

Avance Multiactivos, F.I.

Informe de auditoría,
Cuentas anuales e Informe de gestión
a 31 de diciembre de 2024



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Avance Multiactivos, F.I. por encargo de los administradores de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Cartera de inversiones financieras</p> <p>De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p>De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el “Patrimonio atribuido a partícipes” del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y el detalle de la cartera, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2024 se muestra en el balance adjunto.</p> <p>Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo del Fondo.</p>	<p>El Fondo mantiene un contrato de gestión con Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y de los criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en la cartera del Fondo.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la entidad depositaria de los títulos</i></p> <p>Solicitamos a la entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p><i>Valoración de la cartera</i></p> <p>Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p>Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.</p>

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

10 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/10438

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



CLASE 8.^a



OP1237739

Avance Multiactivos, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023(*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	23 837 436,33	22 554 846,52
Deudores	308 401,07	183 071,01
Cartera de inversiones financieras	23 337 957,50	21 636 435,37
Cartera interior	896 525,43	1 205 420,20
Valores representativos de deuda	896 525,43	1 205 420,20
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	21 615 699,72	19 726 678,74
Valores representativos de deuda	21 221 360,66	18 852 065,67
Instrumentos de patrimonio	399 962,63	793 269,97
Instituciones de Inversión Colectiva	-	87 073,10
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	(5 623,57)	(5 730,00)
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	674 312,40	608 372,25
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	151 419,95	95 964,18
Periodificaciones	-	-
Tesorería	191 077,76	735 340,14
TOTAL ACTIVO	23 837 436,33	22 554 846,52

(*) Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos

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



CLASE 8.ª



OP1237740

Avance Multiactivos, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023(*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	23 707 306,65	22 478 263,86
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	23 707 306,65	22 478 263,86
Capital	-	-
Partícipes	21 450 346,74	20 528 851,92
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 256 959,91	1 949 411,94
(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	130 129,68	76 582,66
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	83 903,72	56 463,11
Pasivos financieros	-	-
Derivados	46 225,96	20 119,55
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	23 837 436,33	22 554 846,52
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	15 419 993,89	10 512 428,63
Compromisos por operaciones largas de derivados	15 419 993,89	10 304 048,12
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	208 380,51
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	15 419 993,89	10 512 428,63

(*) Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos

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



CLASE 8.^a



OP1237741

Avance Multiactivos, F.I.

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

(Expresado en euros)

	2024	2023(*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(253 736,70)	(214 958,66)
Comisión de gestión	(225 817,39)	(192 345,99)
Comisión de depositario	(16 677,15)	(14 262,72)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11 242,16)	(8 349,95)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(253 736,70)	(214 958,66)
Ingresos financieros	1 588 760,94	1 457 503,47
Gastos financieros	(5 373,56)	(3 293,10)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 107 193,61	528 102,17
Por operaciones de la cartera interior	69 377,23	66 477,51
Por operaciones de la cartera exterior	1 044 112,47	465 695,66
Por operaciones con derivados	(6 296,09)	(4 071,00)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	4 450,40	(10 813,84)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(161 537,20)	195 469,97
Deterioros	(51,43)	(124,73)
Resultados por operaciones de la cartera interior	4 509,54	57 099,63
Resultados por operaciones de la cartera exterior	840 777,61	178 027,97
Resultados por operaciones con derivados	(1 006 772,92)	(39 532,90)
Otros	-	-
Resultado financiero	2 533 494,19	2 166 968,67
Resultado antes de impuestos	2 279 757,49	1 952 010,01
Impuesto sobre beneficios	(22 797,58)	(2 598,07)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 256 959,91	1 949 411,94

(*) Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos

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

Avance Multiactivos, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023(*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 256 959,91	1 949 411,94
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 256 959,91	1 949 411,94

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	21 287 872,21	-	-	(1 692 202,87)	-	19 595 669,34
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	21 287 872,21	-	-	(1 692 202,87)	-	19 595 669,34
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 949 411,94	-	1 949 411,94
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 692 202,87)	-	-	1 692 202,87	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 844 703,39	-	-	-	-	1 844 703,39
Reembolsos	(911 520,81)	-	-	-	-	(911 520,81)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	20 528 851,92	-	-	1 949 411,94	-	22 478 263,86
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	20 528 851,92	-	-	1 949 411,94	-	22 478 263,86
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 256 959,91	-	2 256 959,91
Aplicación del resultado del ejercicio	1 949 411,94	-	-	(1 949 411,94)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 838 604,04	-	-	-	-	2 838 604,04
Reembolsos	(3 866 521,16)	-	-	-	-	(3 866 521,16)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	21 450 346,74	-	-	2 256 959,91	-	23 707 306,65

(*) Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos

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



CLASE 8.^a



OP1237742



CLASE 8.^a



OP1237743

Avance Multiactivos, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Avance Multiactivos, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 21 de enero de 2019. Tiene su domicilio social en calle Príncipe de Vergara, 131, planta 3 - 28002 Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 5 de abril de 2019 con el número 5.351, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El Fondo tiene las siguientes clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10,00 euros.
- Clase I: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 200.000,00 euros.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), 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.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,96% por CIMD, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Inversis, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

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



CLASE 8.º



OP1237744

Avance Multiactivos, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

En los ejercicios 2024 y 2023, la comisión de gestión y de depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase I
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	1,50%	0,90%
Comisión de depositaria		
Sobre patrimonio custodiado	0,07%	0,07%

Durante los ejercicios 2024 y 2023 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En base a la Normativa de MIFID 2, la cual entró en vigor a partir del 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a la creación de diversas clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, para dar cumplimiento a dicho marco normativo sobre mercados e instrumentos.

b) Gestión del riesgo

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

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



CLASE 8.^a



OP1237745

Avance Multiactivos, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo 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 existen dificultades en el momento de realizar en el 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 algunos de dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.ª



OP1237746

Avance Multiactivos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.^a



OP1237747

Avance Multiactivos, F.I.

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

(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 este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1237748

Avance Multiactivos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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

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

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 "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 "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o "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



CLASE 8.ª



OP1237749

Avance Multiactivos, F.I.

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

(Expresada en euros)

contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o "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 "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

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 "Deudores" del activo en el balance.

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

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

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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 "Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados" según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe "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 "Diferencias de cambio".



OP1237750

CLASE 8.ª

Avance Multiactivos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos

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

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al plazo establecido en el folleto informativo, 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 del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	293 209,24	172 205,28
Administraciones públicas deudoras	4 577,40	10 678,62
Otros	10 614,43	187,11
	<u>308 401,07</u>	<u>183 071,01</u>



OP1237751

CLASE 8.^a**Avance Multiactivos, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

El capítulo "Depósitos de garantía", recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras", recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo "Otros" recoge los intereses de renta fija y dividendos sobre acciones extranjeras pendientes de liquidar.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Operaciones pendientes de liquidar	-	180,57
Administraciones públicas acreedoras	22 797,58	2 598,07
Otros	<u>61 106,14</u>	<u>53 684,47</u>
	<u>83 903,72</u>	<u>56 463,11</u>

El capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" recoge las operaciones de compra de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El desglose del capítulo "Administraciones públicas acreedoras", es el siguiente:

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	<u>22 797,58</u>	<u>2 598,07</u>
	<u>22 797,58</u>	<u>2 598,07</u>

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

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



OP1237752

Avance Multiactivos, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2024	2023
Cartera interior	896 525,43	1 205 420,20
Valores representativos de deuda	896 525,43	1 205 420,20
Cartera exterior	21 615 699,72	19 726 678,74
Valores representativos de deuda	21 221 360,66	18 852 065,67
Instrumentos de patrimonio	399 962,63	793 269,97
Instituciones de Inversión Colectiva	-	87 073,10
Derivados	(5 623,57)	(5 730,00)
Intereses de la cartera de inversión	674 312,40	608 372,25
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	151 419,95	95 964,18
	23 337 957,5	21 636 435,37

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

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

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario	191 077,76	735 195,96
Cuentas en euros	35 088,20	440 800,44
Cuentas en divisa	155 989,56	294 395,52
Otras cuentas de tesorería	-	144,18
Cuentas en euros	-	144,18
	191 077,76	735 340,14



CLASE 8.ª



OP1237753

Avance Multiactivos, F.I.

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

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023 las cuentas a la vista que mantiene el Fondo en el Depositario han devengado un tipo de interés fijo en torno al 2,90% y 1,90% y en torno al 0,90% y el 2,90%, respectivamente.

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2023 recogía el saldo mantenido en Banco Caminos por importe de 144,18 euros, no habiéndose remunerado en el ejercicio.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>2 037 828,78</u>	<u>21 669 477,87</u>
Número de participaciones	<u>157 583,04</u>	<u>1 588 563,99</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,93</u>	<u>13,64</u>
Número de partícipes	<u>73</u>	<u>118</u>

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 561 444,00</u>	<u>20 916 819,86</u>
Número de participaciones	<u>132 113,01</u>	<u>1 687 855,17</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,82</u>	<u>12,39</u>
Número de partícipes	<u>58</u>	<u>117</u>

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

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.



CLASE 8.^a



OP1237754

Avance Multiactivos, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 47,28% y el 53,82% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. En ambos ejercicios dicho partícipe ha sido una persona física.

9. Cuentas de compromiso

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

10. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 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 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo "Acreedores - Administraciones públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos.

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

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

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

11. Otra información

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., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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 este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas



CLASE 8.^a



OP1237755

Avance Multiactivos, F.I.

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

(Expresada en euros)

relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 3 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

12. Acontecimientos posteriores

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

Avance Multiactivos, F.I.

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



CLASE 8.ª



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
IBERCAJA BANCO SA 9,13 2049-01-25	EUR	196 034,00	3 467,53	216 455,32	20 421,32	ES0844251019
UNICAJA BANCO SA 4,88 2048-11-18	EUR	182 084,00	4 175,16	190 201,47	8 117,47	ES0880907003
UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	100 557,00	681,88	107 215,82	6 658,82	ES0380907065
CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	376 350,00	19 011,45	382 652,82	6 302,82	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		855 025,00	27 336,02	896 525,43	41 500,43	
TOTAL Cartera Interior		855 025,00	27 336,02	896 525,43	41 500,43	

Avance Multiactivos, F.I.

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



OP1237757

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
FRANCE (GOVT OF) 0,50 2072-05-25	EUR	181 230,00	2 305,05	170 311,80	(10 918,20)	FR0014001NN8
FRANCE (GOVT OF) 0,75 2053-05-25	EUR	505 385,00	8 250,05	490 890,50	(14 494,50)	FR0014004J31
REPUBLIC OF PANAMA 3,87 2060-01-23	USD	155 469,88	5 484,03	150 609,13	(4 860,75)	US698299BL70
UNITED KINGDOM GILT 0,50 2061-10-22	GBP	327 263,94	4 710,99	302 037,71	(25 226,23)	GB00BMBL1D50
UNITED KINGDOM GILT 3,50 2025-10-22	GBP	236 548,22	2 114,60	239 299,81	2 751,59	GB00BPCJD880
UNITED KINGDOM GILT 4,13 2029-07-22	GBP	241 362,51	4 459,71	241 956,16	593,65	GB00BQC82B83
US TREASURY N/B 0,25 2025-05-31	USD	400 679,03	4 026,97	423 607,83	22 928,80	US912828ZT04
US TREASURY N/B 0,25 2025-07-31	USD	275 007,96	1 660,12	281 804,22	6 796,26	US91282CAB72
US TREASURY N/B 0,25 2025-08-31	USD	274 631,86	1 792,78	280 681,86	6 050,00	US91282CAJ09
US TREASURY N/B 0,25 2025-09-30	USD	373 866,16	746,05	374 539,67	673,51	US91282CAM38
US TREASURY N/B 0,38 2025-04-30	USD	334 401,42	25 421,39	356 235,90	21 834,48	US912828ZL77
US TREASURY N/B 1,50 2025-02-15	USD	621 413,09	9 740,93	667 706,53	46 293,44	US91282CDZ14
US TREASURY N/B 2,50 2025-01-31	USD	443 925,40	7 744,43	479 481,14	35 555,74	US9128283V09
US TREASURY N/B 2,88 2025-05-31	USD	472 509,23	1 910,75	479 390,52	6 881,29	US9128284R87
US TREASURY N/B 4,63 2025-06-30	USD	476 589,29	3,29	484 141,63	7 552,34	US91282CHL81
Bahamas 6,95 2029-11-20	USD	77 106,10	3 951,71	88 768,49	11 662,39	USP06518AE74
US TREASURY N/B 0,50 2025-03-31	USD	714 978,94	7 903,26	758 790,66	43 811,72	US912828ZF00
TOTALES Deuda pública		6 112 368,03	92 226,11	6 270 253,56	157 885,53	
Renta fija privada cotizada						
AA BOND CO LTD 3,25 2028-07-31	GBP	191 808,44	11 872,21	208 417,64	16 609,20	XS2362697364
ADECOAGRO SA 6,00 2027-09-21	USD	182 400,95	3 649,64	187 772,49	5 371,54	USL00849AA47
ALTERA SHUTTLE 9,00 2026-09-13	USD	182 544,76	(61 442,50)	267 542,51	84 997,75	NO0013172734
ARCOS DORADOS HOLDIN 5,88 2027-04-04	USD	178 752,60	6 080,83	189 127,27	10 374,67	USG0457FAC17
ATOS SE 1,00 2032-12-18	EUR	104 386,61	(16,96)	7 247,32	(97 139,29)	XS2950595590
BANCO SANTANDER SA 3,63 2049-09-21	EUR	452 342,00	6 935,14	532 131,57	79 789,57	XS23888378981
BRISTOW GROUP INC 6,88 2028-03-01	USD	170 001,78	6 864,61	189 587,76	19 585,98	USU1105FAA31
CAIXA ECO MONTEPIO G 10,00 2026-10-30	EUR	199 734,00	3 392,20	210 783,06	11 049,06	PTCMGGOM0008
CHARTER COMM OPT LLC 3,50 2042-03-01	USD	179 696,10	5 548,39	194 335,54	14 639,44	US161175CE27
CO-OPERATIVE BANK HO 6,00 2027-04-06	GBP	215 591,96	8 780,71	238 547,64	22 955,68	XS2464403877
COLOMBIA TELECOMUNIC 4,95 2030-07-17	USD	110 386,78	12 181,00	152 486,73	42 099,95	USP28768AC69
COMMERZBANK AG 6,13 2049-04-09	EUR	373 662,67	21 299,75	399 731,04	26 068,37	XS2189784288
COMMERZBANK AG 8,63 2027-11-28	GBP	230 654,51	17 670,67	259 122,36	28 467,85	XS2560994381
CREDIT AGRICOLE SA 7,50 2026-06-23	GBP	218 240,14	5 709,95	238 448,33	20 208,19	XS2353099638
CRL CREDITO AGRICOLA 8,38 2026-07-04	EUR	199 398,00	8 350,29	214 859,98	15 461,98	PTCCCMOM0006
DIG HLDNG/DIG FIN/DI 9,00 2027-05-25	USD	166 929,52	21 062,87	171 673,14	4 743,62	USG27753AA36

Avance Multiactivos, F.I.

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

DIRECTV FIN LLC/COIN	5,88	2027-08-15	USD	161.611,86	10.528,06	180.386,89	18.775,03	USU2541MAA81
Ecopetrol SA	5,88	2045-05-28	USD	132.289,31	2.118,27	131.532,31	(757,00)	US279158AJ82
Ecopetrol SA	8,88	2032-10-13	USD	134.550,64	6.664,93	146.319,73	11.769,09	US279158AS81
FRESENIUS MED CARE	12,38	2030-11-16	USD	96.357,51	7.225,33	112.964,51	16.607,00	USU3149FAB59
Fertheria SA	8,30	2028-05-08	EUR	100.020,00	1.117,12	101.208,68	1.188,68	NO0013219477
GOLAR LNG LTD	7,75	2028-03-19	USD	177.806,84	4.290,17	191.663,53	13.856,69	NO0013331223
HEATHROW FINANCE PLC	4,13	2029-09-01	GBP	191.290,58	12.411,23	211.881,32	20.590,74	XS2081020872
INTERNATIONAL PETROL	7,25	2027-02-01	USD	175.101,17	10.437,96	185.317,27	10.216,10	NO0012423476
INTESA SANPAOLO SPA	5,50	2048-09-01	EUR	668.160,32	20.042,90	800.430,85	132.270,53	XS2223762381
INTESA SANPAOLO SPA	7,75	2049-01-11	EUR	201.284,00	7.275,52	211.354,98	10.070,98	XS1548475968
INVESTEK BANK PLC	10,50	2029-08-28	GBP	355.170,32	12.382,39	392.962,69	37.792,37	XS2774843408
LA BANQUE POSTALE	3,00	2048-11-20	EUR	411.116,00	8.828,32	495.015,60	83.899,60	FR0014005090
LA FINAC ATALIAN	8,50	2028-06-30	EUR	96.015,00	5.474,82	89.519,62	(6.495,38)	XS2783772374
LLOYDS BANKING GROUP	7,50	2049-09-27	USD	180.750,83	194,39	194.206,27	13.455,44	US539439AU36
MPT OPER PARTNERSP/F	0,99	2026-10-15	EUR	144.284,00	24.263,87	144.881,09	597,09	XS2390849318
MUTARES SE & CO	9,72	2027-03-19	EUR	199.100,00	802,40	182.925,47	(16.174,53)	NO0013325407
NBM US HOLDINGS INC	6,63	2029-08-06	USD	162.653,25	9.520,19	188.447,55	25.794,30	USU63768AB83
NEW FORTRESS ENERGY	8,75	2029-03-15	USD	157.301,21	5.254,12	164.217,10	6.915,89	USU6422PAD07
PARAMOUNT GLOBAL	4,38	2043-03-15	USD	122.899,07	4.497,53	138.413,78	15.514,71	US925553PAP71
PIRAEUS FINANCIAL HL	8,75	2049-06-16	EUR	171.993,00	4.339,70	204.883,48	32.890,48	XS235477265
PRIORITY 1 ISSUER LO	12,63	2026-05-19	USD	118.430,30	1.680,58	120.953,85	2.523,55	NO0013387852
PROSUS NV	4,03	2050-08-03	USD	176.581,16	5.931,23	193.099,08	16.517,92	USN7163RAD54
QUILTER PLC	8,63	2033-04-18	GBP	230.874,16	3.753,97	259.822,34	28.948,18	XS2568634054
REKEEP SPA	7,25	2026-02-01	EUR	180.068,00	18.350,88	176.338,51	(3.729,49)	XS2291911282
ROTHESAY LIFE	4,88	2048-10-13	USD	168.677,83	4.460,17	176.674,12	7.996,29	XS2399976195
ROTHESAY LIFE	5,00	2048-10-13	GBP	148.294,69	5.008,37	196.964,57	48.669,88	XS2393498204
SAMARCO MINERACAO SA	9,50	2031-06-30	USD	153.012,09	17.660,70	182.429,44	29.417,35	USP8405QAA78
SOEITE GENERALE	7,88	2049-01-18	EUR	191.032,00	7.396,11	210.443,33	19.411,33	FR001400F877
STANDARD CHARTERED P	6,00	2048-07-26	USD	186.905,74	5.230,92	192.475,38	5.569,64	USG84228EH74
TELESAT CANADATELES	4,88	2027-06-01	USD	180.438,49	60.346,68	133.455,12	(46.983,37)	US87952VAP13
TULLOW OIL PLC	0,70	2025-01-17	USD	154.206,51	20.276,59	146.552,13	(7.654,38)	USG91237AA87
UBS GROUP AG	7,00	2049-02-19	USD	180.958,25	11.800,81	192.772,21	11.813,96	CH0271428333
UNICREDIT SPA	4,45	2049-06-03	EUR	182.156,00	3.302,64	192.558,10	10.402,10	XS2356217039
VEDANTA UK INVESTMEN	13,88	2028-12-09	USD	105.052,99	32.117,92	140.265,40	35.212,41	USG9328DAF53
ams-OSRAM AG	2,13	2027-11-03	EUR	147.084,00	10.367,01	144.648,33	(2.435,67)	DE000A283WZ3
Varia Investments Op	10,00	2027-12-31	EUR	200.279,56	23.072,09	201.540,80	1.261,24	XS2703727086
Varia Structured Opp	13,06	2025-12-31	EUR	345.600,00	(529,70)	346.129,70	529,70	XS2570297510
RaboSti	6,50	2049-03-29	EUR	276.350,00	(5.979,74)	227.447,85	(48.902,15)	XS1002121454
ARYZTA AG	5,33	2049-04-28	CHF	142.899,81	(27.031,39)	244.513,49	101.613,68	CH0253592783

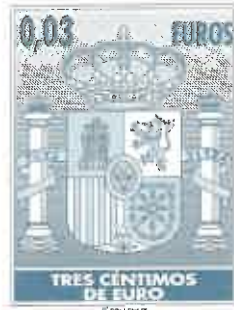


OP1237758

Avance Multiactivos, F.I.

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

BARCLAYS 6,38 2025-12-15	GBP	409 058,81	35 116,16	449 479,82	40 421,01	XS2049810356
Banco Comercial Port 3,87 2030-03-27	EUR	149 334,00	17 506,16	188 265,70	38 931,70	PTBIT3OM0098
Banco Credito Socia 5,25 2031-11-27	EUR	95 471,00	1 570,10	100 319,94	4 848,94	XS2332590632
Brooge Petro 8,50 2025-09-24	USD	64 594,82	6 247,91	68 793,94	4 199,12	NO0010893076
FENOSA 5,62 2049-06-30	EUR	314 976,00	29,78	316 768,69	1 792,69	XS0221627135
Mitsubishi Bank 8,46 2050-12-15	EUR	410 169,00	(8 465,78)	448 470,76	38 301,76	XS0413650218
Monitronics Intl 10,46 2049-04-01	USD	15 162,54	-	0,29	(15 162,25)	US609ESCAB48
Obrascon Huarte Lain 5,10 2026-03-31	EUR	346 805,68	43 265,41	356 514,49	9 708,81	XS2356570239
Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	183 916,00	10 856,23	189 024,45	5 108,45	XS1877860533
RaiffesenBank 6,00 2049-12-15	EUR	186 688,00	1 093,48	197 478,55	10 790,55	XS2207857421
Repsol Internac. 6,95 2027-07-21	USD	40 812,35	5 172,26	45 263,96	4 451,61	USP989MJBL47
Santander Intl 4,38 2049-01-14	EUR	390 877,60	4 597,62	394 539,89	3 662,29	XS2102912966
Softb 4,00 2026-07-06	USD	169 206,48	4 851,17	186 755,77	17 549,29	XS2361252971
VSO II master DEBT 2026-12-31	EUR	200 000,00	-	200 000,00	-	XS2930487975
TOTALES Renta fija privada cotizada		13 842 259,59	554 664,36	14 951 107,10	1 108 847,51	
Acciones admitidas cotización						
Atos	EUR	16 993,38	-	13 180,63	(3 812,75)	FR0000051732
KORIAN SA	EUR	327 765,00	-	386 782,00	59 017,00	FR0014005AO4
TOTALES Acciones admitidas cotización		344 758,38	-	399 962,63	55 204,25	
TOTAL Cartera Exterior		20 299 386,00	646 890,47	21 621 323,29	1 321 937,29	



OP1237759

Avance Multiactivos, F.I.

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



CLASE 8.ª



Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones dudosas, morosas o en litigio						
AGGREGATE HOLDINGS S 0,00 2025-11-09	EUR	41 519,25	-	87,00	(41 432,25)	DE000A28ZT71
CORESTATE CAPITAL HO -3,54 2049-07-31	EUR	56 125,00	-	8 145,48	(47 979,52)	DE000A19YDA9
PETROFAC LTD 59,31 2026-11-15	USD	179 859,45	-	57 965,81	(121 893,64)	USG7052TAF87
THAMES WATER KEMBLE 10,28 2026-05-19	GBP	188 473,32	-	6 016,84	(182 456,48)	XS2258560361
Corestate Capital Ho -5,12 2049-07-31	EUR	86 469,00	-	8 519,99	(77 949,01)	DE000A19SPK4
TV Azteca S.A. 26,01 2049-08-09	USD	85 521,32	-	70 684,83	(14 836,49)	XS1662406468
TOTALES Inversiones dudosas, morosas o en litigio		637 967,34	-	151 419,95	(486 547,39)	

Avance Multiactivos, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
EUR/CHF 125000	CHF	246 128,47	248 948,96	21/03/2025
EUR/GBP 125000	GBP	3 381 042,69	3 392 228,55	17/03/2025
EUR/USD 62500	USD	11 792 822,73	11 602 147,32	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		15 419 993,89	15 243 324,83	
TOTALES		15 419 993,89	15 243 324,83	



CLASE 8.ª



OP1237761

Avance Multiactivos, F.I.

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

CLASE 8^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO IBERCAJA BANCO SA 9,13 2049-01-25	EUR	196 034,00	3 403,93	207 320,07	11 286,07	ES0844251019 ^a
BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	100 557,00	771,41	105 961,79	5 404,79	ES0380907065
BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2048-11-18	EUR	182 084,00	3 856,09	157 562,12	(24 521,88)	ES0880907003
RENTA FIJA Novacaixagalicia 6,00 2026-01-20	EUR	169 016,00	12 027,46	179 417,66	10 401,66	ES08665936019
RENTA FIJA BBVA 6,00 2049-03-29	EUR	189 996,00	395,23	198 854,34	8 858,34	ES0813211010
RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	376 350,00	15 106,80	356 304,22	(20 045,78)	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 214 037,00	35 560,92	1 205 420,20	(8 616,80)	
TOTAL Cartera Interior		1 214 037,00	35 560,92	1 205 420,20	(8 616,80)	



OP1237762

Avance Multiactivos, F.I.

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



OP1237763

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN	CLASE
Deuda pública							
BONO US TREASURY N/B 0,38 2024-09-15	USD	222 994,44	3 304,00	216 221,89	(6 772,55)	US91282CCX74	8
BONO US TREASURY N/B 0,38 2025-04-30	USD	334 401,42	7 647,54	335 472,06	1 070,64	US91282ZL77	
BONO UNITED KINGDOM GILT 1,63 2028-10-22	GBP	497 217,84	8 791,83	526 812,85	29 595,01	GB00BFX0ZL78	
BONO US TREASURY N/B 0,25 2024-06-15	USD	1 127 071,92	4 013,02	1 103 247,23	(23 824,69)	US91282CCG42	
RENTA FIJA Bahamas 6,95 2029-11-20	USD	77 106,10	2 678,99	76 350,11	(755,99)	USP06518AE74	
TOTALES Deuda pública		2 258 791,72	26 435,38	2 258 104,14	(687,58)		
Renta fija privada cotizada							
RENTA FIJA Turk Telekomunikasyo 4,88 2024-06-19	USD	173 120,11	13 230,63	165 443,09	(7 677,02)	XS1028951264	
BONO PARAMOUNT GLOBAL 4,38 2043-03-15	USD	122 899,07	2 737,64	133 615,37	10 716,30	US92553PAP71	
BONO INTERNATIONAL PETROL 7,25 2027-02-01	USD	175 101,17	6 978,42	167 221,59	(7 879,58)	NO0012429476	
BONO PIRAEUS FINANCIAL HL 8,75 2049-06-16	EUR	171 993,00	4 099,33	191 946,25	19 953,25	XS2354777655	
BONO UNICREDIT SPA 4,45 2049-06-03	EUR	182 156,00	2 969,82	174 964,74	(7 191,26)	XS235627239	
BONO ADECOAGRO SA 6,00 2027-09-21	USD	182 400,95	3 340,55	174 273,36	(8 127,59)	USL00849MA47	
RENTA FIJA Kent Global 10,00 2026-06-28	USD	122 969,56	1 435,04	135 667,31	12 697,75	NO0011002336	
BONO BANCO SANTANDER SA 3,63 2049-09-21	EUR	452 342,00	4 237,17	442 961,09	(9 380,91)	XS2388373381	
BONO COMMERZBANK AG 6,13 2049-04-09	EUR	560 494,00	31 303,64	573 662,97	13 168,97	XS2189752288	
RENTA FIJA Caixa Eco Montepio G 10,50 2026-04-03	EUR	263 123,00	38 998,18	281 972,66	18 849,66	PTCMGVOM0025	
OBLIGACION RaboSti 6,50 2049-03-29	EUR	276 350,00	(4 360,62)	203 886,73	(72 463,27)	XS1002127454	
RENTA FIJA NIBC Bank NV 6,00 2049-10-15	EUR	713 112,00	(90 835,97)	741 455,68	28 343,68	XS1691468026	
RENTA FIJA Mitsubishi Bank 8,46 2050-12-15	EUR	410 169,00	(9 568,12)	404 769,19	(5 399,81)	XS0413650218	
RENTA FIJA Repsol Internac. 6,95 2027-07-21	USD	117 727,93	11 840,31	112 712,53	(5 015,40)	USP989MJBL47	
BONO UBS GROUP AG 7,00 2049-02-19	USD	180 958,25	641,62	179 261,55	(1 696,70)	CH0271428333	
RENTA FIJA Credit Andorra 7,00 2029-07-19	EUR	184 700,00	4 205,92	189 953,07	5 253,07	XS2032657608	
RENTA FIJA Banco Comercial Port 9,25 2049-01-31	EUR	533 407,50	10 740,74	598 126,60	64 719,10	PTBCPFOM0043	
RENTA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	183 916,00	5 884,36	186 662,19	2 746,19	XS1877860533	
BONO THAMES WATER KEMBLE 4,63 2026-05-19	GBP	188 473,32	13 379,29	101 771,62	(86 701,70)	XS2258560361	
RENTA FIJA Banco Comercial Port 3,87 2030-03-27	EUR	149 334,00	11 767,60	187 764,09	38 430,09	PTBIT3OM0098	
RENTA FIJA Santander Intl 4,38 2049-01-14	EUR	390 877,60	4 387,00	366 888,73	(23 988,87)	XS2102912966	
RENTA FIJA Piraeus Bank 5,50 2030-02-19	EUR	136 556,00	26 488,57	178 420,58	41 864,58	XS2121408996	
RENTA FIJA ALBK LN 6,25 2025-06-23	EUR	575 834,00	10 561,42	584 720,25	8 886,25	XS2010031057	
RENTA FIJA Aust&NZ Banking 6,75 2026-06-15	USD	295 862,48	1 939,71	271 221,58	(24 640,90)	USQ08328AA64	
BONO INVESTEC PLC 6,75 2049-09-05	GBP	244 667,41	836,10	210 026,39	(34 641,02)	XS1692045864	
RENTA FIJA Petrolbras Intl 8,50 2025-09-24	USD	70 583,34	5 056,87	71 326,22	742,88	NO0010893076	
BONO CREDIT AGRICOLE SA 7,50 2026-06-23	GBP	218 240,14	1 411,99	227 716,97	9 476,83	XS2353099638	
RENTA FIJA Banco Credito Social 5,25 2031-11-27	EUR	96 471,00	1 162,69	91 393,01	(4 077,99)	XS2332590632	

Avance Multiactivos, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RENDA FIJA Monitorics Intl 10,46 2049-04-01	USD	15 162,54	-	0,27	(15 162,27)	US609ESCB48
RENDA FIJA Obrascon Huarte Lain 5,10 2026-03-31	EUR	352 338,83	23 670,87	368 242,63	15 903,80	XS2366570239
RENDA FIJA ARYZTA AG 5,33 2049-04-28	CHF	142 899,81	(28 190,21)	233 750,76	90 850,95	CH0253592783
OBLIGACION Banco BPM spa 6,13 2025-01-21	EUR	211 122,00	(2 188,98)	205 643,53	(5 478,47)	XS2089968270
RENDA FIJA Softb 4,00 2026-07-06	USD	169 206,48	4 206,51	168 617,72	(588,76)	XS2361252971
RENDA FIJA RaiffesenBank 6,00 2049-12-15	EUR	186 688,00	868,33	181 056,26	(5 631,74)	XS2207857421
BONO QUILTER PLC 8,63 2033-04-18	GBP	230 874,16	3 746,95	234 156,58	3 282,42	XS2568634054
BONO ROTHESAY LIFE 4,88 2048-10-13	USD	168 677,83	3 919,55	143 355,94	(25 321,89)	XS2399976195
BONO INTESA SANPAOLO SPA 7,75 2049-01-11	EUR	402 568,00	11 030,59	409 488,52	6 920,52	XS1548475968
BONO ATHORA NETHERLANDS 7,00 2049-06-19	EUR	365 598,00	1 319,24	389 122,79	23 524,79	XS1835946564
BONO HEATHROW FINANCE PLC 4,75 2024-03-01	GBP	320 030,28	26 054,59	324 254,45	4 224,17	XS1904581944
BONO VEDANTA UK INVESTMEN 6,13 2024-08-09	USD	217 381,47	82 320,34	136 141,80	(81 239,67)	USG932811153
BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,50 2048-09-01	EUR	668 160,32	17 727,38	737 107,07	68 946,75	XS222374381
BONO TELESAT CANADATELES 4,88 2027-06-01	USD	180 438,49	28 406,28	166 111,48	(14 327,01)	US879521113
BONO SOCIETE GENERALE 7,88 2049-01-18	EUR	191 032,00	7 275,15	205 741,86	(14 709,86)	FR0014000317
BONO ARAGVI FINANCE INTL 8,45 2026-04-29	USD	303 525,52	31 091,95	220 218,25	(83 307,27)	XS2326553104
BONO LA BANQUE POSTALE 3,00 2048-11-20	EUR	411 116,00	5 025,06	435 441,33	24 325,33	FR0014015090
BONO NBM US HOLDINGS INC 6,63 2029-08-06	USD	162 653,25	6 423,16	173 969,26	11 316,01	USU637613883
BONO MPT OPER PARTNERSPIF 0,99 2026-10-15	EUR	144 284,00	8 896,52	142 067,87	(2 216,13)	XS2390848315
BONO HEATHROW FINANCE PLC 4,13 2029-09-01	GBP	191 290,58	6 239,82	196 096,10	4 805,52	XS2081020872
BONO CRL CREDITO AGRICOLA 8,38 2026-07-04	EUR	199 398,00	8 156,66	206 969,04	7 571,04	PTCCCMOM0006
BONO DIRECTV FIN LLC/COIN 5,88 2027-08-15	USD	161 611,86	5 812,22	168 301,60	6 689,74	USU2541MAA81
BONO REKEEP SPA 7,25 2026-02-01	EUR	180 068,00	12 158,32	172 137,07	(7 930,93)	XS2291911282
BONO Ecopetrol SA 5,88 2045-05-28	USD	64 216,38	680,80	70 827,69	6 611,31	US279158AJ82
BONO COMMERZBANK AG 8,63 2027-11-28	GBP	230 654,51	4 998,04	244 901,52	14 247,01	XS2560994381
BONO BANCA MONTE DEI PASC 6,75 2026-09-05	EUR	197 860,00	3 417,59	208 660,08	10 800,08	XS2676882900
BONO ARCOS DORADOS HOLDIN 5,88 2027-04-04	USD	178 752,60	3 053,87	178 773,24	20,64	USG0457FAC17
BONO LEVIATHAN BOND LTD 6,50 2027-06-30	USD	82 357,94	543,12	84 537,05	2 179,11	IL0011677825
BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 10,00 2026-10-30	EUR	399 468,00	6 546,83	419 565,13	20 097,13	PTCCMGOM0008
BONO Ecopetrol SA 8,88 2032-10-13	USD	134 550,64	2 150,84	147 118,34	12 567,70	US279158AS81
BONO STANDARD CHARTERED P 6,00 2048-07-26	USD	186 905,74	4 829,56	178 269,75	(8 635,99)	USG84228EH74
BONO DIG INTL FIN/DIG INT 8,75 2024-05-25	USD	166 929,52	17 083,25	153 553,13	(13 376,39)	USG2770MAE87
BONO AA BOND CO LTD 3,25 2028-07-31	GBP	191 808,44	1 022,07	195 353,41	3 544,97	XS2362697364
BONO BRISTOW GROUP INC 6,88 2028-03-01	USD	170 001,78	4 843,81	174 553,91	4 552,13	USU1105FAA31
BONO COLOMBIA TELECOMUNIC 4,95 2030-07-17	USD	110 386,78	390,57	110 074,15	(312,63)	USP28768AC69
BONO CO-OPERATIVE BANK HO 6,00 2027-04-06	GBP	215 591,96	1 256,54	222 468,18	6 876,22	XS2464403877



OP1237764

Avance Multiactivos, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN	CLASE
BONO ROTHESAY LIFE 5,00 2048-10-13	GBP	148 294,69	3 713,30	161 781,57	13 486,88	XS2393488204	
BONO TEVA PHARM FNC NL II 3,75 2027-05-09	EUR	264 560,00	11 372,00	279 067,75	14 507,75	XS24066607098	
BONO FRESENIUS MED CARE I 2,38 2030-11-16	USD	96 357,51	1 321,41	103 751,74	7 394,23	USU3149FAB59	
RENTA FIJA BARCLAYS 6,38 2025-12-15	GBP	409 058,81	25 600,61	413 870,57	4 811,76	XS2049810356	
TOTALES Renta fija privada cotizada		16 196 719,55	513 975,73	16 314 924,80	118 205,25		
Valores de entidades de crédito garantizados							
RENTA FIJA Banca Monte Paschi S 5,38 2028-01-18	EUR	245 063,00	32 456,06	279 036,73	33 973,73	XS1752894292	
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		245 063,00	32 456,06	279 036,73	33 973,73		
Acciones admitidas cotización							
ACCIONES KORIAN SA	EUR	327 765,00	-	268 983,00	(58 782,00)	FR0014005AO4	
ACCIONES Coinbase Global Inc	USD	147 448,69	-	126 040,40	(21 408,29)	US19260Q076	
ACCIONES Viatrix Inc	USD	65 892,71	-	58 864,03	(7 028,68)	US92556V145	
ACCIONES PayPal Hld	USD	168 308,07	-	89 008,06	(79 300,01)	US70450Y038	
ACCIONES Leroy Seafood Group	NOK	93 953,14	-	71 200,64	(22 752,50)	NO0003095208	
ACCIONES Walt Disney Company	USD	89 972,36	-	81 791,83	(8 180,53)	US2546871860	
ACCIONES Tyson Foods	USD	144 688,44	-	97 382,01	(47 306,43)	US9024941544	
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 038 028,41	-	793 269,97	(244 758,44)		
Acciones y participaciones no Directiva							
PARTICIPACIONES ETF .ishares	USD	128 954,16	-	87 073,10	(41 881,06)	US4642871846	
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		19 867 556,84	572 867,17	19 732 408,74	(135 148,10)		
TOTAL Cartera Exterior							



OP1237765

Avance Multiactivos, F.I.

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

CLASE 8

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
BONO CORESTATE CAPITAL HO 2,25 2049-07-31	EUR	56 125,00	(55,84)	13 125,00	(43 000,00)	DE000A19YDA9 ^{3a}
BONO AGGREGATE HOLDINGS S 0,00 2025-11-09	EUR	41 519,25	-	834,75	(40 684,50)	DE000A28ZT71
RENTA FIJA TV Azteca S.A. 26,01 2024-08-09	USD	85 521,32	-	68 879,43	(16 641,89)	XS1662406468
RENTA FIJA Corestate Capital Ho 0,00 2049-07-31	EUR	86 469,00	-	13 125,00	(73 344,00)	DE000A19SPK4
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		269 634,57	(55,84)	95 964,18	(173 670,39)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		269 634,57	(55,84)	95 964,18	(173 670,39)	



OP1237766

Avance Multiactivos, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1237767

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO US91282CGA36 200000	USD	925 447,56	932 666,28	28/03/2024
FUTURO EUR/USD 62500	USD	6 133 368,06	6 270 382,28	14/03/2024
FUTURO EUR/CHF 125000	CHF	253 295,43	248 906,91	15/03/2024
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	2 991 937,07	3 005 605,99	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		10 304 048,12	10 457 561,43	
Futuros vendidos				
FUTURO US91282CHT18 100000	USD	208 380,51	213 815,79	19/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		208 380,51	213 815,79	
TOTALES		10 512 428,63	10 671 377,25	



CLASE 8.^a



OP1237768

Avance Multiactivos, F.I.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Avance Multiactivos FI es un fondo de inversión con vocación internacional y sesgo hacia la renta fija de alto rendimiento. El fondo tiene una política de inversión abierta y puede tener una exposición de hasta un 80% a la renta variable, aunque en condiciones normales de mercado dicha exposición estará en torno al 50%. En la gestión de renta fija habrá un equilibrio entre los enfoques Top-down (partiendo de factores macroeconómicos/globales se desciende hacia variables más detalladas) y Bottom-up (basado en la selección de valores individuales, se asciende hacia variables generales). La exposición al riesgo divisa no excederá el 50% del patrimonio del fondo.

En 2024 el fondo ha tenido una exposición media a renta variable en el rango del 0% - 5%, con una media cercana al 2,5%, y su gestión se ha basado en un posicionamiento muy activo en valores de renta fija. A cierre del año el fondo mantenía una cartera muy diversificada por emisor y sectorialmente de 97 valores de renta fija denominados en euro, dólar americano, libra esterlina y franco suizo de emisores principalmente europeos.

El riesgo divisa se ha neutralizado a través de coberturas con futuros sobre el cambio de divisas.

En el año 2024 la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de 10,07%. La Clase A ha tenido una rentabilidad de 9,42% en el mismo periodo. Como referencia, el Ibex 35 ha tenido una rentabilidad en el periodo del 14,78%, el Eurostoxx 50 un 8,28% y la letra del tesoro del 4,02%.

Así mismo, la volatilidad de ambas clases del fondo durante el 2024 ha sido del 2,13% frente al 13,12% del Ibex 35, 13,19% del Eurostoxx 50 y 0,49% de la letra del tesoro español a un año.

El fondo ha acabado el año 2024 con un patrimonio de 23,7 millones de euros, frente a los 22,5 millones de euros de cierre del 2023.

El año 2024 se destacó por una resiliencia económica global frente a desafíos geopolíticos y ajustes monetarios. En síntesis, fue un año de contrastes: mercados bursátiles robustos en EE.UU., volatilidad en bonos, y demanda de activos seguros, todo en un escenario geopolítico tenso, pero con impactos económicos contenidos.

En los mercados de renta variable, Estados Unidos lideró con fuertes rendimientos: el S&P 500 y el Nasdaq se revalorizaron un 23,31% y un 28,64% en dólares, respectivamente, respaldados por el dinamismo tecnológico y la confianza en su economía. Europa, en cambio, mostró una fragilidad relativa, con el MSCI Europe avanzando un 5,75% en euros. Los mercados emergentes tuvieron un desempeño moderado (MSCI Emerging Markets: +5,05% en dólares), aunque China destacó con una subida del 16,30% en dólares en el índice MSCI China.

En renta fija, la volatilidad dominó el año: el bono estadounidense a 10 años osciló entre un 3,8% y un 4,7%, cerrando en 4,5%, mientras el bono alemán a 10 años pasó de 2,02% a 2,4%, reflejando la cautela de los bancos centrales ante expectativas inflacionarias cambiantes.

El oro emergió como refugio, apreciándose un 27,22% en dólares, y el dólar fortaleció su posición frente al euro (+6,62%), cerrando el EUR/USD en 1,035.



CLASE 8.^a



OP1237769

Avance Multiactivos, F.I.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2024

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Información sobre normativa ESG (Sostenibilidad)

El Fondo, al no promover características medioambientales o sociales, o una combinación de ellas, con sus inversiones y no tener como objetivo inversiones sostenibles, no está sujeto a las obligaciones de transparencia al respecto y, por tanto, no tiene que publicar ningún anexo sobre información sobre sostenibilidad.

Periodo medio de pago a proveedores

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



OP1237939

Avance Multiactivos, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 21 de marzo de 2025, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 de Avance Multiactivos, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	0P1237739 a 0P1237767 0P1237768 a 0P1237769
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	0P1237770 a 0P1237798 0P1237799 a 0P1237800

FIRMANTES:

D. Iñigo Trincado Boville
Presidente

D. Rafael Bunzl Csonka
Consejero

Dña. Beatriz Senís Gilmartín
Consejero