

## **Avance Global, F.I.**

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



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Avance Global, 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 Global, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

**Aspectos más relevantes de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****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 atribuido a partícipes" del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y el detalle de la cartera, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2024 se muestra en el balance adjunto.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo del Fondo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y de los criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en la cartera del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera 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 del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

---

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

---

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

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

---

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

10 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/10436

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



OP1237614

**CLASE 8ª****Avance Global, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2024</b>	<b>2023(*)</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>12 355 110,96</b>	<b>14 995 244,03</b>
Deudores	157 626,63	322 333,87
Cartera de inversiones financieras	11 884 275,39	13 491 521,57
Cartera interior	1 073 587,00	1 088 663,97
Valores representativos de deuda	-	182 467,47
Instrumentos de patrimonio	751 012,00	618 684,00
Instituciones de Inversión Colectiva	322 575,00	287 512,50
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	10 280 730,72	11 942 887,36
Valores representativos de deuda	5 448 539,48	7 737 359,13
Instrumentos de patrimonio	4 410 884,67	3 829 344,71
Instituciones de Inversión Colectiva	427 095,57	375 293,50
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	(5 789,00)	890,02
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	400 815,61	329 844,60
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	129 142,06	130 125,64
Periodificaciones	-	-
Tesorería	313 208,94	1 181 388,59
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>12 355 110,96</b>	<b>14 995 244,03</b>

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



CLASE 8.ª



OP1237615

## Avance Global, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2024</b>	<b>2023(*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>12 257 352,15</b>	<b>14 956 978,43</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	12 257 352,15	14 956 978,43
Capital	-	-
Partícipes	12 041 487,86	15 045 281,67
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	(973 921,34)	(973 921,34)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 189 785,63	885 618,10
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>97 758,81</b>	<b>38 265,60</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	81 026,42	34 985,35
Pasivos financieros	-	-
Derivados	16 732,39	3 280,25
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>12 355 110,96</b>	<b>14 995 244,03</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>6 598 563,57</b>	<b>8 909 539,33</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	6 598 563,57	5 656 233,78
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	3 253 305,55
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>1 441 932,21</b>	<b>2 441 932,21</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	1 441 932,21	2 441 932,21
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>8 040 495,78</b>	<b>11 351 471,54</b>

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

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



OP1237616

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Avance Global, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

	2024	2023(*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(143 125,09)	(189 581,58)
Comisión de gestión	(116 662,45)	(152 333,02)
Comisión de depositario	(8 451,85)	(11 057,81)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(18 010,79)	(26 190,75)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(143 125,09)</b>	<b>(189 581,58)</b>
Ingresos financieros	925 969,64	897 883,87
Gastos financieros	(3 899,33)	(5 144,55)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(107 434,79)	98 664,89
Por operaciones de la cartera interior	41 818,77	40 341,12
Por operaciones de la cartera exterior	(149 253,56)	63 011,77
Por operaciones con derivados	-	(4 688,00)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	55 925,60	(57 656,89)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	464 266,63	141 452,36
Deterioros	(51,43)	(113,80)
Resultados por operaciones de la cartera interior	13 590,99	34 441,10
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 065 897,37	891 953,84
Resultados por operaciones con derivados	(615 170,33)	(784 828,78)
Otros	0,03	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>1 334 827,75</b>	<b>1 075 199,68</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 191 702,66</b>	<b>885 618,10</b>
Impuesto sobre beneficios	(1 917,03)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1 189 785,63</b>	<b>885 618,10</b>

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

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

**Avance Global, F.I.**

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

(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023 (*)
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 189 785,63	885 618,10
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1 189 785,63</b>	<b>885 618,10</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

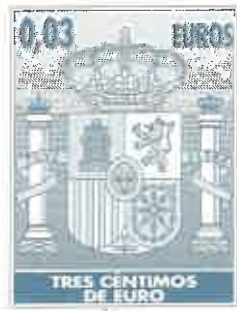
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>22 643 995,76</b>	-	(973 921,34)	(583 248,88)	-	<b>21 086 825,54</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>22 643 995,76</b>	-	(973 921,34)	(583 248,88)	-	<b>21 086 825,54</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	885 618,10	-	885 618,10
Aplicación del resultado del ejercicio	(583 248,88)	-	-	583 248,88	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 966 805,50	-	-	-	-	1 966 805,50
Reembolsos	(8 982 270,71)	-	-	-	-	(8 982 270,71)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>15 045 281,67</b>	-	(973 921,34)	<b>885 618,10</b>	-	<b>14 956 978,43</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>15 045 281,67</b>	-	(973 921,34)	<b>885 618,10</b>	-	<b>14 956 978,43</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 189 785,63	-	1 189 785,63
Aplicación del resultado del ejercicio	885 618,10	-	-	(885 618,10)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	254 772,95	-	-	-	-	254 772,95
Reembolsos	(4 144 184,86)	-	-	-	-	(4 144 184,86)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>12 041 487,86</b>	-	(973 921,34)	<b>1 189 785,63</b>	-	<b>12 257 352,15</b>

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1237617



OP1237618

CLASE 8.ª

## Avance Global, F.I.

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

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Avance Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 18 de abril de 2000. 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 31 de mayo de 2000 con el número 2.134, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 las clases de participaciones del Fondo en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo eran:

- Clase I: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 200.000,00 euros.
- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 6,00 euros.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

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

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación Fondo de Inversión Mobiliaria y sus diferentes variantes, por Fondo de Inversión.
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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



OP1237619

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Avance Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse 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.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

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

	<u>Clase I</u>	<u>Clase A</u>
<b>Comisión de gestión</b>		
Sobre patrimonio	0,80%	1,50%
<b>Comisión de depositaría</b>		
Sobre patrimonio custodiado	0,06%	0,06%

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

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

#### b) Gestión del riesgo

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

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



CLASE 8.ª



OP1237620

## Avance Global, F.I.

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

---

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables

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

### c) Comparabilidad

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1237621

## Avance Global, F.I.

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

---

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

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

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1237622

## Avance Global, F.I.

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

---

#### 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 período 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.

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1237623

## Avance Global, F.I.

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

---

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

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

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo 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, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

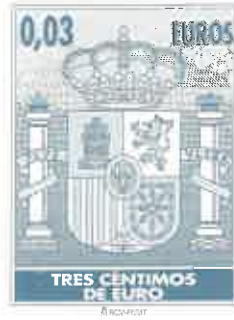
#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1237624

## Avance Global, F.I.

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

---

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### g) Valores representativos de deuda

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

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

#### h) Operaciones de derivados

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1237625

## Avance Global, F.I.

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

---

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

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

#### i) Moneda extranjera

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

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

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

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

#### k) Suscripciones y reembolsos

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

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al plazo establecido en el folleto informativo, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones, del pasivo del balance del Fondo.

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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



OP1237626

**CLASE 8.ª****Avance Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**  
(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 "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

**4. Deudores**

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Depósitos de garantía	124 894,16	285 731,09
Operaciones pendientes de liquidar	1 287,84	3 447,84
Administraciones públicas deudoras	25 750,82	33 154,94
Otros	5 693,81	-
	<b>157 626,63</b>	<b>322 333,87</b>

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

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

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

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

**5. Acreedores**

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Operaciones pendientes de liquidar	47 548,93	113,80
Administraciones públicas acreedoras	1 917,03	-
Otros	31 560,46	34 871,55
	<b>81 026,42</b>	<b>34 985,35</b>

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



CLASE 8.ª



OP1237627

## Avance Global, F.I.

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

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

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	1 917,03	-
	<u>1 917,03</u>	<u>-</u>

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

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

## 6. Cartera de inversiones financieras

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

	2024	2023
<b>Cartera interior</b>	<b>1 073 587,00</b>	<b>1 088 663,97</b>
Valores representativos de deuda	-	182 467,47
Instrumentos de patrimonio	751 012,00	618 684,00
Instituciones de Inversión Colectiva	322 575,00	287 512,50
<b>Cartera exterior</b>	<b>10 280 730,72</b>	<b>11 942 887,36</b>
Valores representativos de deuda	5 448 539,48	7 737 359,13
Instrumentos de patrimonio	4 410 884,67	3 829 344,71
Instituciones de Inversión Colectiva	427 095,57	375 293,50
Derivados	(5 789,00)	890,02
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>400 815,61</b>	<b>329 844,60</b>
<b>Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>	<b>129 142,06</b>	<b>130 125,64</b>
	<u>11 884 275,39</u>	<u>13 491 521,57</u>

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

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

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



OP1237628

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Avance Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**  
(Expresada en euros)**7. Tesorería**

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

	2024	2023
<b>Cuentas en el Depositario</b>	<b>278 415,87</b>	<b>1 170 458,65</b>
Cuentas en euros	129 454,24	382 508,39
Cuentas en divisa	148 961,63	787 950,26
<b>Otras cuentas de tesorería</b>	<b>34 793,07</b>	<b>10 929,94</b>
Cuentas en euros	34 793,07	10 929,94
	<b>313 208,94</b>	<b>1 181 388,59</b>

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

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge el saldo mantenido en Lom Financial por importe de 34.793,07 y 10.929,94 euros, respectivamente, remuneradas a un tipo de interés fijo en torno al 0% y-0,5% y el 0% respectivamente.

**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

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

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

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

	Clase I	Clase A
Patrimonio atribuido a partícipes	11 675 295,48	582 056,67
Número de participaciones	1 462 416,08	78 811,44
Valor liquidativo por participación	7,98	7,39
Número de partícipes	94	24

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

	Clase I	Clase A
Patrimonio atribuido a partícipes	14 392 270,05	564 708,38



OP1237629

CLASE 8.ª

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

	<u>Clase I</u>	<u>Clase A</u>
Número de participaciones	<u>1 960 082,92</u>	<u>82 556,30</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,34</u>	<u>6,84</u>
Número de partícipes	<u>98</u>	<u>22</u>

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

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

Al cierre del ejercicio 2024, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre del ejercicio 2023, un partícipe poseía participaciones que representaban el 23,58% de la cifra de Patrimonio atribuido a partícipes. Dicho partícipe era Liberty Seguros S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle de este:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Liberty Seguros S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros	<u>-</u>	<u>23,58%</u>
	<u>-</u>	<u>23,58%</u>

**9. Cuentas de compromiso**

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

**10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pérdidas fiscales a compensar	<u>1 441 932,21</u>	<u>2 441 932,21</u>
	<u>1 441 932,21</u>	<u>2 441 932,21</u>



CLASE 8.ª



OP1237630

## Avance Global, F.I.

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

---

#### 11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de participes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

La base imponible del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

#### 12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 4 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

#### 13. Acontecimientos posteriores



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1237631

**Avance Global, F.I.**

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

**(Expresada en euros)**

---

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

**Avance Global, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**



<b>Cartera Interior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>	<b>ISIN</b>
Acciones admitidas cotización.						
AM Locales Property	EUR	539 474,83	-	618 684,00	79 209,17	ES0105272001
BBVA	EUR	125 571,73	-	132 328,00	6 756,27	ES0113211835
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización.</b>		<b>665 046,56</b>	-	<b>751 012,00</b>	<b>85 965,44</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
RECOLOC-201621784-1	EUR	277 895,15	-	322 575,00	44 679,85	ES0165940000
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>277 895,15</b>	-	<b>322 575,00</b>	<b>44 679,85</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>942 941,71</b>	-	<b>1 073 587,00</b>	<b>130 645,29</b>	

## Avance Global, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1237633

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
UNITED KINGDOM GILT 0,50 2061-10-22	GBP	204.369,86	4.340,25	200.158,88	(4.210,98)	GB00BMBL1D50
Bahamas 6,95 2029-11-20	USD	77.106,10	3.951,71	88.768,49	11.662,39	USP06518AE74
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>281.475,96</b>	<b>8.291,96</b>	<b>288.927,37</b>	<b>7.451,41</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ARCOS DORADOS HOLDIN 5,88 2027-04-04	USD	89.376,30	3.040,42	94.563,63	5.187,33	USG0457FAC17
ATOS SE 1,00 2032-12-18	EUR	22.767,67	5,04	1.802,55	(20.965,12)	XS2950595590
BANCO SANTANDER SA 3,63 2049-09-21	EUR	184.033,00	1.204,54	178.484,36	(5.548,64)	XS2388378981
CHARTER COMM OPT LLC 3,50 2042-03-01	USD	59.898,70	1.849,46	64.778,52	4.879,82	US161175CE27
COMMERZBANK AG 8,63 2027-11-28	GBP	115.327,25	8.835,33	129.561,19	14.233,94	XS2560994381
DIG HLDNG/DIG FIN/DI 9,00 2027-05-25	USD	174.788,15	(3.092,44)	195.828,45	21.040,30	USG27753AA36
Ecopetrol SA 5,88 2045-05-28	USD	64.216,38	1.202,15	65.623,14	1.406,76	US279158AJ82
Ecopetrol SA 8,88 2032-10-13	USD	89.700,42	4.443,29	97.546,48	7.846,06	US279158AS81
FRESENIUS MED CARE I 2,38 2030-11-16	USD	96.357,51	7.225,33	112.964,51	16.607,00	USU3149FAB59
GOLAR LNG LTD 7,75 2028-03-19	USD	177.806,84	4.290,17	191.663,53	13.856,69	NO0013331223
INTERNATIONAL PETROL 7,25 2027-02-01	USD	131.325,87	7.828,47	138.987,95	7.662,08	NO0012423476
INTESA SANPAOLO SPA 5,50 2048-09-01	EUR	193.663,05	6.164,82	250.233,23	56.570,18	XS2223762381
INVESTEC BANK PLC 10,50 2029-08-28	GBP	236.780,21	8.254,91	261.975,14	25.194,93	XS2774843408
LA BANQUE POSTALE 3,00 2048-11-20	EUR	142.662,00	2.843,39	165.104,58	22.442,58	FR0014005090
LA FINAC ATALIAN 8,50 2028-06-30	EUR	48.015,00	2.981,61	44.515,61	(3.499,39)	XS2783772374
LLOYDS BANKING GROUP 7,50 2049-09-27	USD	180.750,83	194,39	194.206,27	13.455,44	US539439AU36
MPT OPER PARTNERS/P 0,99 2026-10-15	EUR	72.142,00	12.131,93	72.440,55	298,55	XS2390849318
NEW FORTRESS ENERGY 8,75 2029-03-15	USD	78.650,60	2.627,06	82.108,55	3.457,95	USU6422PAD07
PARAMOUNT GLOBAL 4,38 2043-03-15	USD	61.449,53	2.248,76	69.206,90	7.757,37	US925553PAP71
PROSUS NV 4,03 2050-08-03	USD	117.720,77	3.954,16	128.732,71	11.011,94	USN7163RAD54
QUILTER PLC 8,63 2033-04-18	GBP	230.874,16	3.753,97	259.822,34	28.948,18	XS2568634054
SAMARCO MINERACAO SA 9,50 2031-06-30	USD	76.506,05	8.799,55	91.245,52	14.739,47	USP8405QAA78
SOCIETE GENERALE 7,88 2049-01-18	EUR	191.032,00	7.396,11	210.443,33	19.411,33	FR001400F877
STANDARD CHARTERED P 6,00 2048-07-26	USD	186.905,74	5.230,92	192.475,38	5.569,64	USG84228EH74
TELESAT CANADA/TELES 4,88 2027-06-01	USD	120.292,33	40.231,12	88.970,08	(31.322,25)	US87952VAP13
ams-OSRAM AG 2,13 2027-11-03	EUR	73.542,00	5.183,57	72.324,10	(1.217,90)	DE000A283WZ3
ARYZTA AG 5,33 2049-04-28	CHF	110.144,07	(18.957,59)	182.069,16	71.925,09	CH0253592783
BARCLAYS 6,38 2025-12-15	GBP	197.569,09	24.607,02	217.690,97	20.121,88	XS2049810356
BBVA 6,13 2027-11-16	USD	134.961,89	28.049,29	158.734,47	23.772,58	US05946KAF84
Brooge Petro 8,50 2025-09-24	USD	97.678,23	9.619,42	102.940,67	5.262,44	NO0010893076
Credit Agricole SA 4,00 2049-10-14	EUR	160.074,00	(9.067,47)	202.548,81	42.474,81	FR0013533999

**Avance Global, F.I.**

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

FENOSA 5,62 2049-06-30	EUR	157 488,00	14,90	158 384,33	896,33	XS0221627135
Mitsubishi Bank 8,46 2050-12-15	EUR	310 068,06	(5 006,54)	280 009,65	(30 058,41)	XS0413650218
Monitronics Intl 15,58 2049-04-01	USD	8 710,03	-	0,56	(8 709,47)	US609ES CAB48
OEC Finance 0,00 2029-10-25	USD	45 861,26	154 761,17	(145 477,26)	(191 338,52)	USG6714RAD91
Obrascon Huarte Lain 5,10 2026-03-31	EUR	186 034,15	23 208,51	191 242,16	5 208,01	XS2356570239
Odebrecht Ovrrsea Ltd 6,17 2058-09-10	USD	56 052,66	20 738,70	(19 920,23)	(75 972,89)	USG6714UAA81
Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	183 916,00	10 856,23	189 024,45	5 108,45	XS1877860533
Sofib 4,00 2026-07-06	USD	169 206,48	4 851,17	186 755,77	17 549,29	XS2361252971
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>5 034 348,28</b>	<b>392 502,84</b>	<b>5 159 612,11</b>	<b>125 263,83</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	128 930,73	-	121 993,63	(6 937,10)	US0394831020
Argus Group Hold LTD	USD	2 980,09	-	3 221,29	241,20	BMG0464M1038
Atos	EUR	3 706,42	-	3 295,16	(411,26)	FR0000051732
Azelis Group NV	EUR	106 191,55	-	112 252,00	6 060,45	BE0974400328
BAYER	EUR	217 469,45	-	96 570,00	(120 899,45)	DE000BAY0017
BF&M Ltd	USD	267 059,43	-	227 953,25	(39 106,18)	BMG1081T1099
Bioceres Crop Soluti	USD	155 508,08	-	90 357,27	(65 150,81)	KYG1117K1141
Bunge Global SA	USD	154 225,20	-	142 706,46	(11 518,74)	CH1300646267
CVS	USD	194 231,95	-	173 437,65	(20 794,30)	US1266501006
Camellia PLC	GBP	86 017,52	-	92 530,60	6 513,08	GB0001667087
Canadian Pacific Kan	USD	172 899,67	-	167 765,86	(5 133,81)	CA13646K1084
Cisco Systems Inc.	USD	106 176,25	-	148 671,88	42 495,63	US17275R1023
ConocoPhillips	USD	136 484,09	-	134 104,12	(2 379,97)	US20825C1045
Elanco Animal Health	USD	149 477,73	-	147 383,37	(2 094,36)	US28414H1032
Embracer Group AB	SEK	134 161,01	-	105 284,29	(28 876,72)	SE0016828511
Gemfields Group Ltd	GBP	230 023,56	-	154 896,38	(75 127,18)	GG00BG0KTL52
Heineken NV	EUR	215 899,40	-	173 550,00	(42 349,40)	NL0000008977
John Deere	USD	49 428,92	-	61 388,00	11 959,08	US2441991054
KORIAN SA	EUR	120 428,57	-	140 648,00	20 219,43	FR0014005A04
LIFE360 INC	USD	83 300,16	-	79 725,68	(3 574,48)	US5322061095
Nestle Reg.	CHF	199 529,21	-	191 274,55	(8 254,66)	CH0038863350
Olam Group Ltd	SGD	183 910,54	-	182 607,73	(1 302,81)	SGXE65760014
Orange SA	EUR	98 693,54	-	96 280,00	(2 413,54)	FR0000133308
PIAGGIO & C.S.p.a.	EUR	101 048,94	-	78 789,56	(22 259,38)	IT0003073266
Pax Global Technolog	HKD	120 076,31	-	158 032,97	37 956,66	BMG6955J1036
Pfizer Inc	USD	106 910,60	-	102 501,69	(4 408,91)	US7170811035
Philips Lighting	EUR	104 903,84	-	86 320,00	(18 583,84)	NL0011821392
Publicis SA	EUR	35 541,21	-	72 100,00	36 558,79	FR0000130577
Schlumberger	USD	232 051,11	-	185 163,72	(46 887,39)	AN8068571086



OP1237634

CLASE 8.ª

**Avance Global, F.I.**

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

SIX SE	EUR	47 899,61	-	51 168,60	3 268,99	DE0007231326
TENARIS SA	EUR	94 375,32	-	117 455,00	23 079,68	LU2598331598
Total S.A	EUR	192 722,67	-	192 132,00	(590,67)	FR0000120271
Unilever PLC	GBP	132 288,37	-	148 541,15	16 252,78	GB00B10RZP78
United Parcel Servic	USD	122 513,00	-	121 800,44	(712,56)	US9113121068
Vallourec	EUR	138 814,10	-	155 990,00	17 175,90	FR0013506730
YETI HOLDINGS INC	USD	90 145,64	-	92 992,37	2 846,73	US98585X1046
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>4 716 023,79</b>	-	<b>4 410 884,67</b>	<b>(305 139,12)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
Activa Global Defens	EUR	225 005,00	-	265 065,24	40 060,24	LU0829544732
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>225 005,00</b>	-	<b>265 065,24</b>	<b>40 060,24</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>						
Accs. ETF Ishares MS	USD	141 027,27	-	162 030,33	21 003,06	US46434G8226
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>141 027,27</b>	-	<b>162 030,33</b>	<b>21 003,06</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>10 397 880,30</b>	<b>400 794,80</b>	<b>10 286 519,72</b>	<b>(111 360,58)</b>	



CLASE 8.ª



OP1237635

**Avance Global, F.I.**

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
EUR/GBP 125000	GBP	1.502.176,89	1.507.657,13	17/03/2025
EUR/USD 125000	USD	5.096.386,68	5.017.144,79	14/03/2025
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>6.598.563,57</b>	<b>6.524.801,92</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>6.598.563,57</b>	<b>6.524.801,92</b>	



**CLASE 8.ª**



OP1237636

**Avance Global, F.I.**

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RENTA FIJA CAIXABANK 5.25 2026-03-23	EUR	195 155,20	3 238,04	182 467,47	(12 687,73)	ES0840609012
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>195 155,20</b>	<b>3 238,04</b>	<b>182 467,47</b>	<b>(12 687,73)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES AM Locales Property	EUR	539 474,83	-	618 684,00	79 209,17	ES0105272001
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>539 474,83</b>	<b>-</b>	<b>618 684,00</b>	<b>79 209,17</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES RECOLOC-201621784-1	EUR	277 895,15	-	287 512,50	9 617,35	ES0165940000
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>277 895,15</b>	<b>-</b>	<b>287 512,50</b>	<b>9 617,35</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 012 525,18</b>	<b>3 238,04</b>	<b>1 088 663,97</b>	<b>76 138,79</b>	



**CLASE B 3**



OP1237637

**Avance Global, F.I.**

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

(Expresado en euros)



OP1237638

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN	CLASE
<b>Deuda pública</b>							
RENTA FIJA Bahamas 6,95 2029-11-20	USD	77 106,10	2 678,99	76 350,11	(755,99)	USP06518AE74	8
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>77 106,10</b>	<b>2 678,99</b>	<b>76 350,11</b>	<b>(755,99)</b>		
<b>Renta fija privada cotizada</b>							
BONO QUILTER PLC 8,63 2033-04-18	GBP	230 874,16	3 746,95	234 156,58	3 282,42	XS25686634054	
RENTA FIJA Piraeus Bank 5,50 2030-02-19	EUR	63 767,50	16 396,28	86 058,30	22 290,80	XS2121408996	
BONO FRESENIUS MED CARE I 2,38 2030-11-16	USD	96 357,51	1 984,78	103 751,74	7 394,23	USU3149FAB59	
BONO Ecopetrol SA 8,88 2032-10-13	USD	89 700,42	3 823,45	98 078,91	8 378,49	US279158AS81	
BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 10,00 2026-10-30	EUR	199 734,00	3 273,41	209 782,57	10 048,57	PTCMGGOM0008	
BONO ARCOS DORADOS HOLDIN 5,88 2027-04-04	USD	89 376,30	1 526,93	89 386,62	10,32	USG0457FAC17	
BONO BANCA MONTE DEI PASC 6,75 2026-09-05	EUR	98 930,00	2 206,75	104 330,04	5 400,04	XS26768R0000	
BONO COMMERZBANK AG 8,63 2027-11-28	GBP	115 327,25	8 386,60	122 450,75	7 123,50	XS2566095381	
BONO TELESAT CANADA/TELES 4,88 2027-06-01	USD	120 292,33	18 937,52	110 740,98	(9 551,35)	US87952VAF13	
BONO COMMERZBANK AG 6,13 2049-04-09	EUR	190 360,00	10 382,59	191 272,95	912,95	XS2189753388	
BONO Ecopetrol SA 5,88 2045-05-28	USD	64 216,38	680,80	70 827,69	6 611,31	US279158AS81	
BONO LA BANQUE POSTALE 3,00 2048-11-20	EUR	142 662,00	1 647,53	145 174,60	2 512,60	FR00140075540	
RENTA FIJA Telefonica Emisio 100,00,00 2049-12-30	USD	0,46	(79 883,54)	81 644,44	81 643,98	NO001087731	
BONO SOCIETE GENERALE 7,88 2049-01-18	EUR	191 032,00	7 275,15	205 741,86	14 709,86	FR00140075540	
BONO THAMES WATER KEMBLE 4,63 2026-05-19	GBP	188 473,32	13 379,29	101 771,62	(86 701,70)	XS22585560361	
BONO VEDANTA UK INVESTMEN 6,13 2024-08-09	USD	186 326,97	70 560,28	116 692,98	(69 633,99)	USG9328DAP53	
RENTA FIJA BARCLAYS 6,38 2025-12-15	GBP	395 138,19	35 611,19	403 859,99	8 721,80	XS2049810356	
BONO STANDARD CHARTERED P 6,00 2048-07-26	USD	186 905,74	4 829,56	178 269,75	(8 635,99)	USG84228EH74	
RENTA FIJA NIBC Bank NV 6,00 2049-10-15	EUR	593 853,80	(67 063,33)	587 559,10	(6 294,70)	XS1691468026	
BONO ARAGVI FINANCE INTL 8,45 2026-04-29	USD	158 037,23	13 306,31	112 348,79	(45 688,44)	XS2326545204	
BONO TEVA PHARM FNC NL II 3,75 2027-05-09	EUR	176 618,00	7 284,35	186 342,15	9 724,15	XS24066607098	
BONO PARAMOUNT GLOBAL 4,38 2043-03-15	USD	61 449,53	1 368,82	66 807,68	5 358,15	US92553PAP71	
BONO MPT OPER PARTNERSP/F 0,99 2026-10-15	EUR	72 142,00	4 448,26	71 033,94	(1 108,06)	XS2390849318	
RENTA FIJA Odebrecht Ovisea Ltd 6,17 2058-09-10	USD	56 052,66	15 049,48	(14 759,49)	(70 812,15)	USG6714UAA81	
RENTA FIJA Kent Global 10,00 2026-06-28	USD	122 969,56	1 435,04	135 667,31	12 697,75	NO0011032336	
RENTA FIJA Obrascón Huarte Lain 5,10 2026-03-31	EUR	189 002,25	12 697,58	197 533,38	8 531,13	XS2356570239	
RENTA FIJA Credit Andorra 7,00 2029-07-19	EUR	92 350,00	3 403,39	94 976,65	2 626,65	XS2032657608	
RENTA FIJA Softib 4,00 2026-07-06	USD	169 206,48	4 206,51	168 617,72	(588,76)	XS2361252971	
RENTA FIJA Caixa Eco Montepio G 10,50 2026-04-03	EUR	175 498,00	25 966,59	188 013,97	12 515,97	PTCMGVOM0025	
BONO INVESTEC PLC 6,75 2049-09-05	GBP	244 667,41	836,10	210 026,39	(34 641,02)	XS1692045864	
BONO BANCO SANTANDER SA 3,63 2049-09-21	EUR	368 066,00	1 720,14	296 412,03	(71 653,97)	XS2388378981	
BONO INTERNATIONAL PETROL 7,25 2027-02-01	USD	131 325,87	5 233,83	125 416,18	(5 909,69)	NO0012423476	

**Avance Global, F.I.**

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



OP1237639

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RENDA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	183 916,00	5 884,36	186 662,19	2 746,19	XS1877860533
BONO DIG INTL FIN/DIG INT 8,75 2024-05-25	USD	174 788,15	(5 570,98)	176 207,36	1 419,21	USG2770MAE87
RENDA FIJA OEC Finance 0,00 2029-10-25	USD	45 861,26	106 595,75	(84 179,95)	(130 041,21)	USG6714RAD91
RENDA FIJA Credit Agricole SA 4,00 2049-10-14	EUR	160 074,00	(3 869,09)	189 833,95	29 759,95	FR0013533999
RENDA FIJA Petrobras Intl 8,50 2025-09-24	USD	106 734,88	7 732,85	106 840,12	105,24	NO0010893076
BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,50 2048-09-01	EUR	387 326,11	10 539,26	461 232,27	73 906,16	XS2223762381
RENDA FIJA Aust&NZ Banking 6,75 2026-06-15	USD	197 241,66	1 293,13	180 814,40	(16 427,26)	USQ08328AA64
BONO ATHORA NETHERLANDS 7,00 2049-06-19	EUR	178 750,00	787,71	194 433,31	15 683,31	XS18335946564
RENDA FIJA BBVA 6,13 2027-11-16	USD	269 923,79	39 858,95	288 981,02	19 057,23	US05946KAF84
RENDA FIJA Banco Comercial Port 3,87 2030-03-27	EUR	74 667,00	5 883,84	93 882,00	19 215,00	PTBIT3OM0098
RENDA FIJA Monitorics Intl 15,58 2049-04-01	USD	8 710,03	-	0,53	(8 709,50)	US609ESCA848
RENDA FIJA ARYZTA AG 5,33 2049-04-28	CHF	110 144,07	(19 793,73)	173 964,14	63 820,07	CH025359283
RENDA FIJA Mitsubishi Bank 8,46 2050-12-15	EUR	310 068,06	(5 902,78)	252 903,45	(57 164,61)	XS041365118
BONO ADECOAGRO SA 6,00 2027-09-21	USD	182 400,95	3 340,55	174 273,36	(8 127,59)	USL00843MA47
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>7 651 319,28</b>	<b>301 438,41</b>	<b>7 475 836,32</b>	<b>(175 482,96)</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
RENDA FIJA Banca Monte Paschi S 5,38 2028-01-18	EUR	160 959,00	22 489,16	185 172,70	24 213,70	XS175285192
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>160 959,00</b>	<b>22 489,16</b>	<b>185 172,70</b>	<b>24 213,70</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES Gemfields Group Ltd	GBP	38 035,96	-	37 863,68	(172,28)	GG00BG0KTL52
ACCIONES Golar	USD	156 152,84	-	166 609,29	10 456,45	BMG9456A1009
ACCIONES Pax Global Technolog	HKD	120 076,31	-	166 595,32	46 519,01	BMG6955J1036
ACCIONES Philips Lighting	EUR	104 903,84	-	121 280,00	16 376,16	NL0011821392
ACCIONES Alphabet	USD	98 099,22	-	101 233,81	3 134,59	US02079K3059
ACCIONES PayPal Hid	USD	106 001,66	-	111 260,08	5 258,42	US70450Y1038
ACCIONES Heineken NV	EUR	215 899,40	-	229 800,00	13 900,60	NL000008977
ACCIONES Leroey Seafood Group	NOK	218 967,47	-	168 225,80	(50 741,67)	NO0003096208
ACCIONES BAYER	EUR	202 204,45	-	142 927,50	(59 276,95)	DE000BAY0017
ACCIONES Paramount Global	USD	160 536,23	-	160 775,43	239,20	US92556H2067
ACCIONES Tyson Foods	USD	197 893,48	-	194 764,02	(3 129,46)	US9024941034
ACCIONES Unilever PLC	GBP	132 288,37	-	118 348,66	(13 939,71)	GB00B10RZP78
ACCIONES Verallia	EUR	120 078,51	-	139 440,00	19 361,49	FR0013447729
ACCIONES Verizon	USD	223 490,76	-	187 834,04	(35 656,72)	US92343V1044
ACCIONES Embracer Group AB	SEK	190 383,59	-	110 834,74	(79 548,85)	SE0016828511
ACCIONES Olam Group Ltd	SGD	234 032,75	-	179 668,99	(54 363,76)	SGXE65760014
ACCIONES KORIAN SA	EUR	210 750,00	-	171 171,00	(39 579,00)	FR0014005A04

Avance Global, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN	CLASIFICACIÓN
ACCIONES John Deere	USD	98.857,84	-	108.670,17	9.812,33	US2441991054	
ACCIONES BF&M Ltd	USD	267.059,43	-	267.234,35	174,92	BMG108114099	
ACCIONES Azelis Group NV	EUR	106.191,55	-	131.039,44	24.847,89	BE0974400328	
ACCIONES Louisiana Pacific	USD	125.515,77	-	147.575,87	22.060,10	US5463471053	
ACCIONES Publicis SA	EUR	86.671,38	-	142.800,00	56.128,62	FR0000130577	
ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	163.348,07	-	183.060,06	19.711,99	US17275R1023	
ACCIONES Qualcomm Inc.	USD	114.654,37	-	144.119,03	29.464,66	US7475251036	
ACCIONES Viatrix Inc	USD	189.473,86	-	196.213,43	6.739,57	US92556V1061	
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>3.881.567,11</b>	-	<b>3.829.344,71</b>	<b>(52.222,40)</b>		
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>							
PARTICIPACIONES Activa Global Defens	EUR	225.005,00	-	230.035,78	5.030,78	LU0829544732	
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>225.005,00</b>	-	<b>230.035,78</b>	<b>5.030,78</b>		
<b>Acciones y participaciones no Directiva</b>							
PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares MS	USD	141.027,27	-	145.257,72	4.230,45	US4643415218	
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>141.027,27</b>	-	<b>145.257,72</b>	<b>4.230,45</b>		
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>12.136.983,76</b>	<b>326.606,56</b>	<b>11.941.997,34</b>	<b>(194.986,42)</b>		



OP1237640

Avance Global, F.I.

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

CLASE 8.<sup>a</sup>

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>						
BONO AGGREGATE HOLDINGS S 0,00 2025-11-09	EUR	27 679,50	-	556,50	(27 123,00)	DE000A28ZT71
RENTA FIJA TV Azteca S.A. 30,50 2024-08-09	USD	115 039,87	-	103 319,14	(11 720,73)	XS1662406468
RENTA FIJA Corestate Capital Ho 2049-07-31	EUR	172 938,00	-	26 250,00	(146 688,00)	DE000A19SPK4
<b>TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>		<b>315 657,37</b>	<b>-</b>	<b>130 125,64</b>	<b>(185 531,73)</b>	
<b>TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>		<b>315 657,37</b>	<b>-</b>	<b>130 125,64</b>	<b>(185 531,73)</b>	



OP1237641

Avance Global, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP1237642

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	4 783 585,47	4 890 898,18	15/03/2024
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	872 648,31	876 635,08	15/03/2024
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>5 656 233,78</b>	<b>5 767 533,26</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO S&P500 50	USD	851 037,23	873 267,51	15/03/2024
FUTURO Nasdaq100 20	USD	2 402 268,32	2 467 397,41	15/03/2024
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>3 253 305,55</b>	<b>3 340 664,92</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>8 909 539,33</b>	<b>9 108 198,18</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1237643

## Avance Global, F.I.

### Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2024

---

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

Avance Global FI es un fondo de inversión con vocación internacional y multiactivo, con una gestión activa de la distribución de activos, la selección de valores y la exposición a divisas. La política de inversión del fondo es flexible.

En 2024 el fondo ha tenido una exposición neta a renta variable de entre el 0% y el 40%, con una media cercana al 20%. La gestión se ha basado en un posicionamiento muy activo en valores de renta fija. A cierre del año el fondo mantenía un 50% invertido en 46 valores de renta fija de varios sectores denominados en euro, dólar americano, libra esterlina y franco suizo de emisores principalmente europeos.

El riesgo divisa del apartado de renta fija se ha neutralizado a través de coberturas con futuros sobre el cambio de divisas. En el apartado de renta variable el riesgo divisa ha sido muy bajo.

En el año 2024 la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada del 8,73%. La Clase A ha tenido una rentabilidad del 7,97% en el mismo periodo. Como referencia, el Ibex 35 ha tenido una rentabilidad en el periodo del 14,78%, el Eurostoxx 50 un 8,28% y la letra del tesoro del 4,02%.

Así mismo, la volatilidad de ambas clases del fondo durante el 2024 ha sido del 3,76% frente al 13,12% del Ibex 35, 13,19% del Eurostoxx 50 y 0,49% de la letra del tesoro español a un año.

El fondo ha acabado el año 2024 con un patrimonio de 12,26 millones de euros, frente a los 15 millones de euros de cierre del 2023.

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

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

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

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

#### Uso de instrumentos financieros

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1237644

## Avance Global, F.I.

### Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2024

---

#### Gastos de I+D y medioambiente

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

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

#### Información sobre normativa ESG (Sostenibilidad)

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

#### Periodo medio de pago a proveedores

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

#### Acciones propias

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

#### Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1237937

**Avance Global, F.I.**

### **Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Reunidos los Administradores de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 21 de marzo de 2025, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 de Avance Global, 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:

<b><u>Ejemplar</u></b>	<b><u>Documento</u></b>	<b><u>Número de folios en papel timbrado</u></b>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	0P1237583 a 0P1237611 0P1237612 a 0P1237613
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	0P1237614 a 0P1237642 0P1237643 a 0P1237644

**FIRMANTES:**

\_\_\_\_\_  
D. Iñigo Trincado Boville  
Presidente

\_\_\_\_\_  
D. Rafael Bunzl Csonka  
Consejero

\_\_\_\_\_  
Dña. Beatriz Senís Gilmartín  
Consejero