

Avance Multiactivos, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión



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 2022, 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 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del Fondo.

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 criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 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.

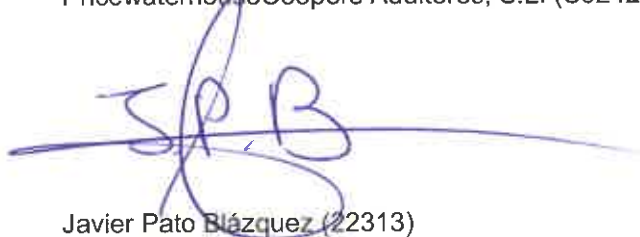
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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)



Javier Pato Blázquez (22313)

18 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09572

98,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



008582988

CLASE 8.^a**Avance Multiactivos, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021(*)
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	19 642 995,89	16 981 574,49
Deudores	166 128,03	115 835,13
Cartera de inversiones financieras	17 213 793,85	10 952 629,79
Cartera interior	2 495 714,95	1 257 914,38
Valores representativos de deuda	2 495 714,95	1 257 914,38
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	14 162 378,51	9 425 448,64
Valores representativos de deuda	13 317 714,71	7 617 532,87
Instrumentos de patrimonio	723 132,80	1 654 452,85
Instituciones de Inversión Colectiva	105 744,98	128 689,53
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	15 786,02	24 773,39
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	471 352,02	149 986,21
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	84 348,37	119 280,56
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 263 074,01	5 913 109,57
TOTAL ACTIVO	19 642 995,89	16 981 574,49

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



008582989

CLASE 8.^a**Avance Multiactivos, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021(*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	19 595 669,34	16 925 075,82
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	19 595 669,34	16 925 075,82
Capital	-	-
Partícipes	21 287 872,21	15 663 919,15
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(1 692 202,87)	1 261 156,67
(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	47 326,55	56 498,67
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	47 326,55	56 498,67
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	19 642 995,89	16 981 574,49
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021(*)
Cuentas de compromiso	6 736 779,02	6 963 735,99
Compromisos por operaciones largas de derivados	6 736 779,02	6 119 562,91
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	844 173,08
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	6 736 779,02	6 963 735,99

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008582990

CLASE 8.^a**Avance Multiactivos, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021(*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(189 240,62)</u>	<u>(139 230,84)</u>
Comisión de gestión	(166 819,92)	(125 685,01)
Comisión de depositario	(12 437,93)	(9 453,47)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 982,77)	(4 092,36)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(189 240,62)	(139 230,84)
Ingresos financieros	1 084 490,42	541 886,80
Gastos financieros	(17 497,23)	(9 111,25)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>2 094 092,54</u>	<u>665 263,24</u>
Por operaciones de la cartera interior	(205 484,43)	42 781,36
Por operaciones de la cartera exterior	(1 880 563,87)	622 488,90
Por operaciones con derivados	(8 044,24)	(7,02)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	35 556,94	79 368,96
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(511 419,84)</u>	<u>135 718,72</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	9,15	4 812,39
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(16 446,78)	522 024,05
Resultados por operaciones con derivados	(494 982,21)	(391 117,72)
Otros	-	-
Resultado financiero	(1 502 962,25)	1 413 126,47
Resultado antes de impuestos	(1 692 202,87)	1 273 895,63
Impuesto sobre beneficios	-	(12 738,96)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1 692 202,87)	1 261 156,67

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

Avance Multiactivos, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (1 692 202,87)

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 (1 692 202,87)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	15 663 919,15	-	-	1 261 156,67	-	-	16 925 075,82
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	15 663 919,15	-	-	1 261 156,67	-	-	16 925 075,82

Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 692 202,87)	-	-	(1 692 202,87)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 261 156,67	-	-	(1 261 156,67)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	6 156 220,85	-	-	-	-	-	6 156 220,85
Reembolsos	(1 793 424,46)	-	-	-	-	-	(1 793 424,46)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-

Saldo al 31 de diciembre de 2022 21 287 872,21 - (1 692 202,87) - 19 595 669,34



CLASE 8.ª



008582991

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Avance Multiactivos, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 1 261 156,67

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

Total de ingresos y gastos reconocidos 1 261 156,67

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 2020	10 380 042,21	-	-	92 710,30	-	-	10 472 752,51
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	10 380 042,21	-	-	92 710,30	-	-	10 472 752,51
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 261 156,67	-	-	1 261 156,67
Aplicación del resultado del ejercicio	92 710,30	-	-	(92 710,30)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	6 022 740,38	-	-	-	-	-	6 022 740,38
Reembolsos	(831 573,74)	-	-	-	-	-	(831 573,74)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	15 663 919,15	-	-	1 261 156,67	-	-	16 925 075,82

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



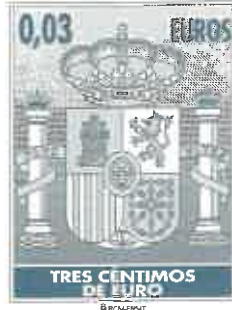
CLASE 8.^a



008582992



CLASE 8.^a



008582993

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

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

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.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora), 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 a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.ª



008582994

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

- El patrimonio mínimo 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, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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



CLASE 8.^a



008582995

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión y de depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase I</u>
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	1,50	0,90
Comisión de Depositaria	0,07	0,07

Durante el ejercicio 2022 y 2021 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 a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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

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



CLASE 8.ª



008582996

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- 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.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



008582997

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.



CLASE 8.ª



008582998

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª



008582999

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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



008583000

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008583001

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe "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.



CLASE 8.^a



008583002

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose 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.

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".

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



CLASE 8.^a



008583003

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

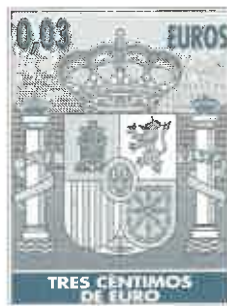
La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

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".



CLASE 8.^a



008583004

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	158 456,17	112 902,71
Administraciones Públicas deudoras	7 671,86	113,94
Otros	-	2 818,48
	<u>166 128,03</u>	<u>115 835,13</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Otros" al 31 de diciembre de 2021 recoge intereses de renta fija y dividendos sobre acciones extranjeras pendientes de liquidar.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	12 738,96
Otros	47 326,55	43 759,71
	<u>47 326,55</u>	<u>56 498,67</u>

El capítulo "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recoge el Impuesto de Sociedades devengado en el ejercicio.

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 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



008583005

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	2 495 714,95	1 257 914,38
Valores representativos de deuda	2 495 714,95	1 257 914,38
Cartera exterior	14 162 378,51	9 425 448,64
Valores representativos de deuda	13 317 714,71	7 617 532,87
Instrumentos de patrimonio	723 132,80	1 654 452,85
Instituciones de Inversión Colectiva	105 744,98	128 689,53
Derivados	15 786,02	24 773,39
Intereses de la cartera de inversión	471 352,02	149 986,21
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	84 348,37	119 280,56
	17 213 793,85	10 952 629,79

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A.



CLASE 8.ª



008583006

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario	2 166 952,90	2 913 184,57
Cuentas en euros	1 169 954,15	1 807 919,51
Cuentas en divisa	996 998,75	1 105 265,06
Otras cuentas de tesorería	96 121,11	2 999 925,00
Otras cuentas de tesorería en euros	96 121,11	2 999 925,00
	2 263 074,01	5 913 109,57

Durante los ejercicios 2022 y 2021 las cuentas a la vista que mantiene el Fondo en el Depositario han devengado un tipo de interés fijo en torno al -0,50% y 0% en ambos ejercicios.

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas al Depositario, Banco Inversis, S.A., remuneradas a un tipo de interés fijo en torno al -0,50% y 0% en ambos ejercicios.

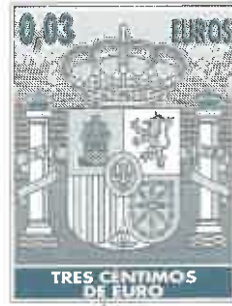
El capítulo "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge el saldo mantenido en Banco Caminos por importe de 96.121,11 y 2.999.925,00 euros, respectivamente, no habiéndose remunerado en ningún ejercicio.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a



008583007

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 374 720,42</u>	<u>18 220 948,92</u>
Número de participaciones emitidas	<u>127 108,43</u>	<u>1 616 430,86</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,82</u>	<u>11,27</u>
Número de partícipes	<u>47</u>	<u>119</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>935 880,17</u>	<u>15 989 195,65</u>
Número de participaciones emitidas	<u>77 717,07</u>	<u>1 281 607,01</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,04</u>	<u>12,48</u>
Número de partícipes	<u>37</u>	<u>110</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 56,15% y el 76,05% 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.



CLASE 8.^a



008583008

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022 y 2021, respectivamente.

10. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, 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. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo del epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" no recoge las pérdidas fiscales correspondientes al ejercicio 2022.

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

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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



CLASE 8.ª



008583009

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

11. 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 2022 y 2021.

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 asuntos 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 2022 y 2021, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

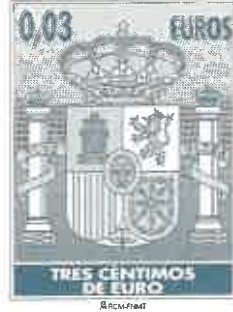
Avance Multiactivos, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	100 557,00	874,06	99 738,64	(818,36)	ES0380907065
BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2048-11-18	EUR	182 084,00	3 580,71	141 581,92	(40 502,08)	ES0880907003
RENDA FIJA Novacaixagalicia 6,00 2026-01-20	EUR	169 016,00	3 400,86	173 178,26	4 162,26	ES0865936019
RENDA FIJA Banco Sabadell 6,13 2049-11-23	EUR	390 845,33	2 897,80	387 848,88	(2 996,45)	XS1720572848
RENDA FIJA Novacaixagalicia 7,50 2048-10-02	EUR	616 664,00	8 883,33	590 560,56	(26 103,44)	ES0865936001
RENDA FIJA BBVA 6,00 2049-03-29	EUR	189 996,00	156,49	194 125,26	4 129,26	ES0813211010
RENDA FIJA BBVA 5,88 2049-09-24	EUR	194 150,00	2 136,69	189 830,65	(4 319,35)	ES0813211002
RENDA FIJA IBERCAJA 7,00 2049-04-06	EUR	408 196,00	191,09	384 566,17	(23 629,83)	ES0844251001
RENDA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	376 350,00	11 423,66	334 284,61	(42 065,39)	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 627 858,33	33 544,69	2 495 714,95	(132 143,38)	
TOTAL Cartera Interior		2 627 858,33	33 544,69	2 495 714,95	(132 143,38)	



CLASE 8.ª



008583010

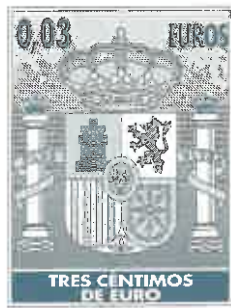
Avance Multiactivos, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA Bahamas	USD	77 106,10	1 810,66	69 104,07	(8 002,03)	USP06518AE74
TOTALES Deuda pública		77 106,10	1 810,66	69 104,07	(8 002,03)	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA Western Digital	USD	166 929,52	11 388,45	151 323,83	(15 605,69)	USG2763RAA44
BONO HEATHROW FINANCE PLC	GBP	320 030,28	9 034,19	325 684,86	5 654,58	XS1904681944
BONO ATLANTIA SPA	EUR	158 688,00	5 402,90	163 060,77	4 372,77	XS2301390089
BONO REKEEP SPA	EUR	180 068,00	6 648,27	166 099,12	(13 968,88)	XS2291911282
RENTA FIJA CREDIT SUISSE EQ-GLB	USD	181 310,48	(2 328,94)	148 763,94	(32 546,54)	XS1076957700
RENTA FIJA Turk Telekomunikasyon	USD	173 120,11	1 706,28	173 464,12	344,01	XS1028951264
OBLIGACION Banco BPM spa	EUR	211 122,00	1 059,82	188 334,73	(22 787,27)	XS2089968270
RENTA FIJA Mitsubishi Bank	EUR	820 338,00	10 039,62	605 416,82	(214 921,18)	XS0413650218
RENTA FIJA Standard Chartered	USD	74 339,23	1 964,16	70 424,28	(3 914,95)	USG84228AT58
RENTA FIJA Corestate Capital Ho-	EUR	86 469,00	14 057,95	1 061,05	(85 407,95)	DE000A19SPK4
RENTA FIJA Rabobank	EUR	183 916,00	1 299,63	183 347,05	(568,95)	XS1877860533
RENTA FIJA Petrobbras Intl	USD	76 571,86	4 300,61	85 452,08	8 880,22	NO0010893076
RENTA FIJA RaiffeisenBank	EUR	186 688,00	689,63	160 776,40	(25 911,60)	XS2207857421
RENTA FIJA Aust&NZ Banking	USD	295 862,48	1 107,34	278 578,55	(17 283,93)	USQ08328AA64
BONO CREDIT SUISSE GROUP	USD	298 768,70	8 623,29	261 294,97	(37 473,73)	USH3698DDD33
RENTA FIJA BARCLAYS	GBP	409 058,81	18 048,16	396 268,63	(12 790,18)	XS2049810356
RENTA FIJA Santander Intl	EUR	390 877,60	4 221,41	338 194,32	(52 683,28)	XS2102912966
BONO THAMES WATER KEMBLE	GBP	188 473,32	3 343,45	188 053,79	(419,53)	XS2258560361
RENTA FIJA Repsol Internac.	USD	392 426,42	34 031,96	308 002,53	(84 423,89)	USP989MJB47
RENTA FIJA ARYZTA AG	CHF	142 899,81	(27 649,56)	177 174,65	34 274,84	CH0253592783
RENTA FIJA Monitronics Intl	USD	15 162,54	-	177 174,65	(15 162,54)	US609ESCB48
RENTA FIJA DNB Nordbank	USD	348 481,02	6 480,21	345 553,42	(2 927,60)	XS2075280995
RENTA FIJA Traf7	EUR	136 668,00	5 120,76	149 104,74	12 436,74	XS2033327854
RENTA FIJA ALBK LN	EUR	575 834,00	1 712,91	558 591,01	(17 242,99)	XS2010031057
RENTA FIJA Banco Comercial Port	EUR	149 334,00	6 522,95	156 216,91	6 882,91	PTBIT3OM0098
RENTA FIJA NIBC Bank NV	EUR	408 626,00	(58 748,15)	400 379,16	(8 246,84)	XS1691468026
RENTA FIJA Intralot	EUR	60 841,50	44 469,93	92 204,45	31 362,95	XS1685702794
OBLIGACION RaboStif	EUR	276 350,00	(2 776,49)	194 502,60	(81 847,40)	XS1002121454
RENTA FIJA Piraeus Bank	EUR	136 556,00	21 357,93	155 097,22	18 541,22	XS2121408996
BONO EIRCOC FINANCE DAC	EUR	176 854,00	9 437,99	171 531,01	(5 322,99)	XS1991034825
RENTA FIJA Banco Comercial Port	EUR	533 407,50	10 267,34	520 912,00	(12 495,50)	PTBCPFOM0043
BONO AURELIUS EQUITY OPPO	EUR	99 078,00	792,47	93 751,90	(5 326,10)	NO0010861487



CLASE 8.^a



008583011

Avance Multiactivos, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



008583012

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RENDA FIJA Kent Global 10,00 2026-06-28	USD	122.969,56	892,36	127.929,95	4.960,39	NO0011032336
BONO TELESAT CANADA/TELES 4,88 2027-06-01	USD	114.705,05	5.781,44	71.425,54	(43.279,51)	US87952VAP13
BONO CREDIT SUISSE GROUP 6,25 2049-06-18	USD	184.374,11	651,22	145.704,64	(38.669,47)	US225436AA21
BONO ARAGVI FINANCE INTL 8,45 2026-04-29	USD	303.525,52	16.253,05	247.703,36	(55.822,16)	XS2326545204
BONO CORESTATE CAPITAL HO 3,50 2023-04-15	EUR	56.125,00	28.612,03	(12.953,85)	(69.078,85)	DE000A19YDA9
BONO TEVA PHARM FNC NL III 3,75 2027-05-09	EUR	264.560,00	4.755,21	255.357,54	(9.202,46)	XS2406607098
BONO COMMERZBANK AG 6,13 2049-04-09	EUR	560.494,00	30.794,86	551.733,96	(8.760,04)	XS2189784288
BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,50 2048-09-01	EUR	433.807,50	10.833,65	409.982,79	(23.824,71)	XS2223762381
BONO ROTHESAY LIFE 4,88 2048-10-13	USD	168.677,83	3.811,68	140.154,15	(28.523,68)	XS2399976195
BONO STANDARD CHARTERED P 6,00 2048-07-26	USD	186.905,74	4.936,42	179.573,00	(7.332,74)	USG84228EH74
BONO UNICREDIT SPA 4,45 2049-06-03	EUR	182.156,00	2.676,01	147.283,96	(34.872,04)	XS2356217039
BONO INTESA SANPAOLO SPA 7,75 2049-01-11	EUR	209.116,00	7.337,31	192.921,27	(16.194,73)	XS1548475968
BONO INVESTEC PLC 6,75 2049-09-05	GBP	244.667,41	953,25	203.166,29	(41.481,12)	XS1692045864
BONO Q-PARK HOLDING BV 1,50 2025-03-01	EUR	89.646,00	10.852,24	80.914,59	(8.731,41)	XS2115189875
BONO VODAFONE GROUP PLC 4,20 2078-10-03	EUR	171.514,00	1.955,06	180.851,16	9.337,16	XS1888179550
BONO ATHORA NETHERLANDS 7,00 2049-06-19	EUR	178.750,00	532,55	149.939,72	(28.810,28)	XS1835946564
BONO PROSUS NV 1,29 2029-07-13	EUR	142.255,00	2.505,06	199.739,78	57.484,78	USG3360853332
BONO VEDANTA UK INVESTMEN 6,13 2024-08-09	USD	217.381,47	20.069,90	194.553,04	(22.828,43)	USG9328DAP53
BONO TENCENT HOLDINGS LTD 3,24 2050-06-03	USD	151.634,90	912,74	176.573,48	24.938,58	US880032XAV64
RENDA FIJA Banco Credito Social 5,25 2031-11-27	EUR	95.471,00	792,93	82.777,11	(12.693,89)	XS2332590632
BONO BANCO SANTANDER SA 3,63 2049-09-21	EUR	452.342,00	1.660,95	412.970,94	(39.371,06)	XS2388378981
BONO FAGE INTL / FAGE US 5,63 2026-08-15	USD	171.878,63	16.538,55	162.716,70	(9.161,93)	US30257WAA45
BONO AGGREGATE HOLDINGS S 6,88 2025-11-09	EUR	41.519,25	7.539,17	19.805,42	(21.713,83)	DE000A28ZT71
BONO ADECOAGRO SA 6,00 2027-09-21	USD	182.400,95	3.397,47	175.614,21	(6.786,74)	USL00849AA47
OBLIGACION RENTA CORPORACION 6,25 2023-10-						
RENDA FIJA Banca Monte Paschi S 8,00 2030-01-22	EUR	293.250,00	8.678,31	281.431,28	(11.818,72)	XS1883986934
RENDA FIJA Soft 4,00 2026-07-06	EUR	155.354,00	19.501,51	168.446,11	13.092,11	XS2106849727
RENDA FIJA Caixa Eco Montepio G 10,50 2026-04-03	USD	169.206,48	4.019,39	160.225,98	(8.980,50)	XS2361252971
BONO PIRAEUS FINANCIAL HL 8,75 2049-06-16	EUR	263.123,00	31.601,70	243.827,27	(19.295,73)	P TCMGVOM0025
BONO ROTHESAY LIFE 5,00 2048-10-13	EUR	343.986,00	7.764,69	310.425,67	(33.560,33)	XS2354777265
	GBP	148.294,69	2.712,59	155.253,78	6.959,09	XS2393498204
TOTALES Renta fija privada cotizada		14.155.241,27	410.949,77	13.019.689,75	(1.135.551,52)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
RENDA FIJA Banca Monte Paschi S 5,38 2028-01-18	EUR	245.063,00	25.046,90	228.920,89	(16.142,11)	XS1752894292
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		245.063,00	25.046,90	228.920,89	(16.142,11)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES Wait Disney Company	USD	89.972,36	-	81.158,34	(8.814,02)	US2546871060

02

Avance Multiactivos, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES Olam Group Ltd	SGD	80 831,57	-	102 062,22	21 230,65	SGXE65760014
ACCIONES Hyperfine Inc	USD	5 377,53	-	4 775,56	(601,97)	US44916K1060
ACCIONES Coinbase Global Inc	USD	147 448,69	-	26 447,45	(121 001,24)	US19260Q1076
ACCIONES Viatrix Inc	USD	65 892,71	-	62 382,06	(3 510,65)	US92556V1061
ACCIONES PayPal Hld	USD	168 308,07	-	106 447,45	(61 860,62)	US70450Y1038
ACCIONES Leroy Seafood Group	NOK	93 953,14	-	99 902,69	5 949,55	NO0003096208
ACCIONES Tyson Foods	USD	144 688,44	-	116 300,79	(28 387,65)	US9024941034
ACCIONES Meta Platforms	USD	226 745,91	-	123 656,24	(103 089,67)	US30303M1027
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 023 218,42		723 132,80	(300 085,62)	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
PARTICIPACIONES ETF .Ishares	USD	128 954,16	-	105 744,98	(23 209,18)	US4642871846
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		128 954,16		105 744,98	(23 209,18)	
TOTAL Cartera Exterior		15 629 582,95	437 807,33	14 146 592,49	(1 482 990,46)	



CLASE 8.ª



008583013

Avance Multiactivos, F.I.

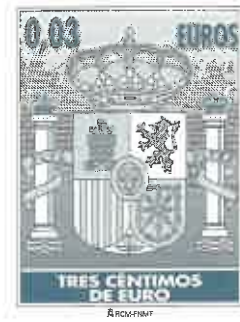
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
RENTA FIJA TV Azteca S.A.[26,01]2024-08-09	USD	85 521,32	-	84 348,37	(1 172,95)	XS1662406468
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		85 521,32	-	84 348,37	(1 172,95)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		85 521,32	-	84 348,37	(1 172,95)	



CLASE 8.ª



008583014

Avance Multiactivos, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados en diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 62500	USD	5 129 308,73	5 148 458,66	14/03/2023
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	1 233 385,47	1 256 253,39	17/03/2023
FUTURO EUR/CHF 125000	CHF	374 084,82	374 578,49	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		6 736 779,02	6 779 290,54	
TOTALES		6 736 779,02	6 779 290,54	



CLASE 8.ª



008583015

Avance Multiactivos, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008583016

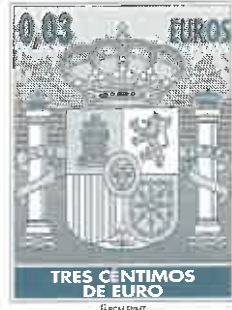
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RENDA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	376 350,00	8 006,42	415 681,85	39 331,85	ES0840609012
RENDA FIJA IBERCAJA 7,00 2023-04-06	EUR	207 696,00	284,05	212 556,58	4 860,58	ES0844251001
RENDA FIJA Novacaigalicia 7,50 2023-10-02	EUR	209 682,00	672,41	217 314,22	7 632,22	ES0865936001
RENDA FIJA Banco Sabadell 6,13 2049-11-23	EUR	390 845,33	2 792,95	412 361,73	21 516,40	XS1720572848
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 184 573,33	11 755,83	1 257 914,38	73 341,05	
TOTAL Cartera Interior		1 184 573,33	11 755,83	1 257 914,38	73 341,05	

Avance Multiactivos, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008583017

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA Bahamas 6,95 2029-11-20	USD	77 106,10	882,13	75 563,10	(1 543,00)	USP06518AE74
TOTALES Deuda pública		77 106,10	882,13	75 563,10	(1 543,00)	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA Mitsubishi Bank 1,97 2050-12-15	EUR	673 590,00	7 577,18	619 386,82	(54 203,18)	XS0413650218
RENTA FIJA Piraeus Bank 5,50 2030-02-19	EUR	136 556,00	16 730,05	186 535,10	49 979,10	XS2121408996
RENTA FIJA Caixa Eco Montepío G 10,50 2026-04-03	EUR	263 123,00	25 131,56	260 530,41	(2 592,59)	PTCMGVOM0025
RENTA FIJA Santander Intl 4,38 2049-01-14	EUR	390 877,60	4 063,06	411 164,67	20 287,07	XS2102912966
OBLIGACION RENTA CORPORACION 6,25 2023-10-						
02						
RENTA FIJA TeekayC 9,25 2022-11-15	EUR	293 250,00	5 474,95	297 213,34	3 963,34	XS1883986934
RENTA FIJA Softb 4,00 2026-07-06	USD	173 995,79	75,56	182 252,06	8 256,27	US87900YAF07
RENTA FIJA Kent Global 10,00 2026-06-28	USD	169 206,48	3 496,75	171 196,89	1 990,41	XS2361252971
BONO AURELIUS EQUITY OPPO 4,25 2024-12-05	EUR	122 969,56	341,27	130 841,04	7 871,48	NO0011032336
BONO AGGREGATE HOLDINGS S 6,88 2025-11-09	EUR	148 617,00	538,15	147 854,06	(762,94)	NO0010861487
BONO INVESTEC PLC 6,75 2049-09-05	EUR	41 519,25	1 684,82	47 799,77	6 280,52	DE000A28ZT71
BONO VEDANTA RESOURCES 8,00 2023-04-23	GBP	244 667,41	1 135,15	247 399,83	2 732,42	XS1692045864
RENTA FIJA Banca Monte Paschi S 8,00 2030-01-22	USD	171 649,73	2 944,61	171 805,51	155,78	USG9T27HAB07
RENTA FIJA BARCLAYS 6,38 2025-12-15	EUR	155 354,00	16 068,67	164 592,95	9 238,95	XS21068849727
RENTA FIJA Credit Agricole SA 1,41 2049-05-31	GBP	409 058,81	12 196,87	503 533,19	94 474,38	XS2049810356
RENTA FIJA HSBC Finance Corp 6,38 2049-05-15	USD	155 168,12	2 033,29	173 814,24	18 646,12	USF22797FJ25
RENTA FIJA Corestate Capital Ho 1,38 2022-11-28	USD	287 179,63	(27 417,77)	316 366,98	29 187,35	US404280AT69
RENTA FIJA Petrobbras Intl 8,50 2025-09-24	EUR	86 469,00	6 349,71	79 325,61	(7 143,39)	DE000A19SPK4
RENTA FIJA DNB Nordbank 4,88 2024-11-12	USD	82 560,38	3 121,21	96 126,54	13 566,16	NO0010893076
RENTA FIJA Western Digital 8,75 2024-05-25	USD	348 481,02	4 577,40	362 064,64	13 583,62	XS2075280995
OBLIGACION RaboSti 6,50 2049-03-29	EUR	166 929,52	7 059,88	175 678,47	8 748,95	USG2763RAA44
RENTA FIJA Standard Chartered 1,64 2049-07-30	USD	154 967,78	21 404,64	156 696,75	1 728,97	XS1991398352
RENTA FIJA NIBC Bank NV 6,00 2049-10-15	EUR	276 350,00	(1 256,96)	276 143,07	(206,93)	XS1002121454
RENTA FIJA Traf 7,50 2049-07-31	USD	74 339,23	546,07	84 330,08	9 990,85	USG84228AT58
OBLIGACION Banco BPM spa 6,13 2025-01-21	EUR	408 626,00	(38 514,44)	461 041,45	52 415,45	XS1691468026
RENTA FIJA ARYZTA AG 3,44 2049-04-28	EUR	136 668,00	4 997,70	161 116,80	24 448,80	XS2033327854
RENTA FIJA Repsol Intermac 6,95 2027-07-21	EUR	211 122,00	4 200,86	209 411,69	(1 710,31)	XS2089968270
RENTA FIJA Banco Comercial Port 9,25 2049-01-31	CHF	15 162,54	-	0,26	(15 162,28)	US609ESCA48
RENTA FIJA Intralot 5,25 2024-09-15	EUR	142 899,81	(27 397,70)	200 087,65	57 187,84	CH0253592783
TOTALES Renta fija privada cotizada		392 426,42	26 295,46	270 615,64	(121 810,78)	USP989MJBL47
		533 407,50	9 840,44	636 658,90	103 251,40	PTBCPFOM0043
		60 841,50	25 785,73	108 329,65	47 488,15	XS1685702794
		6 928 033,08	119 084,17	7 309 914,06	381 880,98	

Avance Multiactivos, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



008583018

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Valores de entidades de crédito garantizados						
RENDA FIJA Banca Monte Paschi S.5,38 2028-01-18	EUR	245 063,00	18 264,08	232 055,71	(13 007,29)	XS1752894292
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		245 063,00	18 264,08	232 055,71	(13 007,29)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES Pfizer Inc	USD	126 375,52	-	207 739,67	81 364,15	US7170811035
ACCIONES Coinbase Global Inc	USD	116 648,33	-	137 616,01	20 967,68	US19260Q1076
ACCIONES Gemfields Group Ltd	GBP	99 071,19	-	189 020,19	89 949,00	GG00BG0KTL52
ACCIONES Clover Health Inv	USD	141 078,63	-	68 707,12	(72 371,51)	US18914F1030
ACCIONES Viatrix Inc	USD	147 622,63	-	130 897,10	(16 725,53)	US92556V1061
ACCIONES Grafftech Int Ltd	USD	190 292,26	-	208 091,47	17 799,21	US3843135084
ACCIONES Leroy Seafood Group	NOK	170 857,07	-	185 701,75	14 844,68	NO0003096208
ACCIONES Olam International	SGD	80 831,57	-	114 491,33	33 659,76	SG1Q75923504
ACCIONES Wynn Resorts Ltd	USD	219 456,32	-	201 941,95	(17 514,37)	US9831341071
ACCIONES Conagra Foods	USD	200 116,17	-	210 246,26	10 130,09	US2058871029
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 492 349,69	-	1 654 452,85	162 103,16	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
PARTICIPACIONES ETF.Ishares	USD	128 954,16	-	128 689,53	(264,63)	US4642871846
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		128 954,16	-	128 689,53	(264,63)	
TOTAL Cartera Exterior		8 871 506,03	138 230,38	9 400 675,25	529 169,22	

Avance Multiactivos, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
RENTA FIJA TV Azteca S.A. 26,01 2024-08-09	USD	85 521,32	-	119 280,56	33 759,24	XS1662406468
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		85 521,32	-	119 280,56	33 759,24	



CLASE 8.ª



008583019

Avance Multiactivos, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/CHF 125000	CHF	377 341,90	374 884,35	31/03/2022
FUTURO EUR/USD 62500	USD	4 723 889,62	4 763 577,40	14/03/2022
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	1 018 331,39	1 001 806,99	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		6 119 562,91	6 140 268,74	
Compra de opciones "put"				
OPCION 1000 2022-02-18	USD	844 173,08	8 080,47	18/02/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		844 173,08	8 080,47	
TOTALES		6 963 735,99	6 148 349,21	



CLASE 8.ª



008583020



CLASE 8.^a



008583021

Avance Multiactivos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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 2022 el fondo ha tenido una exposición residual a renta variable, y su gestión se ha basado en un posicionamiento muy activo en valores de renta fija. A cierre del año el fondo mantenía inversiones en 74 valores de renta fija de varios sectores 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 2022 la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de -9,65%. La Clase A ha tenido una rentabilidad de -10,19% en el mismo periodo. Como referencia, el Ibex 35 ha tenido una rentabilidad en el periodo del -5,56%, el Eurostoxx 50 un -11,74% y la letra del tesoro del -1,27%.

Así mismo, la volatilidad de ambas clases del fondo durante el 2022 ha sido del 6,71% frente al 19,33% del Ibex 35, 23,2% del Eurostoxx 50 y 0,78% de la letra del tesoro español a un año.

El fondo ha acabado el año 2022 con un patrimonio de 19,6 millones de euros, frente a los 17 millones de euros de cierre del 2021.

Las principales bolsas mundiales cerraron el año 2022 con caídas derivadas de la incertidumbre de la guerra de Ucrania, las alzas en las tasas de inflación y la celeridad en las subidas de tipos por parte de los bancos centrales. Hay que considerar que también se contó con un menor carácter expansivo de las políticas fiscales a medida que se fueron retirando los estímulos. Los graves problemas con las cadenas de suministros, las distorsiones del mercado de trabajo en Estados Unidos y el repunte de los precios energéticos han supuesto riesgos que han afectado al mercado.



CLASE 8.ª



008583022

Avance Multiactivos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Especialmente sensibles han sido los valores americanos, principalmente las firmas de perfil tecnológico que se han mostrado especialmente sensibles a las subidas de tipos de interés porque buena parte de su valoración actual tiene que ver con las previsiones de ingresos futuros. Entre 2019 y diciembre del 2021 el Nasdaq Composite se revalorizó un 137%, para corregir en 2022 un 31%. Un frenazo que se replica en las grandes tecnológicas: Amazon cedía casi un 50%, Alphabet un 40% y Microsoft casi un 30%. Pero por encima de todas se situaba Meta –Facebook– que se hundía casi un 65% lastrada por la apuesta por el metaverso y los cambios de hábitos de consumo postpandemia.

En Europa, el Stoxx 600 europeo se dejaba un -12,9%. A nivel europeo destacaba la resistencia del Ibex 35 español que se dejaba un -3,95% en parte por el efecto positivo derivado de las menores restricciones y la recuperación del sector turismo. Por otro lado, debíamos destacar el comportamiento del sector financiero y el energético. El sector bancario lo ha hecho bien tras dos años complicados, destacando por ejemplo el comportamiento de algunos bancos españoles que han subido más de un 50% en 2022. Por su parte, el sector energético se ha beneficiado de los niveles del dólar y precios del petróleo destacando valores como Repsol que se han revalorizado casi un 50% en el pasado año.

En cuanto a la renta fija, ésta tuvo un año de alzas de los tipos de referencia. Junto con el aumento de las expectativas de inflación y la retirada de los estímulos, las subidas de tipos por parte de los bancos centrales aceleraron las yields llegando, en el caso de Italia, a verse niveles casi del 4,80% en el bono a 10 años; mientras que en EEUU el T-Note a 10 años llegaba a rendir en el 4,24%.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado al cumplimiento de su política de inversión. Por su parte, la Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones realizadas por el Fondo no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



CLASE 8.ª



008583023

Avance Multiactivos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Gastos de I+D

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

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 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022, 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 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 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



008583251

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 10 de marzo de 2023, 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 2022 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	Del 008582952 al 008582984 Del 008582985 al 008582987
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 008582988 al 008583020 Del 008583021 al 008583023

D. Iñigo Trincado Boville
Presidente

D. Rafael Bunzl Csonka
Consejero

Dña. Beatriz Senís Gilmartín
Consejero