

Avance Multiactivos, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales e informe de gestión
al 31 de diciembre de 2020



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 2020, 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 2020, 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 (en adelante, la cartera) 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 a 31 de diciembre de 2020.

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 diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

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 del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmación de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2020 sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2020, 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, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con 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.

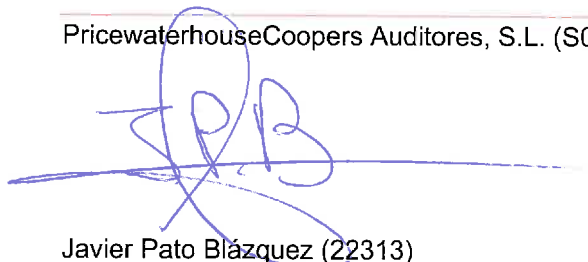
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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

15 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/10560

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



002430253

CLASE 8.ª**Avance Multiactivos, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019 (*)
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	10 518 551,07	13 299 469,38
Deudores	66 928,93	84 736,14
Cartera de inversiones financieras	8 488 169,65	10 706 071,92
Cartera interior	1 000 154,42	1 023 265,62
Valores representativos de deuda	1 000 154,42	1 023 265,62
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	6 887 953,43	9 454 520,59
Valores representativos de deuda	6 657 843,75	9 388 521,85
Instrumentos de patrimonio	230 109,68	57 500,45
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	8 498,29
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	132 413,45	228 285,71
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	467 648,35	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 963 452,49	2 508 661,32
TOTAL ACTIVO	10 518 551,07	13 299 469,38

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



002430254

CLASE 8.ª**Avance Multiactivos, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	10 472 752,51	13 249 706,23
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	10 472 752,51	13 249 706,23
Capital	-	-
Partícipes	10 380 042,21	12 604 512,56
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	92 710,30	645 193,67
(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	45 798,56	49 763,15
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	31 998,51	42 986,44
Pasivos financieros	-	-
Derivados	13 800,05	6 776,71
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	10 518 551,07	13 299 469,38
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019 (*)
Cuentas de compromiso	3 371 276,64	4 857 711,17
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 371 276,64	4 857 711,17
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3 371 276,64	4 857 711,17

(*) Se presenta, 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 2020.



002430255

CLASE 8.ª**Avance Multiactivos, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(111 346,40)	(76 888,23)
Comisión de gestión	(96 364,34)	(63 313,63)
Comisión de depositario	(7 298,33)	(4 763,85)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 683,73)	(8 810,75)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(111 346,40)	(76 888,23)
Ingresos financieros	759 785,51	430 183,66
Gastos financieros	(5 248,33)	(5 990,53)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(252 015,15)	127 781,24
Por operaciones de la cartera interior	(23 111,20)	67 895,29
Por operaciones de la cartera exterior	(225 411,25)	59 885,95
Por operaciones con derivados	(3 492,70)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(23 280,78)	8 691,52
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(274 248,08)	167 933,12
Deterioros	(242,29)	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	42 706,13
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(381 643,86)	336 544,34
Resultados por operaciones con derivados	107 638,07	(211 602,17)
Otros	-	284,82
Resultado financiero	204 993,17	728 599,01
Resultado antes de impuestos	93 646,77	651 710,78
Impuesto sobre beneficios	(936,47)	(6 517,11)
RESULTADO DEL EJERCICIO	92 710,30	645 193,67

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

Las Notas 1 a 12, 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 2020.

Avance Multiactivos, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	92 710,30
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	92 710,30

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 2019 (*)	12 604 512,56	-	-	645 193,67	-	-	13 249 706,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	12 604 512,56	-	-	645 193,67	-	-	13 249 706,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	92 710,30	-	-	92 710,30
Aplicación del resultado del ejercicio	645 193,67	-	-	(645 193,67)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	118 945,65	-	-	-	-	-	118 945,65
Reembolsos	(2 988 609,67)	-	-	-	-	-	(2 988 609,67)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	10 380 042,21	-	-	92 710,30	-	-	10 472 752,51

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

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 2020.

CLASE 8.ª



002430256

Avance Multiactivos, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	645 193,67
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	645 193,67

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
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	645 193,67	-	-	645 193,67
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	13 420 303,17	-	-	-	-	-	13 420 303,17
Reembolsos	(815 790,61)	-	-	-	-	-	(815 790,61)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019 (*)	12 604 512,56	-	-	645 193,67	-	-	13 249 706,23

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

CLASE 8.ª



002430257



002430258

CLASE 8.ª

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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, nº 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.

Desde su constitución el Fondo tiene 2 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase I: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 200.000,00 de euros.
- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10,00 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., sociedad participada al 99,96% por Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, 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. Adicionalmente, se ha delegado la función de administración de este Fondo en Inversis Gestión, S.A., S.G.I.I.C.



002430259

CLASE 8.ª

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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.



002430260

CLASE 8.ª**Avance Multiactivos, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

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. Durante el ejercicio comprendido entre el 21 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2020 la comisión de gestión ha sido la siguiente:

	<u>Clase I</u>	<u>Clase A</u>
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,90%	1,50%

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante el ejercicio comprendido entre el 21 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2020 la comisión de depósito ha sido la siguiente:

	<u>Clase I</u>	<u>Clase A</u>
Comisión de depositaria	0,07%	0,07%

Durante el ejercicio comprendido entre el 21 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2020 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 en su constitución 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.



002430261

CLASE 8.ª

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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.
- **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.

Durante el ejercicio 2020, el evento de mayor repercusión en la situación económica de España y a nivel mundial ha sido la pandemia de enfermedad por Coronavirus, generalmente identificado por las siglas Covid-19. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial. Las consecuencias económicas a medio plazo son de momento difícilmente cuantificables, por ello, la posibilidad de una prolongación de la incertidumbre en los mercados durante los próximos meses es alta. No obstante, lo anterior, mantenemos que el impacto de esta crisis sanitaria será de carácter temporal, creando cierta disrupción en la actividad y en los mercados durante el ejercicio 2021, si bien se prevé que estos hechos no afectarán a la continuidad del Fondo.



002430262

CLASE 8.ª

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se 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 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas no son comparables, dado que el ejercicio 2019 corresponde al periodo comprendido entre el 21 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 31 de diciembre de 2019.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2020 y del periodo comprendido entre el 21 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 31 de diciembre de 2019.



002430263

CLASE 8.ª

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante el ejercicio 2020.

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.



002430264

CLASE 8.ª

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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.



002430265

CLASE 8.^a

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

- 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.

- 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, según el artículo 48. 1. j) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, 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.



002430266

CLASE 8.ª

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



002430267

CLASE 8.ª

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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



002430268

CLASE 8.ª

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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.

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



002430269

CLASE 8.ª**Avance Multiactivos, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	65 374,02	84 736,14
Otros	1 554,91	-
	<u>66 928,93</u>	<u>84 736,14</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge los importes cedidos en garantía en Banco Inversis, S.A. por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Otros" al 31 de diciembre de 2020 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 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	936,47	6 517,11
Otros	31 062,04	36 469,33
	<u>31 998,51</u>	<u>42 986,44</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión, comisión de depositaria y gastos de auditoría pendientes de pago al cierre de los ejercicios correspondientes.



002430270

CLASE 8.ª**Avance Multiactivos, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2020 y el periodo comprendido entre el 21 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	1 000 154,42	1 023 265,62
Valores representativos de deuda	1 000 154,42	1 023 265,62
Cartera exterior	6 887 953,43	9 454 520,59
Valores representativos de deuda	6 657 843,75	9 388 521,85
Instrumentos de patrimonio	230 109,68	57 500,45
Derivados	-	8 498,29
Intereses de la cartera de inversión	132 413,45	228 285,71
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	467 648,35	-
	8 488 169,65	10 706 071,92

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 2020. 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 2019.

El detalle del capítulo "Inversiones morosas, dudosas o en litigio" se encuentra detallado en el Anexo I correspondiente a tres títulos de renta fija.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A.



002430271

CLASE 8.ª**Avance Multiactivos, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario	1 963 452,49	2 118 661,32
Cuentas en euros	1 525 666,00	2 054 675,44
Cuentas en divisa	437 786,49	63 985,88
Otras cuentas de tesorería	-	390 000,00
Otras cuentas de tesorería en euros	-	390 000,00
	<u>1 963 452,49</u>	<u>2 508 661,32</u>

Desde el 21 de enero de 2019 y hasta el 1 de octubre de 2019, el tipo de interés de la cuenta en el depositario fue de Eonia -1,00%.

Desde el 1 de octubre de 2019 y hasta el 31 de diciembre de 2020, el tipo de interés de la cuenta en el depositario ha sido del -0,5%.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 recogía el saldo mantenido en Banco Caminos por importe de 390.000,00 euros, no habiéndose remunerado en dicho ejercicio.



002430272

CLASE 8.ª**Avance Multiactivos, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**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.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>484 848,78</u>	<u>9 987 903,73</u>
Número de participaciones emitidas	<u>44 481,14</u>	<u>889 777,43</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,90</u>	<u>11,23</u>
Número de partícipes	<u>28</u>	<u>103</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>479 166,05</u>	<u>12 770 540,18</u>
Número de participaciones emitidas	<u>46 407,01</u>	<u>1 208 231,68</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,33</u>	<u>10,57</u>
Número de partícipes	<u>27</u>	<u>72</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 el número de partícipes, persona física, con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, asciende a uno, representando el 75,86% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.



002430273

CLASE 8.ª**Avance Multiactivos, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019 dos partícipes, una persona física y un fondo de inversión, poseían participaciones que representaban el 56,47% y el 24,02% respectivamente, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser uno de los partícipes con participación significativa durante el ejercicio 2019, un fondo de inversión, se incluye el detalle del mismo:

	2020	2019
Partícipes		
Avance Global, F.I.	-	24,02%
	-	24,02%

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 2020 y 2019, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, 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 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles 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.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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



002430274

CLASE 8.ª

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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.

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 2020 y 2019.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por los servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2020 y del periodo comprendido entre el 21 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2019, ascienden a 3 miles de euros.



002430275

CLASE 8.^a

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

12. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 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 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	564 525,00	7 196,20	607 198,21	42 673,21	ES0840609012
RENTA FIJA BANCO SABADELL 6,13 2049-11-23	EUR	390 845,33	2 694,47	392 956,21	2 110,88	XS1720572848
TOTALES Renta fija privada cotizada		955 370,33	9 890,67	1 000 154,42	44 784,09	
TOTAL Cartera Interior		955 370,33	9 890,67	1 000 154,42	44 784,09	

CLASE 8.ª



002430276

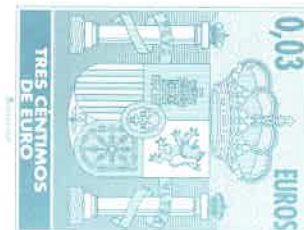
Avance Multiactivos, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA MONITRONICS INTL 10,46 2049-04-01	USD	15 162,54	-	-	(15 162,54)	US609ESCAB48
RENTA FIJA DNB NORDBANK 4,88 2024-11-12	USD	348 481,02	2 914,29	337 863,31	(10 617,71)	XS2075280995
RENTA FIJA ALBK LN 6,25 2025-06-23	EUR	398 420,00	676,64	441 399,31	42 979,31	XS2010031057
RENTA FIJA WESTERN DIGITAL 8,75 2024-05-25	USD	166 929,52	3 519,34	170 798,00	3 868,48	USG2763RAA44
RENTA FIJA PIRAEUS BANK 5,50 2030-02-19	EUR	136 556,00	12 554,31	145 001,67	8 445,67	XS2121408996
RENTA FIJA CAR INC 8,88 2022-05-10	USD	154 967,78	9 551,16	151 191,48	(3 776,30)	XS1991398352
RENTA FIJA SANTANDER INTL 4,38 2049-01-14	EUR	586 316,40	5 849,48	599 810,78	13 494,38	XS2102912966
RENTA FIJA INTRALOT 5,25 2024-09-15	EUR	60 841,50	11 650,21	44 732,17	(16 109,33)	XS1685702794
RENTA FIJA STANDARD CHARTERED 1,72 2049-07-30	USD	74 339,23	176,91	75 619,09	1 279,86	USG84228AT58
RENTA FIJA BARCLAYS 6,38 2025-12-15	GBP	409 058,81	5 570,45	477 165,08	68 106,27	XS2049810356
RENTA FIJA ACCS. VEDANTA RESOUR 6,38 2022-07-30	USD	122 045,78	6 230,09	143 068,84	21 023,06	USG9328DAM23
RENTA FIJA BANCO COMERCIAL PORT 9,25 2049-01-31	EUR	533 407,50	9 417,53	614 052,47	80 644,97	PTBCPFOM0043
OBLIGACION ING GROEP NV 0,54 2049-06-30	EUR	639 442,50	3 411,57	694 493,43	55 050,93	NL0000113587
RENTA FIJA FERROGLOBE 9,38 2022-03-01	USD	152 998,50	16 192,24	113 297,75	(39 700,75)	US315419AA96
RENTA FIJA WELLTEC A/S 9,50 2022-12-01	USD	172 615,14	2 746,74	146 715,94	(25 899,20)	US950399AB10
RENTA FIJA REKEEP SPA 9,00 2022-06-15	EUR	78 426,00	10 241,70	92 793,30	14 367,30	XS1642816554
RENTA FIJA REPSOL INTERNAC. 6,95 2027-07-21	USD	470 911,70	23 492,66	342 708,13	(128 203,57)	USP989MJB47
RENTA FIJA MITSUBISHI BANK 3,98 2050-12-15	EUR	673 590,00	10 279,73	600 792,10	(72 797,90)	XS0413650218
RENTA FIJA NIBC BANK NV 6,00 2049-10-15	EUR	408 626,00	(18 490,86)	425 065,87	16 439,87	XS1691468026
RENTA FIJA HSBC FINANCE CORP 6,38 2049-05-15	USD	287 179,63	(12 547,31)	284 629,04	(2 550,59)	US404280AT69
RENTA FIJA AJECORP BV 6,50 2022-05-14	USD	125 428,86	1 068,38	122 346,81	(3 082,05)	USN01766AA73
RENTA FIJA VALLOUREC 2,25 2024-09-30	EUR	143 832,00	10 039,48	127 270,77	(16 561,23)	FR0012188456
RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 1,46 2049-05-31	USD	349 128,27	3 093,83	350 841,12	1 712,85	USF22797FJ25
RENTA FIJA TRAF 7,50 2049-07-31	EUR	136 668,00	4 884,21	156 187,29	19 519,29	XS2033327854
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 645 372,68	122 522,78	6 657 843,75	12 471,07	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES MONITRONICS INTL	USD	82 015,44	-	77 617,25	(4 398,19)	US6094531059
ACCIONES ACCS. VIACOM INC	USD	141 247,90	-	152 492,43	11 244,53	US92556H2067
TOTALES Acciones admitidas cotización		223 263,34	-	230 109,68	6 846,34	
TOTAL Cartera Exterior		6 868 636,02	122 522,78	6 887 953,43	19 317,41	

CLASE 8.ª



002430277

Avance Multiactivos, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(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 DEAN FOODS CO 19,85 2023-03-15	USD	52 083,11	-	489,21	(51 593,90)	US242370AD62
RENTA FIJA ARYZTA AG 0,86 2049-04-28	CHF	357 249,53	48,92	357 071,56	(177,97)	CH0253592783
RENTA FIJA GULFPORT ENERGY CORP 9,40 2024-10-15	USD	127 038,51	47,53	110 087,58	(16 950,93)	US402635AH93
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		536 371,15	96,45	467 648,35	(68 722,80)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		536 371,15	96,45	467 648,35	(68 722,80)	

CLASE 8.ª



002430278

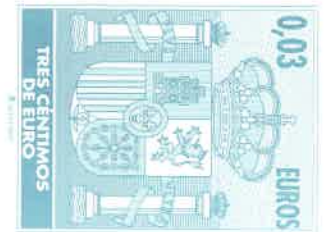
Avance Multiactivos, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 62500	USD	2 485 880,33	2 505 934,35	19/03/2021
FUTURO EUR/CHF 125000	CHF	372 303,80	374 833,65	18/03/2021
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	513 092,51	500 558,32	18/03/2021
TOTALES Futuros comprados		3 371 276,64	3 381 326,32	
TOTALES		3 371 276,64	3 381 326,32	

CLASE 8.ª



002430279

Avance Multiactivos, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	564 525,00	2 642,42	610 082,10	45 557,10	ES0840609012
RENTA FIJA BANCO SABADELL 6,13 2049-11-23	EUR	390 845,33	2 536,20	413 183,52	22 338,19	XS1720572848
TOTALES Renta fija privada cotizada		955 370,33	5 178,62	1 023 265,62	67 895,29	
TOTAL Cartera Interior		955 370,33	5 178,62	1 023 265,62	67 895,29	

CLASE 8.^a



002430280

Avance Multiactivos, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA REPUBLICA ARGENTINA 7,63 2046-04-22	USD	96 179,95	2 091,47	66 606,07	(29 573,88)	US040114GY03
RENTA FIJA PROVINCIA DE BUENOS 7,88 2027-06-15	USD	40 304,01	1 467,75	55 157,62	14 853,61	XS1433314314
TOTALES Deuda pública		136 483,96	3 559,22	121 763,69	(14 720,27)	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA FERROGLOBE 9,38 2022-03-01	USD	152 998,50	9 432,12	106 678,03	(46 320,47)	US315419AA96
RENTA FIJA INTERCEMENT 5,75 2024-07-17	USD	131 173,81	5 512,09	146 942,83	15 769,02	USN20137AD23
RENTA FIJA CREDIT BANK OF MOSCO 8,88 2049-11-10	USD	239 882,82	3 322,79	235 951,26	(3 931,56)	XS1601094755
RENTA FIJA STANDARD CHARTERED 3,78 2049-07-30	USD	74 339,23	622,38	76 765,95	2 426,72	USG84228AT58
RENTA FIJA ACCS.BANCO BPM SPA 4,25 2029-10-01	EUR	204 308,00	2 019,58	204 563,81	255,81	XS2058908745
RENTA FIJA BANCO COMERCIAL PORT 3,87 2030-03-27	EUR	699 474,00	6 992,05	707 552,32	8 078,32	PTBIT3OM0098
RENTA FIJA BARCLAYS 6,38 2025-12-15	GBP	470 524,55	7 645,17	509 794,38	39 269,83	XS2049810356
RENTA FIJA TRAF 7,50 2049-07-31	EUR	136 668,00	4 749,32	142 618,18	5 950,18	XS2033327854
RENTA FIJA BANCO COMERCIAL PORT 9,25 2049-01-31	EUR	426 678,00	6 068,77	443 814,79	17 136,79	PTBCPFOM0043
RENTA FIJA MONITRONICS INTL 4.489,92 2020-04-01	USD	15 162,54	87 002,02	(87 001,75)	(102 164,29)	US609ESCAB48
RENTA FIJA ODEBRECHT OVRSEA LTD 98,91 2022-06-26	USD	32 845,49	7 971,01	3 175,77	(29 669,72)	USG6710EAK67
RENTA FIJA GLOBAL MARINE 8,50 2023-01-12	USD	169 594,06	987,33	163 191,38	(6 402,68)	US379390AH07
RENTA FIJA GULFPORT ENERGY CORP 6,00 2024-10-15	USD	127 038,51	4 313,79	124 742,75	(2 295,76)	US402635AH93
RENTA FIJA ENQUEST PLC 7,00 2022-04-15	USD	115 659,62	1 647,10	117 061,21	1 401,59	XS1517932585
OBLIGACION GOLDMAN SACHS 4,00 2049-08-12	USD	419 186,87	(223,52)	455 292,58	36 105,71	US38144G8042
OBLIGACION ING GROEP NV 0,39 2049-06-30	EUR	980 478,50	174,31	984 249,44	3 770,94	NL0000113587
RENTA FIJA DEAN FOODS CO 6,50 2023-03-15	USD	52 083,11	5 449,11	8 842,70	(43 240,41)	US242370AD62
RENTA FIJA WELLTEC A/S 9,50 2022-12-01	USD	172 615,14	1 927,74	176 638,83	4 023,69	US950399AB10
RENTA FIJA REKEEP SPA 9,00 2022-06-15	EUR	78 426,00	3 730,45	89 246,55	10 820,55	XS1642816554
RENTA FIJA REPSOL INTERNAC. 6,95 2027-07-21	USD	470 911,70	19 621,25	469 456,24	(1 455,46)	USP989MJBL47
RENTA FIJA KONINKLIJKE KPN NV 7,00 2073-03-28	USD	188 347,67	3 241,96	195 876,80	7 529,13	USN4297BBC74
RENTA FIJA MITSUBISHI BANK 4,09 2050-12-15	EUR	548 068,00	5 461,49	600 489,51	52 421,51	XS0413650218
RENTA FIJA UBS AG 5,00 2049-01-31	USD	312 491,74	16 797,44	349 567,22	37 075,48	CH0400441280
RENTA FIJA NIBC BANK NV 6,00 2049-10-15	EUR	1 021 565,00	3 283,33	1 057 579,62	36 014,62	XS1691468026
RENTA FIJA VIRMED 8,75 2049-05-15	GBP	223 732,21	(1 526,78)	259 754,53	36 022,32	XS1516312409
RENTA FIJA HSBC FINANCE CORP 6,38 2049-05-15	USD	287 179,63	295,00	294 701,66	7 522,03	US404280AT69
RENTA FIJA COLOMBIA TELECOMUNI 8,50 2049-09-30	USD	460 372,72	6 517,11	453 140,46	(7 232,26)	USP28768AB86
RENTA FIJA SANTANDER INTL 5,48 2049-03-12	EUR	598 582,00	1 553,64	604 662,66	6 080,66	XS1043535092
RENTA FIJA ARYZTA AG 3,50 2049-04-28	CHF	357 249,53	4 959,82	371 408,45	14 158,92	CH0253592783
TOTALES Renta fija privada cotizada		9 167 636,95	219 547,87	9 266 758,16	99 121,21	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES MONITRONICS INTL	USD	82 015,44	-	57 500,45	(24 514,99)	US6094531059
TOTALES Acciones admitidas cotización		82 015,44	-	57 500,45	(24 514,99)	
TOTAL Cartera Exterior		9 386 136,35	223 107,09	9 446 022,30	59 885,95	

CLASE 8ª



002430281

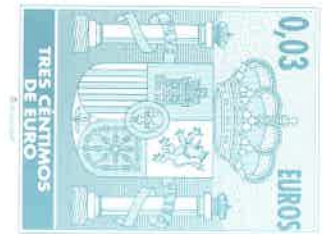
Avance Multiactivos, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 62500	USD	3 731 273,41	3 772 739,43	16/03/2020
FUTURO EUR/CHF 125000	CHF	376 769,95	374 789,25	16/03/2020
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	749 667,81	751 904,57	16/03/2020
TOTALES Futuros comprados		4 857 711,17	4 899 433,25	
TOTALES		4 857 711,17	4 899 433,25	

CLASE 8.ª



002430282



002430283

CLASE 8.ª

Avance Multiactivos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

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. La política de inversión del fondo está segada a la inversión en 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 va descendiendo hacia variables más detalladas) y Bottom-up (basado en la selección de valores individuales, para ir ascendiendo hacia variables generales). La exposición al riesgo divisa no excederá el 50% del patrimonio del fondo.

En 2020 el fondo ha tenido una exposición muy baja 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 27 valores de varios sectores denominados en euro, dólar americano, libra esterlina y franco suizo de emisores principalmente europeos.

Asimismo, se han incorporado a la cartera, o retirado de la misma, según ha sido necesario, derivados sobre tipo de cambio dólar/euro, libra/euro y franco/euro. A cierre del año el riesgo divisa era del 6,1% sobre patrimonio del fondo, aproximadamente.

En el año 2020 la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada del 6,2%. Asimismo, la Clase A ha tenido una rentabilidad del 5,57% en el mismo periodo.

El año 2020 ha estado marcado en casi todos los ámbitos, también en el de los mercados financieros, por la pandemia del COVID-19 y por la respuesta a la misma por parte de las autoridades. En cuanto a lo primero, el virus y el miedo al mismo provocaron un colapso sin precedentes en las valoraciones de los activos financieros con riesgo, lo cual afectó de manera significativa a la cartera del fondo. En cuanto a lo segundo, las políticas de estímulo monetario y fiscal sin precedentes llevadas a cabo por los gobiernos de las principales economías evitaron un desastre económico de proporciones no conocidas y generaron un fuerte rebote en los mercados financieros, del que la cartera de Avance Multiactivos se benefició notablemente. En resumen, y de manera agregada, 2020 ha sido un buen año para la cartera del fondo, ya que la gestión activa del riesgo y, en concreto, un fuerte peso de la liquidez en el primer trimestre del año, permitió realizar compras de activos de renta fija con importantes descuentos después de la corrección de marzo.



002430284

CLASE 8.ª

Avance Multiactivos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

En cuanto al futuro, el ímpetu vivido en la segunda mitad de 2020, azuzado por unas medidas de política monetaria y fiscal sin precedentes, parece mantener su dinamismo, y nos invita a ser optimistas sobre las clases de activos de riesgo, en general. Mantenemos una sobre ponderación de la renta fija corporativa dada la lenta recuperación económica que estamos viviendo. Dicho esto, es importante mantener la cautela: son cruciales una cartera diversificada y una gestión activa del riesgo del fondo, combinadas con una posición importante de liquidez, lo que nos permitirá tomar posiciones en caso de correcciones en los próximos tiempos, ya que esperamos una volatilidad elevada a corto plazo. Asimismo, vemos oportunidades puntuales en sectores del mercado de renta variable que no reflejan aún las mejores perspectivas económicas en comparación con la situación hace pocos meses.

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 a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 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.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 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



002568969

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 11 de marzo de 2021, 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 2020 de Avance Multiactivos, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 002430253 al 002430282 Del 002430283 al 002430284
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 002430285 al 002430314 Del 002430315 al 002430316

D. Iñigo Trincado Boville
Presidente

D. Rafael Bunzl Csonka
Consejero

Dña Beatriz Senís Gilmartín
Consejero