492.937,03	-
Participaciones JPM FUNDS-KOREA EQUITY FUND- C EUR	EUR	-	3.598.327,86	-
Participaciones BSF-AMER DVF EQ ABS RT-D2USD(BSADD	USD	-	493.438,51	-
Participaciones GAM MUL-CHINA EVOLUTION R USD(GAMC	USD	-	484.878,73	-
Participaciones FID-ABSLT RTRN GLB EQT-Y PFE(FIARG	EUR	-	603.222,84	-
TOTALES Otras posiciones largas		-	11.559.200,40	
TOTALES Derivados		-	11.559.200,40	

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

Anexo IV. 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 Solidario, F.I. (Compartimento)

Anexo IV. 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 FLOTAIR	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 ABBT 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/ Ecuación de canje

Anexo V. Fusión (Expresada en euros)

Fecha fusión: 19.05.2025

Datos fondo absorbido

11R CREAND ACCIONES, CLASE R

Divisa: EUR EURO

Valor liquidativo 19.05.2025: 29,158908000

Datos fondo absorbente

04I CINVEST MULTIG/ CREAND WORLD I

Divisa: EUR EURO

Valor liquidativo 19.05.2025: 11,630069000

Factor de Canje

$$\text{Factor de Canje} = \frac{\text{V. Liq. Absorbido}}{\text{V. Liq. Absorbente}}; \frac{29,158908000}{11,630069000} = 2,507199914$$

Cinvest Multigestión/ Balance del Compartimento Absorbente en la fecha de fusión

Anexo V. Fusión

(Expresada en euros)

ACTIVO	19.05.2025
Activo no corriente	-
Inversiones financieras a largo plazo	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	6.191.693,35
Deudores	34.366,48
Cartera de inversiones financieras	5.980.748,58
Cartera de inversiones a valor inicial	5.659.392,80
Variación por plusvalías no realizadas	724.484,24
Variación por minusvalías no realizadas	(403.128,46)
Periodificaciones	-
Tesorería	176.578,29
TOTAL ACTIVO	6.191.693,35

Cinvest Multigestión/ Balance del Compartimento Absorbente en la fecha de fusión

Anexo V. Fusión

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	19.05.2025
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	6.185.174,25
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	6.188.443,99
Capital	
Partícipes	(44.882.506,64)
Prima de emisión	-
Reservas	178.425,17
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	50.925.536,87
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(33.011,41)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	(3.269,74)
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	6.519,10
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	11,31
Acreedores	5.427,21
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	1.080,58
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	6.191.693,35

Cinvest Multigestión/ Balance del Fondo Absorbido en la fecha de fusión

Anexo V. Fusión

(Expresada en euros)

ACTIVO	19.05.2025
Activo no corriente	(4.213,16)
Inversiones financieras a largo plazo	(4.213,16)
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	5.701.225,10
Deudores	63.413,92
Cartera de inversiones financieras	5.451.532,63
Cartera de inversiones a valor inicial	5.048.326,06
Variación por plusvalías no realizadas	710.984,20
Variación por minusvalías no realizadas	(307.777,63)
Periodificaciones	-
Tesorería	186.278,55
TOTAL ACTIVO	5.697.011,94

Cinvest Multigestión/ Balance del Fondo Absorbido en la fecha de fusión

Anexo V. Fusión

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	19.05.2025
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	5.687.494,75
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5.544.350,66
Capital	-
Partícipes	(12.820.862,39)
Prima de emisión	-
Reservas	282.719,33
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	18.148.130,55
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(65.636,83)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	143.144,09
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	9.517,19
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	10,20
Acreedores	4.323,14
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	5.183,85
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	5.697.011,94

Cinvest Multigestión/ Balance de fusión

Anexo V. Fusión

(Expresada en euros)

ACTIVO	19.05.2025
Activo no corriente	(4.213,16)
Inversiones financieras a largo plazo	(4.213,16)
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	11.892.918,45
Deudores	97.780,40
Cartera de inversiones financieras	11.432.281,21
Cartera de inversiones a valor inicial	10.707.718,86
Variación por plusvalías no realizadas	1.435.468,44
Variación por minusvalías no realizadas	(710.906,09)
Periodificaciones	-
Tesorería	362.856,84
TOTAL ACTIVO	11.888.705,29

Cinvest Multigestión/ Balance de fusión

Anexo V. Fusión

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	19.05.2025
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	11.872.669,00
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	11.872.669,00
Capital	-
Partícipes	(57.629.131,51)
Prima de emisión	-
Reservas	461.144,50
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	69.073.667,42
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(33.011,41)
(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	16.036,29
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	21,51
Acreedores	9.750,35
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	6.264,43
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	11.888.705,29

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

**CREAND WORLD EQUITIES (antes GLOBAL EQUITIES), COMPARTIMENTO DEL
FONDO CINVEST MULTIGESTION, FI**

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN 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.

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

CREAND WORLD EQUITIES es un compartimento del fondo CINVEST MULTIGESTIÓN con categoría de Renta Variable Internacional.

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

Durante el ejercicio 2025, el compartimento Cinvest Multigestión/ Global Equities pasa a denominarse Cinvest Multigestión/ Creand World Equities al objeto de modificar su política de inversión, elevar la inversión mínima inicial y denominar Clase I a las participaciones ya registradas del compartimento.

Acciones propias

Al fondo no le aplica lo referente a acciones propias.

Hechos posteriores

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, 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 2025

GARP, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST MULTIGESTION, FI
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2025

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN 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.

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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

Acciones propias

Al fondo no le aplica lo referente a acciones propias.

Hechos posteriores

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, 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 2025

ORICALCO, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST MULTIGESTION, FI
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2025

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO:	FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN
VOCACIÓN 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.

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

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 2025

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 acciones propias.

Hechos posteriores

En fecha 30 enero de 2026 la CNMV verifica y registra a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSI, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CINVEST MULTIGESTION FI y del compartimento CINVEST MULTIGESTION/ ORICALCO, al objeto de, para el citado compartimento, recoger la revocación del asesor de inversiones y la designación de un nuevo asesor.

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, 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 2025

**EI2 VALUE, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST MULTIGESTION, FI
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2025**

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

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.

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

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.

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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/ORICALCO

Acciones propias

Al fondo no le aplica lo referente a acciones propias.

Hechos posteriores

En fecha 6 de marzo de 2026 la CNMV verifica y registra a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSI, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CINVEST MULTIGESTION FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 737) y del compartimento CINVEST/EI2 VALUES (que pasa a denominarse CINVEST MULTIGESTION/ESTUDIOS VALUE), al objeto de revocar al asesor de inversiones.

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, 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 2025

**GLOBAL OPPORTUNITIES ALLOCATOR, COMPARTIMIENTO DEL FONDO CINVEST
MULTIGESTIÓN, FI**

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN 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.

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

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/GLOBAL OPPORTUNITIES.

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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 INVERDIS, 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.

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 acciones propias.

Hechos posteriores

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, 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 2025

BENWAR GLOBAL, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST MULTIGESTION, FI
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2025

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN 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.

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

Su objetivo de inversión trata de maximizar la rentabilidad a medio-largo plazo en función del riesgo asumido.

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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 MULTIGESTION/ BENWAR GLOBAL, al objeto de recoger la revocación del asesor de inversiones y la designación de un nuevo asesor SAPPHIRE CAPITAL EAF, SL.

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

Acciones propias

Al fondo no le aplica lo referente a acciones propias.

Hechos posteriores

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, 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 2025

CORNAMUSA, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST MULTIGESTION, FI
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2025

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN 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.

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

Su objetivo de inversión trata de maximizar la rentabilidad a medio-largo plazo en función del riesgo asumido.

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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 CINVEST MULTIGESTIÓN y en consecuencia la denominación del compartimento pasa a ser CINVEST MULTIGESTIÓN/CORNAMUSA.

Acciones propias

Al fondo no le aplica lo referente a acciones propias.

Hechos posteriores

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, 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 2025

**SELECCIÓN ORICALCO, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST MULTIGESTION,
FI**

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN 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.

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

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/SELECCIÓN ORICALCO.

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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 acciones propias.

Hechos posteriores

En fecha 30 de enero de 2026 la CNMV verifica y registra a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERDIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CINVEST MULTIGESTION FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 737) y del compartimento CINVEST MULTIGESTION/SELECCION ORICALCO, al objeto de, para el citado compartimento, elevar la comisión de gestión, recoger la revocación del asesor de inversiones y la designación de un nuevo asesor.

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, 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 2025

INFAL, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST MULTIGESTION, FI
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2025

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN 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.

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

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.

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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).

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 acciones propias.

Hechos posteriores

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, 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.

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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 2025

**SMART BOLSA MUNDIAL, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST
MULTIGESTION, FI**

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN 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.

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

Su objetivo de inversión trata de maximizar la rentabilidad a medio-largo plazo en función del riesgo asumido.

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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.

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 acciones propias.

Hechos posteriores

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, 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 sostenible

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

**ELBA GLOBAL ASSET ALLOCATION, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST
MULTIGESTION, FI**

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.
c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID
GRUPO CRÈDIT 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.

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

Su objetivo de inversión trata de maximizar la rentabilidad a medio-largo plazo en función del riesgo asumido.

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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.

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 acciones propias.

Hechos posteriores

En fecha 6 de marzo de 2026 la CNMV verifica y registra a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSI, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CINVEST MULTIGESTION FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 737) y del compartimento CINVEST MULTIGESTION/ELBA GLOBAL ASSET ALLOCATION (que pasa a denominarse CINVEST MULTIGESTION/AURA GLOBAL ASSET ALLOCATION), al objeto de, para el citado compartimento, recoger la revocación del asesor de inversiones y la designación de un nuevo asesor.

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, 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 2025

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 sostenible

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

EVEREA, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST MULTIGESTIÓN, FI
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2025

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: RETORNO ABSOLUTO

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.

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

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).

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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.

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 acciones propias.

Hechos posteriores

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, 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 sostenible.

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

**GOOD MEGATRENDS SOLIDARIO, COMPARTIMENTO DEL FONDO CINVEST
MULTIGESTION, FI**

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL (Fondo de Fondos)

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.
c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID
GRUPO CRÉDIT 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.

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

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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

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

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

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

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

Situación de la IIC

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).

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

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.

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 acciones propias.

Hechos posteriores

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Investigación y desarrollo

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

Cinvest Multigestión, F.I.

Informe de gestión 2025

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, 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 sostenible.

Cinvest Multigestión, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

Madrid, 25 de marzo de 2026

FIRMANTES:

Don Eduard Galceran Cerqueda
Presidente

Don Álvaro Ximénez de Embún Monjardín
Consejero

Don Sergi Martí Prats
Consejero

Cinvest Multigestión, F.I.

Declaración negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

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

FIRMANTES:

Don Eduard Galceran Cerqueda
Presidente

Don Álvaro Ximénez de Embún Monjardín
Consejero

Don Sergi Martí Prats
Consejero