

Avance Multiactivos, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Avance Multiactivos, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.

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

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

18 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/10066
96,00 EUR

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



OP1245075

CLASE 8.^a**Avance Multiactivos, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022(*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	22 554 846,52	19 642 995,89
Deudores	183 071,01	166 128,03
Cartera de inversiones financieras	21 636 435,37	17 213 793,85
Cartera interior	1 205 420,20	2 495 714,95
Valores representativos de deuda	1 205 420,20	2 495 714,95
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	19 726 678,74	14 162 378,51
Valores representativos de deuda	18 852 065,67	13 317 714,71
Instrumentos de patrimonio	793 269,97	723 132,80
Instituciones de Inversión Colectiva	87 073,10	105 744,98
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	(5 730,00)	15 786,02
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	608 372,25	471 352,02
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	95 964,18	84 348,37
Periodificaciones	-	-
Tesorería	735 340,14	2 263 074,01
TOTAL ACTIVO	22 554 846,52	19 642 995,89

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



OP1245076

CLASE 8.^a**Avance Multiactivos, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2023**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022(*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	22 478 263,86	19 595 669,34
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	22 478 263,86	19 595 669,34
Capital	-	-
Partícipes	20 528 851,92	21 287 872,21
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 949 411,94	(1 692 202,87)
(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	76 582,66	47 326,55
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	56 463,11	47 326,55
Pasivos financieros	-	-
Derivados	20 119,55	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	22 554 846,52	19 642 995,89
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	10 512 428,63	6 736 779,02
Compromisos por operaciones largas de derivados	10 304 048,12	6 736 779,02
Compromisos por operaciones cortas de derivados	208 380,51	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	10 512 428,63	6 736 779,02

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1245077

CLASE 8.^a**Avance Multiactivos, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022(*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(214 958,66)	(189 240,62)
Comisión de gestión	(192 345,99)	(166 819,92)
Comisión de depositario	(14 262,72)	(12 437,93)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 349,95)	(9 982,77)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(214 958,66)	(189 240,62)
Ingresos financieros	1 457 503,47	1 084 490,42
Gastos financieros	(3 293,10)	(17 497,23)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	528 102,17	(2 094 092,54)
Por operaciones de la cartera interior	66 477,51	(205 484,43)
Por operaciones de la cartera exterior	465 695,66	(1 880 563,87)
Por operaciones con derivados	(4 071,00)	(8 044,24)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(10 813,84)	35 556,94
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	195 469,97	(511 419,84)
Deterioros	(124,73)	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	57 099,63	9,15
Resultados por operaciones de la cartera exterior	178 027,97	(16 446,78)
Resultados por operaciones con derivados	(39 532,90)	(494 982,21)
Otros	-	-
Resultado financiero	2 166 968,67	(1 502 962,25)
Resultado antes de impuestos	1 952 010,01	(1 692 202,87)
Impuesto sobre beneficios	(2 598,07)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 949 411,94	(1 692 202,87)

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

Avance Multiactivos, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 949 411,94								
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-								
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-								
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 949 411,94								

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 2022	21 287 872,21	-	-	(1 692 202,87)	-	-	19 595 669,34
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	21 287 872,21	-	-	(1 692 202,87)	-	-	19 595 669,34
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 949 411,94	-	-	1 949 411,94
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 692 202,87)	-	-	1 692 202,87	-	-	-
Operaciones con partícipes	1 844 703,39	-	-	-	-	-	1 844 703,39
Suscripciones	(911 520,81)	-	-	-	-	-	(911 520,81)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	20 528 851,92	-	-	1 949 411,94	-	-	22 478 263,86



CLASE 8.^a



OP1245078

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 2023.

Avance Multiactivos, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2022(*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 692 202,87)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(1 692 202,87)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	15 663 919,15	-	-	1 261 156,67	-	-	16 925 075,82
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	15 663 919,15	-	-	1 261 156,67	-	-	16 925 075,82
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 692 202,87)	-	-	(1 692 202,87)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 261 156,67	-	-	(1 261 156,67)	-	-	-
Operaciones con participes	6 156 220,85	-	-	-	-	-	6 156 220,85
Suscripciones	(1 793 424,46)	-	-	-	-	-	(1 793 424,46)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	21 287 872,21	-	-	(1 692 202,87)	-	-	19 595 669,34

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

OP1245079





OP1245080

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

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

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

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

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



OP1245081

CLASE 8.^a

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

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

De acuerdo con el Folleto 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 2023 y 2022 la comisión de gestión y de depositaría han sido las siguientes:



OP1245082

CLASE 8.^a**Avance Multiactivos, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

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

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **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.



OP1245083

CLASE 8.^a

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

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.

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 2023 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.



OP1245084

CLASE 8.^a

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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 los ejercicios 2023 y 2022.

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.



OP1245085

CLASE 8.^a

FINANCIERA

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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.



OP1245086

CLASE 8.^a

INVERSIÓN

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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, 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.



0P1245087

CLASE 8.^a

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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.



OP1245088

CLASE 8.^a

OPERACIONES

Avance Multiactivos, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(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".



0P1245089

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo 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

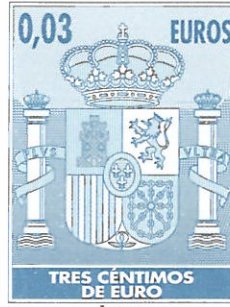
Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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.



OP1245090

CLASE 8.^a

MULTIACTIVOS

Avance Multiactivos, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(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 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	172 205,28	158 456,17
Administraciones Públicas deudoras	10 678,62	7 671,86
Otros	187,11	-
	183 071,01	166 128,03

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivos al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Otros" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los intereses de renta fija y dividendos sobre acciones extranjeras pendientes de liquidar.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	2 598,07	-
Operaciones pendientes de liquidar	180,57	-
Otros	53 684,47	47 326,55
	56 463,11	47 326,55

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.



OP1245091

CLASE 8.^a**Avance Multiactivos, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

El capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 recoge el importe de venta de valores ordenados en los últimos días del ejercicio, cuya liquidación ha tenido lugar en los primeros días del mes de enero de 2024.

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 del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	1 205 420,20	2 495 714,95
Valores representativos de deuda	1 205 420,20	2 495 714,95
Cartera exterior	19 726 678,74	14 162 378,51
Valores representativos de deuda	18 852 065,67	13 317 714,71
Instrumentos de patrimonio	793 269,97	723 132,80
Instituciones de Inversión Colectiva	87 073,10	105 744,98
Derivados	(5 730,00)	15 786,02
Intereses de la cartera de inversión	608 372,25	471 352,02
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	95 964,18	84 348,37
	21 636 435,37	17 213 793,85

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 2023. 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 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A.



OP1245092

CLASE 8.^a**Avance Multiactivos, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	735 195,96	2 166 952,90
Cuentas en euros	440 800,44	1 169 954,15
Cuentas en divisa	294 395,52	996 998,75
Otras cuentas de tesorería	144,18	96 121,11
Otras cuentas de tesorería en euros	144,18	96 121,11
	<u>735 340,14</u>	<u>2 263 074,01</u>

Durante los ejercicios 2023 y 2022 las cuentas a la vista que mantiene el Fondo en el Depositario han devengado un tipo de interés fijo en torno al 0,90% y 2,90% y en torno al -0,50% y 0,00%, respectivamente.

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en Banco Caminos por importe de 144,18 euros y 96.121,11 euros, respectivamente, no habiéndose remunerado en ninguno de los ejercicios.

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 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

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



OP1245093

CLASE 8.^a**Avance Multiactivos, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

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

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

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 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 2023 y 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 53,82% y el 56,15% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. En ambos ejercicios dicho partícipe ha sido una persona física.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

10. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.



OP1245094

CLASE 8.^a

PERDIDAS

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

El epígrafe “Acreedores” recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la norma vigente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo del epígrafe “Pérdidas fiscales a compensar” no recoge las pérdidas fiscales correspondientes al ejercicio 2022.

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

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

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

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

11. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, 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 éste al 31 de diciembre de 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



OP1245095

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS

Avance Multiactivos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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 2023 y 2022, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio.

12. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros 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 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO IBERCAJA BANCO SA 9,13 2049-01-25	EUR	196 034,00	3 403,93	207 320,07	11 286,07	ES0844251019
BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	100 557,00	771,41	105 961,79	5 404,79	ES0380907065
BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2048-11-18	EUR	182 084,00	3 856,09	157 562,12	(24 521,88)	ES0880907003
RENTA FIJA Novacaixagalicia 6,00 2026-01-20	EUR	169 016,00	12 027,46	179 417,66	10 401,66	ES0865936019
RENTA FIJA BBVA 6,00 2049-03-29	EUR	189 996,00	395,23	198 854,34	8 858,34	ES0813211010
RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	376 350,00	15 106,80	356 304,22	(20 045,78)	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 214 037,00	35 560,92	1 205 420,20	(8 616,80)	
TOTAL Cartera Interior		1 214 037,00	35 560,92	1 205 420,20	(8 616,80)	



OP1245096

Avance Multiactivos, F.I.

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



CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO US TREASURY N/B 0,38 2024-09-15	USD	222 994,44	3 304,00	216 221,89	(6 772,55)	US91282CCX74
BONO US TREASURY N/B 0,38 2025-04-30	USD	334 401,42	7 647,54	335 472,06	1 070,64	US912828ZL77
BONO UNITED KINGDOM GILT 1,63 2028-10-22	GBP	497 217,84	8 791,83	526 812,85	29 595,01	GB00BFX0ZL78
BONO US TREASURY N/B 0,25 2024-06-15	USD	1 127 071,92	4 013,02	1 103 247,23	(23 824,69)	US91282CCG42
RENTA FIJA Bahamas 6,95 2029-11-20	USD	77 106,10	2 678,99	76 350,11	(755,99)	USP06518AE74
TOTALES Deuda pública		2 258 791,72	26 435,38	2 258 104,14	(687,58)	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA Turk Telekomunikasyo 4,88 2024-06-19	USD	173 120,11	13 230,63	165 443,09	(7 677,02)	XS1028951264
BONO PARAMOUNT GLOBAL 4,38 2043-03-15	USD	122 899,07	2 737,64	133 615,37	10 716,30	US92553PAP71
BONO INTERNATIONAL PETROL 7,25 2027-02-01	USD	175 101,17	6 978,42	167 221,59	(7 879,58)	NO0012423776
BONO PIRAEUS FINANCIAL HL 8,75 2049-06-16	EUR	171 993,00	4 099,33	191 946,25	19 953,25	XS2354777285
BONO UNICREDIT SPA 4,45 2049-06-03	EUR	182 156,00	2 969,82	174 964,74	(7 191,26)	XS2356217639
BONO ADECOAGRO SA 6,00 2027-09-21	USD	182 400,95	3 340,55	174 273,36	(8 127,59)	USL00849AA47
RENTA FIJA Kent Global 10,00 2026-06-28	USD	122 969,56	1 435,04	135 667,31	12 697,75	NO0011032336
BONO BANCO SANTANDER SA 3,63 2049-09-21	EUR	452 342,00	4 237,17	442 961,09	(9 380,91)	XS2388378981
BONO COMMERZBANK AG 6,13 2049-04-09	EUR	560 494,00	31 303,64	573 662,97	13 168,97	XS2189784288
RENTA FIJA Caixa Eco Montepio G 10,50 2026-04-03	EUR	263 123,00	38 998,18	281 972,66	18 849,66	PTCMGVOM0025
OBLIGACION RaboSti 6,50 2049-03-29	EUR	276 350,00	(4 360,62)	203 886,73	(72 463,27)	XS1002121454
RENTA FIJA NIBC Bank NV 6,00 2049-10-15	EUR	713 112,00	(90 835,97)	741 455,68	28 343,68	XS1691468026
RENTA FIJA Mitsubishi Bank 8,46 2050-12-15	EUR	410 169,00	(9 568,12)	404 769,19	(5 399,81)	XS0413650218
RENTA FIJA Repsol Internac. 6,95 2027-07-21	USD	117 727,93	11 840,31	112 712,53	(5 015,40)	USP989MJBL47
BONO UBS GROUP AG 7,00 2049-02-19	USD	180 958,25	641,62	179 261,55	(1 696,70)	CH0271428333
RENTA FIJA Credit Andorra 7,00 2029-07-19	EUR	184 700,00	4 205,92	189 953,07	5 253,07	XS2032657608
RENTA FIJA Banco Comercial Port 9,25 2049-01-31	EUR	533 407,50	10 740,74	598 126,60	64 719,10	PTBCPFOM0043
RENTA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	183 916,00	5 884,36	186 662,19	2 746,19	XS1877860533
BONO THAMES WATER KEMBLE 4,63 2026-05-19	GBP	188 473,32	13 379,29	101 771,62	(86 701,70)	XS2258560361
RENTA FIJA Banco Comercial Port 3,87 2030-03-27	EUR	149 334,00	11 767,60	187 764,09	38 430,09	PTBIT3OM0098
RENTA FIJA Santander Intl 4,38 2049-01-14	EUR	390 877,60	4 387,00	366 888,73	(23 988,87)	XS2102912966
RENTA FIJA Piraeus Bank 5,50 2030-02-19	EUR	136 556,00	26 488,57	178 420,58	41 864,58	XS2121408996
RENTA FIJA ALBK LN 6,25 2025-06-23	EUR	575 834,00	10 561,42	584 720,25	8 886,25	XS2010031057
RENTA FIJA Aust&NZ Banking 6,75 2026-06-15	USD	295 862,48	1 939,71	271 221,58	(24 640,90)	USQ08328AA64
BONO INVESTEC PLC 6,75 2049-09-05	GBP	244 667,41	836,10	210 026,39	(34 641,02)	XS1692045864
RENTA FIJA Petrosbras Intl 8,50 2025-09-24	USD	70 583,34	5 056,87	71 326,22	742,88	NO0010893076
BONO CREDIT AGRICOLE SA 7,50 2026-06-23	GBP	218 240,14	1 411,99	227 716,97	9 476,83	XS2353099638



OP1245097

Avance Multiactivos, F.I.

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



OP1245098

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RENTA FIJA Banco Credito Social 5,25 2031-11-27	EUR	95 471,00	1 162,69	91 393,01	(4 077,99)	XS2332590632
RENTA FIJA Monitoricos Intl 10,46 2049-04-01	USD	15 162,54	-	0,27	(15 162,27)	US609ESCA48
RENTA FIJA Obrascón Huarte Lain 5,10 2026-03-31	EUR	352 338,83	23 670,87	368 242,63	15 903,80	XS2356570239
RENTA FIJA ARYZTA AG 5,33 2049-04-28	CHF	142 899,81	(28 190,21)	233 750,76	90 850,95	CH0253592783
OBLIGACION Banco BPM spa 6,13 2025-01-21	EUR	211 122,00	(2 168,98)	205 643,53	(5 478,47)	XS2089968270
RENTA FIJA Sofib 4,00 2026-07-06	USD	169 206,48	4 206,51	168 617,72	(588,76)	XS2361252971
RENTA FIJA RaiffesenBank 6,00 2049-12-15	EUR	186 688,00	868,33	181 056,26	(5 631,74)	XS2207857421
BONO QUILTER PLC 8,63 2033-04-18	GBP	230 874,16	3 746,95	234 156,58	3 282,42	XS2568634054
BONO ROTHESAY LIFE 4,88 2048-10-13	USD	168 677,83	3 919,55	143 355,94	(25 321,89)	XS2399976195
BONO INTESA SANPAOLO SPA 7,75 2049-01-11	EUR	402 568,00	11 030,59	409 488,52	6 920,52	XS1548475968
BONO ATHORA NETHERLANDS 7,00 2049-06-19	EUR	365 598,00	1 319,24	389 122,79	23 524,79	XS1835946564
BONO HEATHROW FINANCE PLC 4,75 2024-03-01	GBP	320 030,28	26 054,59	324 254,45	4 224,17	XS1904681944
BONO VEDANTA UK INVESTMEN 6,13 2024-08-09	USD	217 381,47	82 320,34	136 141,80	(81 239,67)	USG9328DAF63
BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,50 2048-09-01	EUR	668 160,32	17 727,38	737 107,07	68 946,75	XS2223763361
BONO TELESAT CANADA/TELES 4,88 2027-06-01	USD	180 438,49	28 406,28	166 111,48	(14 327,01)	US87952VAE13
BONO SOCIETE GENERALE 7,88 2049-01-18	EUR	191 032,00	7 275,15	205 741,86	14 709,86	FR001400F677
BONO ARAGVI FINANCE INTL 8,45 2026-04-29	USD	303 525,52	31 091,95	220 218,25	(83 307,27)	XS2326545204
BONO LA BANQUE POSTALE 3,00 2048-11-20	EUR	411 116,00	5 025,06	435 441,33	24 325,33	FR0014005090
BONO NBM US HOLDINGS INC 6,63 2029-08-06	USD	162 653,25	6 423,16	173 969,26	11 316,01	USU63768AB83
BONO MPT OPER PARTNERSPIF 0,99 2026-10-15	EUR	144 284,00	8 896,52	142 067,87	(2 216,13)	XS2390849318
BONO HEATHROW FINANCE PLC 4,13 2029-09-01	GBP	191 290,58	6 239,82	196 096,10	4 805,52	XS2081020872
BONO CRL CREDITO AGRICOLA 8,38 2026-07-04	EUR	199 398,00	8 156,66	206 969,04	7 571,04	PTCCCMOM0006
BONO DIRECTV FIN LLC/COIN 5,88 2027-08-15	USD	161 611,86	5 812,22	168 301,60	6 689,74	USU2541MAA81
BONO REKEEP SPA 7,25 2026-02-01	EUR	180 068,00	12 158,32	172 137,07	(7 930,93)	XS2291911282
BONO Ecopetrol SA 5,88 2045-05-28	USD	64 216,38	680,80	70 827,69	6 611,31	US279158AJ82
BONO COMMERZBANK AG 8,63 2027-11-28	GBP	230 654,51	4 998,04	244 901,52	14 247,01	XS2560994381
BONO BANCA MONTE DEI PASC 6,75 2026-09-05	EUR	197 860,00	3 417,59	208 660,08	10 800,08	XS2676882900
BONO ARCOS DORADOS HOLDIN 5,88 2027-04-04	USD	178 752,60	3 053,87	178 773,24	20,64	USG0457FAC17
BONO LEVIATHAN BOND LTD 6,50 2027-06-30	USD	82 357,94	543,12	84 537,05	2 179,11	IL0011677825
BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 10,00 2026-10-30	EUR	399 468,00	6 546,83	419 565,13	20 097,13	PTCMGGOM0008
BONO Ecopetrol SA 8,88 2032-10-13	USD	134 550,64	2 150,84	147 118,34	12 567,70	US279158AS81
BONO STANDARD CHARTERED P 6,00 2048-07-26	USD	186 905,74	4 829,56	178 269,75	(8 635,99)	USG84228EH74
BONO DIG INTL FIN/DIG INT 8,75 2024-05-25	USD	166 929,52	17 083,25	153 553,13	(13 376,39)	USG2770MAE87
BONO AA BOND CO LTD 3,25 2028-07-31	GBP	191 808,44	1 022,07	195 353,41	3 544,97	XS2362697364
BONO BRISTOW GROUP INC 6,88 2028-03-01	USD	170 001,78	4 843,81	174 553,91	4 552,13	USU1105FAA31
BONO COLOMBIA TELECOMUNIC 4,95 2030-07-17	USD	110 386,78	390,57	110 074,15	(312,63)	USP28768AC69

Avance Multiactivos, F.I.

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



CLASE

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO CO-OPERATIVE BANK HO 6,00 2027-04-06	GBP	215 591,96	1 256,54	222 468,18	6 876,22	XS2464403877
BONO ROTHESAY LIFE 5,00 2048-10-13	GBP	148 294,69	3 713,30	161 781,57	13 486,88	XS2393498204
BONO TEVA PHARM FNC NL II 3,75 2027-05-09	EUR	264 560,00	11 372,00	279 067,75	14 507,75	XS2406607098
BONO FRESENIUS MED CARE I 2,38 2030-11-16	USD	96 357,51	1 321,41	103 751,74	7 394,23	USU3149FAB59
RENDA FIJA BARCLAYS 6,38 2025-12-15	GBP	409 058,81	25 600,61	413 870,57	4 811,76	XS2049810356
TOTALES Renta fija privada cotizada		16 196 719,55	513 975,73	16 314 924,80	118 205,25	
Valores de entidades de crédito garantizados						
RENDA FIJA Banca Monte Paschi S 5,38 2028-01-18	EUR	245 063,00	32 456,06	279 036,73	33 973,73	XS1752894292
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		245 063,00	32 456,06	279 036,73	33 973,73	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES KORIAN SA	EUR	327 765,00	-	268 983,00	(58 782,00)	FR0014005A04
ACCIONES Coinbase Global Inc	USD	147 448,69	-	126 040,40	(21 408,29)	US19260Q1076
ACCIONES Viatrix Inc	USD	65 892,71	-	58 864,03	(7 028,68)	US92556V1061
ACCIONES PayPal Hld	USD	168 308,07	-	89 008,06	(79 300,01)	US70450Y1038
ACCIONES Leroy Seafood Group	NOK	93 953,14	-	71 200,64	(22 752,50)	NO0003096208
ACCIONES Walt Disney Company	USD	89 972,36	-	81 791,83	(8 180,53)	US2546871060
ACCIONES Tyson Foods	USD	144 688,44	-	97 382,01	(47 306,43)	US9024941034
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 038 028,41	-	793 269,97	(244 758,44)	
Acciones y participaciones no Directiva						
PARTICIPACIONES ETF:ishares	USD	128 954,16	-	87 073,10	(41 881,06)	US4642871846
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		128 954,16	-	87 073,10	(41 881,06)	
TOTAL Cartera Exterior		19 867 556,84	572 867,17	19 732 408,74	(135 148,10)	



OP1245099

Avance Multiactivos, F.I.

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



CLASE 8.^ª

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



OP1245100

Avance Multiactivos, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1245101

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

Avance Multiactivos, F.I.

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



CLASE 8.^a
ISIN



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

OP1245102

Avance Multiactivos, F.I.

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



OP1245103

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA Bahamas 6,95 2029-11-20	USD	77 106,10	1 810,66	69 104,07	(8 002,03)	USP06518AE74
TOTALES Deuda pública		77 106,10	1 810,66	69 104,07	(8 002,03)	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA Petrobras Intl 8,50 2025-09-24	USD	76 571,86	4 300,61	85 452,08	8 880,22	NO0010893076
RENTA FIJA Softb 4,00 2026-07-06	USD	169 206,48	4 019,39	160 225,98	(8 980,50)	XS2361252971
RENTA FIJA Repsol Internac. 6,95 2027-07-21	USD	392 426,42	34 031,96	308 002,53	(84 423,89)	USP989MJBL47
RENTA FIJA Mitsubishi Bank 6,40 2050-12-15	EUR	820 338,00	10 039,62	605 416,82	(214 921,18)	XS0413650218
RENTA FIJA NIBC Bank NV 6,00 2049-10-15	EUR	408 626,00	(58 748,15)	400 379,16	(8 246,84)	XS1691468026
OBLIGACION RaboSti 6,50 2049-03-29	EUR	276 350,00	(2 776,49)	194 502,60	(81 847,40)	XS1002121454
RENTA FIJA CREDIT SUISSE EQ-GLB 6,25 2049-12-18	USD	181 310,48	(2 328,94)	148 763,94	(32 546,54)	XS1076957780
RENTA FIJA Turk Telekomunikasyo 4,88 2024-06-19	USD	173 120,11	1 706,28	173 464,12	344,01	XS1028951264
RENTA FIJA Caixa Eco Montepio G 10,50 2026-04-03	EUR	263 123,00	31 601,70	243 827,27	(19 295,73)	PTCMGVOM0025
RENTA FIJA Traf 7,50 2049-07-31	EUR	136 668,00	5 120,76	149 104,74	12 436,74	XS2033327854
RENTA FIJA Western Digital 8,75 2024-05-25	USD	166 929,52	11 388,45	151 323,83	(15 605,69)	XS2033327854
OBLIGACION Banco BPM spa 6,13 2025-01-21	EUR	211 122,00	1 059,82	188 334,73	(22 787,27)	USG2763RAN44
RENTA FIJA Kent Global 10,00 2026-06-28	USD	122 969,56	892,36	127 929,95	4 960,39	NO0011032336
RENTA FIJA Banco Credito Social 5,25 2031-11-27	EUR	95 471,00	792,93	82 777,11	(12 693,89)	XS2332590632
BONO REKEEP SPA 7,25 2026-02-01	EUR	180 068,00	6 648,27	166 099,12	(13 968,88)	XS2291911282
RENTA FIJA Piraeus Bank 5,50 2030-02-19	EUR	136 556,00	21 357,93	155 097,22	18 541,22	XS2121408996
RENTA FIJA DNB Nordbank 4,88 2024-11-12	EUR	348 481,02	6 480,21	345 553,42	(2 927,60)	XS2075280995
BONO AURELIUS EQUITY OPPO 6,22 2024-12-05	USD	99 078,00	792,47	93 751,90	(5 326,10)	NO0010861487
RENTA FIJA BARCLAYS 6,38 2025-12-15	GBP	409 058,81	18 048,16	396 268,63	(12 790,18)	XS2049810356
RENTA FIJA Banco Comercial Port 3,87 2030-03-27	EUR	149 334,00	6 522,95	156 216,91	6 882,91	PTBIT3OM0098
RENTA FIJA Standard Chartered 5,92 2049-07-30	USD	74 339,23	1 964,16	70 424,28	(3 914,95)	USG84228AT58
RENTA FIJA Corestate Capital Ho -1,81 2023-04-15	EUR	86 469,00	14 057,95	1 061,05	(85 407,95)	DE000A19SPK4
RENTA FIJA Santander Intl 4,38 2049-01-14	EUR	390 877,60	4 221,41	338 194,32	(52 683,28)	XS2102912966
RENTA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	183 916,00	1 299,63	183 347,05	(568,95)	XS1877860533
RENTA FIJA Banco Comercial Port 9,25 2049-01-31	EUR	533 407,50	10 267,34	520 912,00	(12 495,50)	PTBCPFOM0043
RENTA FIJA ALBK LN 6,25 2025-06-23	EUR	575 834,00	1 712,91	558 591,01	(17 242,99)	XS2010031057
RENTA FIJA Monitorics Intl 10,46 2049-04-01	USD	15 162,54	-	-	(15 162,54)	US609ES CAB48
RENTA FIJA Aust&NZ Banking 6,75 2026-06-15	USD	295 882,48	1 107,34	278 578,55	(17 283,93)	USQ08328AA64
RENTA FIJA RaiffesenBank 6,00 2049-12-15	EUR	186 688,00	689,63	160 776,40	(25 911,60)	XS2207857421
BONO EIRCOM FINANCE DAC 3,50 2026-05-15	EUR	176 854,00	9 437,99	171 531,01	(5 322,99)	XS1991034825
RENTA FIJA Intralot 5,25 2024-09-15	EUR	60 841,50	44 469,93	92 204,45	31 362,95	XS1685702794

Avance Multiactivos, F.I.

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



OP1245104

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN	CLASE
BONO INVESTEC PLC 6,75 2049-09-05	GBP	244.667,41	953,25	203.186,29	(41.481,12)	XS1692045864	
RENDA FIJA Banca Monte Paschi S.8,00 2030-01-22	EUR	155.354,00	19.501,51	168.446,11	13.092,11	XS2106849727	
BONO INTESA SANPAOLO SPA 7,75 2049-01-11	EUR	209.116,00	7.337,31	192.921,27	(16.194,73)	XS1548475968	
BONO STANDARD CHARTERED P.6,00 2048-07-26	USD	186.905,74	4.936,42	179.573,00	(7.332,74)	USG84228EH74	
BONO FAGE INTL / FAGE US 5,63 2026-08-15	USD	171.878,63	16.538,55	162.716,70	(9.161,93)	US30257WAA45	
BONO TELESAT CANADA/TELES 4,88 2027-06-01	USD	114.705,05	5.781,44	71.425,54	(43.279,51)	US87952VAP13	
BONO CREDIT SUISSE GROUP 6,25 2049-06-18	USD	184.374,11	651,22	145.704,64	(38.669,47)	US225436AA21	
BONO ARAGVI FINANCE INTL 8,45 2026-04-29	USD	303.525,52	16.253,05	247.703,36	(55.822,16)	XS2326545204	
BONO CORESTATE CAPITAL HO 3,50 2023-04-15	EUR	56.125,00	28.612,03	(12.953,85)	(69.078,85)	DE000A19YDA9	
BONO Q-PARK HOLDING BV 1,50 2025-03-01	EUR	89.646,00	10.852,24	80.914,59	(8.731,41)	XS2115189875	
BONO COMMERZBANK AG 6,13 2049-04-09	EUR	560.494,00	30.794,86	551.733,96	(8.760,04)	XS2189784288	
BONO CREDIT SUISSE GROUP 4,50 2048-09-03	USD	298.768,70	8.623,29	261.294,97	(37.473,73)	USH3698DD33	
BONO ROTHESAY LIFE 4,88 2048-10-13	USD	168.677,83	3.811,68	140.154,15	(28.523,68)	XS2399976195	
BONO ADECOAGRO SA 6,00 2027-09-21	USD	182.400,95	3.397,47	175.614,21	(6.786,74)	USL00849AA47	
RENDA FIJA ARYZTA AG 4,23 2049-04-28	CHF	142.899,81	(27.649,56)	177.174,65	34.274,84	CH0253592783	
BONO ROTHESAY LIFE 5,00 2048-10-13	GBP	148.294,69	2.712,59	155.253,78	6.959,09	XS2393498704	
BONO ATHORA NETHERLANDS 7,00 2049-06-19	EUR	178.750,00	532,55	194.939,72	16.189,72	XS1835946364	
BONO PROSUS NV 1,29 2029-07-13	EUR	142.255,00	2.505,06	149.739,78	7.484,78	XS2360853332	
BONO HEATHROW FINANCE PLC 4,75 2024-03-01	GBP	320.030,28	9.034,19	325.684,86	5.654,58	XS1904681944	
BONO VEDANTA UK INVESTMEN 6,13 2024-08-09	USD	217.381,47	20.069,90	194.553,04	(22.828,43)	USG9328DAP53	
BONO THAMES WATER KEMBLE 4,63 2026-05-19	GBP	188.473,32	3.343,45	188.053,79	(419,53)	XS2258560361	
BONO UNICREDIT SPA 4,45 2049-06-03	EUR	182.156,00	2.676,01	147.283,96	(34.872,04)	XS2356217039	
OBLIGACION RENTA CORPORACION 6,25 2023-10-02	EUR	293.250,00	8.678,31	281.431,28	(11.818,72)	XS1883986934	
BONO PIRAEUS FINANCIAL HL 8,75 2049-06-16	EUR	343.986,00	7.764,69	310.425,67	(33.560,33)	XS2354777265	
BONO ATLANTIA SPA 1,88 2028-02-12	EUR	158.688,00	5.402,90	163.060,77	4.372,77	XS2301390089	
BONO VODAFONE GROUP PLC 4,20 2078-10-03	EUR	171.514,00	1.955,06	180.851,16	9.337,16	XS1888179550	
BONO TEVA PHARM FNC NL II 3,75 2027-05-09	EUR	264.560,00	4.755,21	255.357,54	(9.202,46)	XS2406607098	
BONO AGGREGATE HOLDINGS S.6,88 2025-11-09	EUR	41.519,25	7.539,17	19.805,42	(21.713,83)	DE000A28ZT71	
BONO BANCO SANTANDER SA 3,63 2049-09-21	EUR	452.342,00	1.660,95	412.970,94	(39.371,06)	XS2388378981	
BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,50 2048-09-01	EUR	433.807,50	10.833,65	409.982,79	(23.824,71)	XS2223762381	
BONO TENCENT HOLDINGS LTD 3,24 2050-06-03	USD	151.634,90	912,74	176.573,48	24.938,58	US88032XAV64	
TOTALES Renta fija privada cotizada		14.155.241,27	410.949,77	13.019.689,75	(1.135.551,52)		
Valores de entidades de crédito garantizados							
RENDA FIJA Banca Monte Paschi S.5,38 2028-01-18	EUR	245.063,00	25.046,90	228.920,89	(16.142,11)	XS1752894292	
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		245.063,00	25.046,90	228.920,89	(16.142,11)		
Acciones admitidas cotización							

Avance Multiactivos, F.I.

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



CLASE

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES Meta Platforms	USD	226 745,91	-	123 656,24	(103 089,67)	US30303M1027
ACCIONES Tyson Foods	USD	144 688,44	-	116 300,79	(28 387,65)	US9024941034
ACCIONES Leroey Seafood Group	NOK	93 953,14	-	99 902,69	5 949,55	NO0003096208
ACCIONES PayPal Hld	USD	168 308,07	-	106 447,45	(61 860,62)	US70450Y1038
ACCIONES Viatrix Inc	USD	65 892,71	-	62 382,06	(3 510,65)	US92556V1061
ACCIONES Coinbase Global Inc	USD	147 448,69	-	26 447,45	(121 001,24)	US19260Q1076
ACCIONES Hyperfine Inc	USD	5 377,53	-	4 775,56	(601,97)	US44916K1060
ACCIONES Olam Group Ltd	SGD	80 831,57	-	102 062,22	21 230,65	SGXE65760014
ACCIONES Walt Disney Company	USD	89 972,36	-	81 158,34	(8 814,02)	US2546871060
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 023 218,42	-	723 132,80	(300 085,62)	
Acciones y participaciones no Directiva	USD	128 954,16	-	105 744,98	(23 209,18)	US4642871846
PARTICIPACIONES ETF.Ishares		128 954,16	-	105 744,98	(23 209,18)	
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		15 629 582,95	437 807,33	14 146 592,49	(1 482 990,46)	
TOTAL Cartera Exterior						



OP1245105

Avance Multiactivos, F.I.

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



CLASE 8.^a
ISIN XS1662406468



	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	USD	85 521,32	-	84 348,37	(1 172,95)	XS1662406468
RENTA FIJA TV Azteca S.A. 26.01 2024-08-09		85 521,32	-	84 348,37	(1 172,95)	
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		85 521,32	-	84 348,37	(1 172,95)	

OP1245106

Avance Multiactivos, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1245107

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



CLASE 8.^a

INFLUENCIA



OP1245108

Avance Multiactivos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

En 2023 el fondo ha tenido una exposición media a renta variable muy por debajo del 10%, y su gestión se ha basado en un posicionamiento muy activo en valores de renta fija. A cierre del año el fondo mantenía una cartera muy diversificada por emisor y sectorialmente de 85 valores de renta fija denominados en euro, dólar americano, libra esterlina y franco suizo de emisores principalmente europeos.

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

En el año 2023 la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de 9,94%. La Clase A ha tenido una rentabilidad de 9,28% en el mismo periodo. Como referencia, el Ibex 35 ha tenido una rentabilidad en el periodo del 22,76%, el Eurostoxx 50 un 19,19% y la letra del tesoro del 3,31%.

Así mismo, la volatilidad de ambas clases del fondo durante el 2023 ha sido del 7,05% frente al 13,82% del Ibex 35, 13,87% del Eurostoxx 50 y 0,77% de la letra del tesoro español a un año.

El fondo ha acabado el año 2023 con un patrimonio de 22,5 millones de euros, frente a los 19,6 millones de euros de cierre del 2022.

En el año 2023 la inflación ha sido una constante fuente de preocupación para los inversores y los bancos centrales, en un contexto que ha sorprendido por la inesperada resistencia de la economía global.

Los mercados norteamericanos, tras las fuertes pérdidas del año anterior, han vuelto a convertirse en 2023 en soporte de los índices mundiales, liderados por el Nasdaq 100 que concentra los principales valores tecnológicos y acumulaba una impresionante ganancia del 44,5%, recuperando las pérdidas el año anterior. En Europa, el MSCI Europe finalizaba el año con un 12,73% de rentabilidad. Por el contrario, las bolsas chinas han concentrado las pérdidas en el año, reflejando una recuperación menos brillante de lo esperado de su economía, con el CSI300 retrocediendo un -14%.



OP1245109

CLASE 8.^a

Avance Multiactivos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

En cuanto a la renta fija, no solo ha frenado la caída de precios del año anterior, sino que ha rebotado con fuerza. Entre los principales activos, el Bono a 10 años de EEUU subió de manera moderada pero prácticamente continua desde el 3,8% a inicios del año hasta máximos del 5% en octubre, acumulando pérdidas superiores al 8% en algunos momentos del ejercicio, pero corrigiéndolas aceleradamente para situarse a finales de diciembre en el 3,80%. En Europa, la subida de los rendimientos del bono alemán a 10 años fue más contenida en 2023 como reflejo del menor dinamismo de la economía europea y los temores de mayor enfriamiento en el último trimestre. El Bund iniciaba el año con tipos cercanos al 2,4% y subía hasta el 2,7% a comienzos de marzo para posteriormente recortar hasta niveles por debajo del 2% a finales de año.

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, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en 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.



OP1245110

CLASE 8.^a

INVERSIÓN

Avance Multiactivos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, 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 2023

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.



CLASE 8.ª



OP1246220

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 8 de marzo de 2024, 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 2023 de Avance Multiactivos, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1245075 Al 0P1245107 Del 0P1245108 Al 0P1245110
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1245111 Al 0P1245143 Del 0P1245144 Al 0P1245146

FIRMANTES:

D. Iñigo Trincado Boville
Presidente

D. Rafael Bunzl Csonka
Consejero

Dña. Beatriz Senís Gilmartín
Consejero