

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Fondo de inversión mixto conservador global.

El fondo tiene como objetivo obtener rentabilidades absolutas positivas en el curso del ciclo económico con especial énfasis en el control de riesgo y en preservar capital. Avance Multiactivos invierte en renta fija casi exclusivamente, aunque puede tomar posiciones en otras clases de activos globales. El equipo gestor basa su proceso de inversión en filtros de selección con un sesgo “valor” cuyo objetivo final es identificar clases de activos y valores infravalorados. El fondo tiene flexibilidad para adaptarse táctica y dinámicamente para cumplir con sus objetivos de inversión. La selección de valores está basada en el análisis fundamental, con especial hincapié en preservar el capital a lo largo del ciclo.

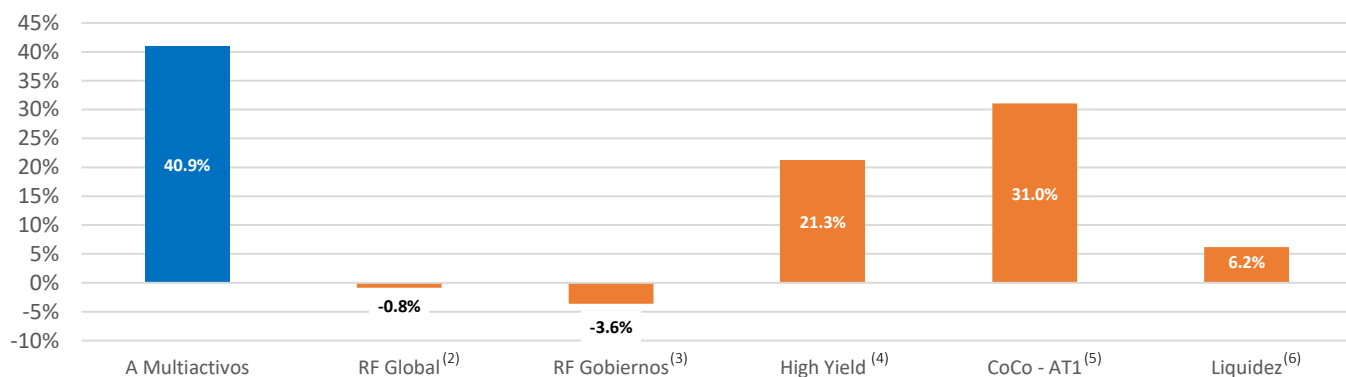
RENTABILIDAD Y RIESGO (1)

Rentabilidad último mes	Rentabilidad últimos 12 meses	Rentabilidad últimos 5 años
-2,4%	+1,7%	+20,0%
Volatilidad Anualizada (inicio)	Sharpe Ratio (inicio)	Rentabilidad Anualizada (inicio)
7,5%	+0,6	+5,0%

RENTABILIDADES HISTÓRICAS

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
+5,7%	+6,2%	+11,1%	-9,7%	+9,9%	+10,1%	+3,8%	-0,5%

EVOLUCIÓN HISTÓRICA – RENTABILIDAD DESDE LANZAMIENTO



ANÁLISIS COMPARATIVO DE RENTABILIDAD Y RIESGO

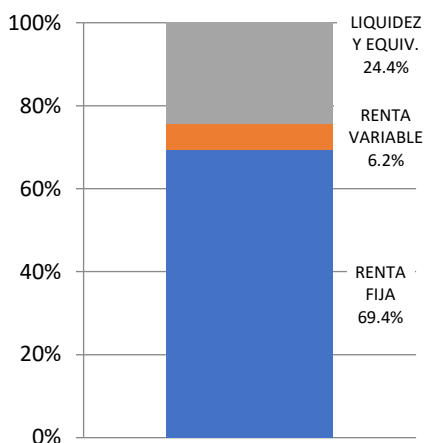
	AVANCE MULTIACTIVOS	RENTA FIJA GLOBAL (2)	RENTA FIJA GOBIERNOS (3)	HIGH YIELD GLOBAL (4)	Co-Co AT1 GLOBAL (5)	LIQUIDEZ (6)
RENTABILIDAD 2026	-0,5%	-0,6%	-0,7%	-1,3%	-1,4%	+0,3%
RENTABILIDAD ÚLTIMOS 5 AÑOS	+20,0%	-5,3%	-7,1%	+13,7%	+12,7%	+6,8%
RENT. TOTAL DESDE INICIO	+40,9%	-0,8%	-3,6%	+21,3%	+31,0%	+6,2%
RENT. ANUALIZADA DESDE INICIO	+5,0%	-0,1%	-0,5%	+2,8%	+4,0%	+0,9%
VOLATILIDAD ANUALIZADA DESDE INICIO (7)	7,5%	3,7%	3,6%	5,4%	8,5%	0,1%
RATIO SHARPE DESDE INICIO (8)	+0,56	-0,27	-0,39	+0,36	+0,36	+0,00
CORRELACIÓN (9)		+0,16	+0,07	+0,75	+0,85	+0,02
% DE MESES POSITIVOS (10)	65,5%	51,2%	47,6%	64,3%	70,2%	51,2%

INFORMACIÓN DEL FONDO

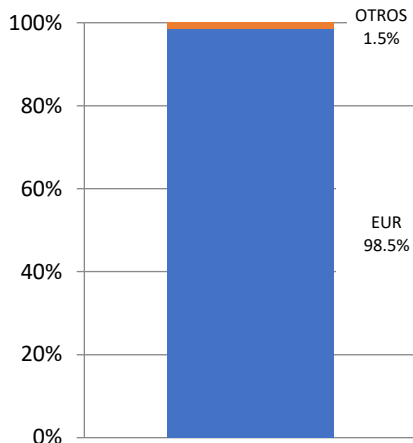
AVANCE MULTIACTIVOS FI	LANZAMIENTO DE LA ESTRATEGIA 12 ABRIL 2019	ENTIDAD DEPOSITARIA BANCO INVERSIS	DIRECCIÓN PRÍNCIPE DE VERGARA 131, MADRID
	DIVISA EURO	COMISIÓN DE GESTIÓN CLASE I / A 0,90% / 1,50%	PÁGINA WEB WWW.IMGESTION.COM
	ENTIDAD GESTORA INTERMONEY GESTIÓN, SGIIC, SA	INVERSIÓN MÍNIMA CLASE I / A € 200.000 / € 10	CÓDIGO ISIN CLASE I / A ES0112221009 / ES0112221017
	PLATAFORMAS ALLFUNDS, INVERSIS	CONTACTO ENTIDAD GESTORA IIC@GRUPOCIMD.COM	TICKER BLOOMBERG AVAMULT SM EQUITY

POSICIONAMIENTO DEL FONDO

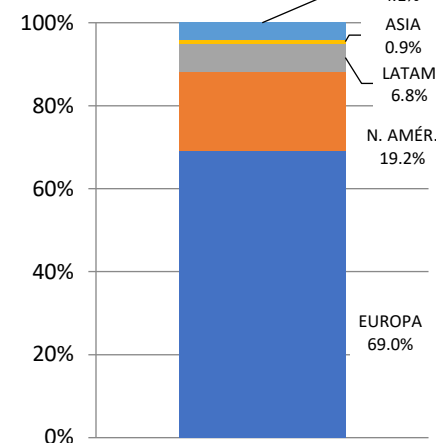
DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS



EXPOSICIÓN A DIVISA



DISTRIBUCIÓN REGIONAL



CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA DE RENTA FIJA

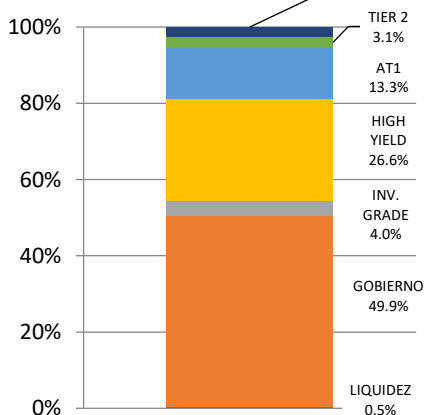
NÚMERO DE BONOS	73
CALIFICACIÓN CREDITICIA MEDIA	A-
AÑOS HASTA VENCIMIENTO	7,2
DURACIÓN	4,4
CUPÓN	4,9%
RENTABILIDAD A VENCIMIENTO	5,9%

PRINCIPALES POSICIONES

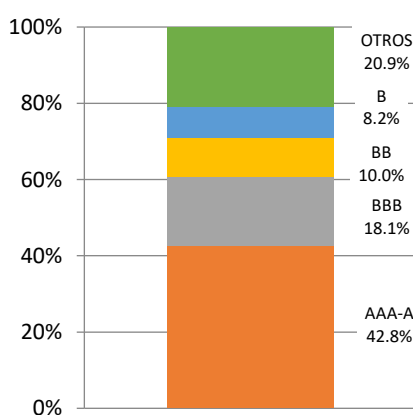
POSICIÓN	% CARTERA
UNIÓN EUROPEA	4,5%
ESTADOS UNIDOS	3,8%
FRANCIA	3,7%
MITSUBISHI UFJ	2,5%
CLARIANE	2,3%

POSICIONAMIENTO EN LA CARTERA DE RENTA FIJA (incluye efectivo)

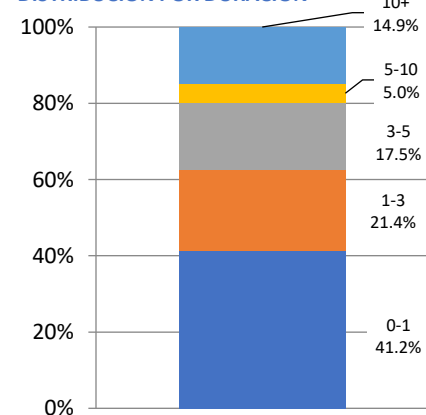
TIPO DE EMISOR



CALIDAD CREDITICIA



DISTRIBUCIÓN POR DURACIÓN



COMENTARIO DEL GESTOR

Marzo ha sido un mes muy complicado en los mercados, dominado por la volatilidad y las correcciones generalizadas en todas las clases de activos. El detonante principal fue la escalada del conflicto bélico entre EE.UU. / Israel e Irán, cuyo mayor impacto a corto plazo a nivel internacional está vinculado con la posible interrupción de la navegación marítima en estrecho de Ormuz, vital para el 20% del crudo mundial. Esto disparó el precio del petróleo cerca de un 50% en el mes, lo que alimentó el medio a un shock energético que perdure en el tiempo, provocando un movimiento negativo importante en la renta variable, destacando el desplome del Nikkei (-13,2%), el Eurostoxx 50 (-9,3%) y el S&P500 (-5,2%). La renta fija, por su lado, no pudo actuar como refugio debido a las presiones inflacionistas, registrando caídas tanto en crédito bancario subordinado (-2,7%), en deuda gubernamental (-2,3%) y en deuda *high yield* (-2,2%), con la duración teniendo un comportamiento muy negativo en sintonía con unos mercados que comenzaban a descontar subidas de tipos. Con este telón de fondo Avance Multiactivos ha conseguido contener las pérdidas, consiguiendo mantenerse por encima de los índices de referencia en lo que va de año. Ante esta acumulación de eventos adversos e incertidumbre el equipo de gestión mantiene una estrategia prudente. La importante posición de liquidez nos proporciona la opcionalidad necesaria para poder aprovechar estos movimientos de mercado en cuanto identifiquemos escenarios de entrada interesantes.

Notas: (1) Todos los datos de rentabilidad son netos de comisiones. Fuente: elaboración propia basada en datos proporcionados por la sociedad gestora y Bloomberg (2) Bloomberg Global Aggregate Index (3) Bloomberg Global Aggregate Treasuries Total Return Index (4) Bloomberg Global High Yield Index (5) Bloomberg Global CoCo Tier 1 (6) ESTR Volume Weighted Trimmed Mean Rate Index (7) Volatilidad diaria anualizada calculada como desviación típica (8) El Ratio de Sharpe es una medida del exceso de rendimiento por unidad de riesgo (9) Correlación del fondo respecto al índice comparable (10) Porcentaje de meses en los que el fondo ha tenido rentabilidad positiva desde el lanzamiento de la estrategia (12 de abril de 2019). Esta información es una comunicación de marketing y ha sido preparada únicamente con fines informativos. No es una oferta para comprar o vender ningún tipo de instrumento financiero o para tomar parte en ninguna estrategia. La rentabilidad pasada no es indicativa de rentabilidad futura, el valor de las inversiones así como de los ingresos derivados de las mismas pueden subir y bajar. Unos objetivos altos de rentabilidad sólo pueden alcanzarse aceptando un mayor nivel de riesgo. Donde se incluyan, los datos de índices presentados en este documento se mencionan únicamente a efectos informativos. La cartera o los servicios mencionados no siguen ningún índice, y no se hace ninguna representación en relación a la rentabilidad futura. La inversión en instrumentos financieros va acompañada de la posibilidad de pérdidas, así como del hecho de que la búsqueda de una rentabilidad superior a la del mercado expone la cartera a un riesgo por encima de la media. Las inversiones mencionadas en este informe pueden no ser idóneas para todos los inversores. En algunas circunstancias puede ser difícil para el inversor vender o realizar tales inversiones, u obtener información fiable acerca de su valor. En el caso de que una inversión esté denominada en una divisa distinta de la del inversor, los cambios en el tipo de cambio pueden tener un efecto negativo en el valor, el precio o los ingresos procedentes de tal inversión. Esta presentación no debe ser considerada como asesoramiento legal, fiscal o contable; los inversores deben consultar a sus propios asesores fiscales. Las bases y los tipos impositivos pueden ser objeto de modificación, y están sujetos a las circunstancias individuales de cada cliente.