

Avance Global, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Avance Global, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

18 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09571

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



008583062

CLASE 8.^a**Avance Global, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022****(Expresado en euros)**

ACTIVO	2022	2021(*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	21 183 614,87	20 257 175,71
Deudores	372 443,06	613 086,27
Cartera de inversiones financieras	19 131 961,22	17 820 108,32
Cartera interior	2 073 674,52	2 785 917,10
Valores representativos de deuda	1 170 650,52	1 393 404,60
Instrumentos de patrimonio	643 754,00	1 013 762,50
Instituciones de Inversión Colectiva	259 270,00	378 750,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	16 137 188,17	14 308 549,66
Valores representativos de deuda	8 278 115,62	7 256 898,63
Instrumentos de patrimonio	6 284 380,46	6 751 687,89
Instituciones de Inversión Colectiva	1 530 613,08	224 005,47
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	44 079,01	75 957,67
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	794 358,69	546 720,72
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	126 739,84	178 920,84
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 679 210,59	1 823 981,12
TOTAL ACTIVO	21 183 614,87	20 257 175,71

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



CLASE 8.ª



008583063

Avance Global, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021(*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	21 086 825,54	20 195 802,76
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	21 086 825,54	20 195 802,76
Capital	-	-
Partícipes	22 643 995,76	18 741 455,80
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	(973 921,34)	(973 921,34)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(583 248,88)	2 428 268,30
(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	96 789,33	61 372,95
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	96 789,33	55 137,95
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	6 235,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	21 183 614,87	20 257 175,71
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021(*)
Cuentas de compromiso	9 537 970,54	16 938 813,99
Compromisos por operaciones largas de derivados	7 994 970,54	8 842 656,85
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 543 000,00	8 096 157,14
Otras cuentas de orden	3 327 550,31	2 744 301,42
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	3 327 550,31	2 744 301,42
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	12 865 520,85	19 683 115,41

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



008583064

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

(Expresada en euros)

	2022	2021(*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(205 763,50)	(203 104,18)
Comisión de gestión	(172 474,41)	(163 659,15)
Comisión de depositario	(12 557,32)	(11 733,73)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(20 731,77)	(27 711,30)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(205 763,50)	(203 104,18)
Ingresos financieros	1 015 974,87	529 798,78
Gastos financieros	(10 819,86)	(7 079,32)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(2 186 972,49)	2 028 050,80
Por operaciones de la cartera interior	(241 234,08)	(28 223,12)
Por operaciones de la cartera exterior	(1 925 627,78)	2 328 275,04
Por operaciones con derivados	(20 110,63)	(272 001,12)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	87 359,37	59 869,06
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	716 972,73	28 039,89
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	7 456,65	69 729,51
Resultados por operaciones de la cartera exterior	127 226,77	1 339 351,29
Resultados por operaciones con derivados	582 289,31	(1 381 040,91)
Otros	-	-
Resultado financiero	(377 485,38)	2 638 679,21
Resultado antes de impuestos	(583 248,88)	2 435 575,03
Impuesto sobre beneficios	-	(7 306,73)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(583 248,88)	2 428 268,30

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

Avance Global, F.I.

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



Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (583 248,88)

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

Total de ingresos y gastos reconocidos (583 248,88)

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
Saldos al 31 de diciembre de 2021	18 741 455,80	-	(973 921,34)	2 428 268,30	-	-	20 195 802,76
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	18 741 455,80	-	(973 921,34)	2 428 268,30	-	-	20 195 802,76
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(583 248,88)	-	-	(583 248,88)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 428 268,30	-	-	(2 428 268,30)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 854 000,00	-	-	-	-	-	2 854 000,00
Reembolsos	(1 379 728,34)	-	-	-	-	-	(1 379 728,34)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	22 643 995,76	-	(973 921,34)	(583 248,88)	-	-	21 086 825,54

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

008583065



Avance Global, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 2 428 268,30

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 2 428 268,30

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
Saldos al 31 de diciembre de 2020(*)	24 060 006,29		(973 921,34)	(2 753 913,25)			20 332 171,70
Ajustes por cambios de criterio							
Ajustes por errores							
Saldo ajustado	24 060 006,29		(973 921,34)	(2 753 913,25)			20 332 171,70
Total ingresos y gastos reconocidos				2 428 268,30			2 428 268,30
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 753 913,25)			2 753 913,25			
Operaciones con participes							
Suscripciones	4 076 630,88						4 076 630,88
Reembolsos	(6 641 268,12)						(6 641 268,12)
Otras variaciones del patrimonio							
Saldos al 31 de diciembre de 2021(*)	18 741 455,80		(973 921,34)	2 428 268,30			20 195 802,76

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



CLASE 8.ª



008583066



CLASE 8.ª



008583067

Avance Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Avance Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 18 de abril de 2000. Tiene su domicilio social en calle Príncipe de Vergara, 131, planta 3 – 28002 Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 31 de mayo de 2000 con el número 2.134, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 las clases de participaciones del Fondo en las que se dividía el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo eran:

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

Con fecha 10 de febrero de 2021, la C.N.M.V. procedió a inscribir, a solicitud de Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A., BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. y de Banco Inversis, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión del Fondo, al objeto de sustituir a Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. por Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad Gestora, y a BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por Banco Inversis, S.A., como Entidad Depositaria. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora) se encuentra participada al 99,96% por CIMD, S.A.



CLASE 8.ª



008583068

Avance Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- 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.



CLASE 8.ª



008583069

Avance Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

	Clase I	Clase A
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,80	1,50
Comisión de Depositaria	0,06	0,06

Durante el ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.ª



008583070

Avance Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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



CLASE 8.ª



008583071

Avance Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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



CLASE 8.ª



008583072

Avance Global, F.I.

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

(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 2022 y 2021.

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.



008583073

CLASE 8.ª

Avance Global, F.I.

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

(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.



CLASE 8.^a



008583074

Avance Global, F.I.

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

(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 "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.

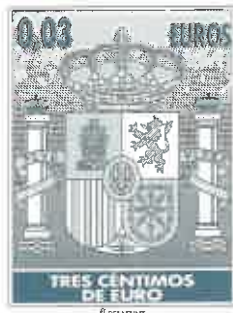
El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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.



CLASE 8.ª



008583075

Avance Global, F.I.

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

(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 "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.^a



008583076

Avance Global, F.I.

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

(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 "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta 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 "Deudores" del activo en el balance.

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

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

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



CLASE 8.ª



008583077

Avance Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

l) Impuesto sobre beneficios

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



CLASE 8.^a



008583078

Avance Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

4. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	296 719,30	506 424,41
Administraciones Públicas deudoras	58 424,29	87 064,89
Operaciones pendientes de liquidar	17 299,47	19 596,97
	<u>372 443,06</u>	<u>613 086,27</u>

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

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	58 424,29	82 462,43
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	4 602,46
	<u>58 424,29</u>	<u>87 064,89</u>

El capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge el importe de venta de valores ordenados en los últimos días del ejercicio, cuya liquidación tuvo lugar en los primeros días del mes de enero de 2023 y 2022, respectivamente.



CLASE 8.ª



008583079

Avance Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

5. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	7 306,73	7 306,73
Operaciones pendientes de liquidar	43 170,79	-
Otros	46 311,81	47 831,22
	96 789,33	55 137,95

El capítulo "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge el impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2021.

El capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2022 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 2023.

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

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



CLASE 8.^a



008583080

Avance Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2022	2021
Cartera interior	2 073 674,52	2 785 917,10
Valores representativos de deuda	1 170 650,52	1 393 404,60
Instrumentos de patrimonio	643 754,00	1 013 762,50
Instituciones de Inversión Colectiva	259 270,00	378 750,00
Cartera exterior	16 137 188,17	14 308 549,66
Valores representativos de deuda	8 278 115,62	7 256 898,63
Instrumentos de patrimonio	6 284 380,46	6 751 687,89
Instituciones de Inversión Colectiva	1 530 613,08	224 005,47
Derivados	44 079,01	75 957,67
Intereses de la cartera de inversión	794 358,69	546 720,72
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	126 739,84	178 920,84
	19 131 961,22	17 820 108,32

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

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



CLASE 8.^a



008583081

Avance Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

7. Tesorería

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario	1 589 979,37	1 817 960,67
Cuentas en euros	1 394 255,90	391 870,48
Cuentas en divisa	195 723,47	1 426 090,19
Otras cuentas de tesorería	89 231,22	6 020,45
Otras cuentas de tesorería en divisa	89 231,22	6 020,45
	1 679 210,59	1 823 981,12

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

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

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge el saldo mantenido en Lom Financial por importe de 89.231,22 euros y 6.020,45 euros, respectivamente.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.ª



008583082

Avance Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	Clase I	Clase A
Patrimonio atribuido a partícipes	20 383 497,50	703 328,04
Número de participaciones emitidas	2 948 287,38	108 440,04
Valor liquidativo por participación	6,91	6,49
Número de partícipes	103	23

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

	Clase I	Clase A
Patrimonio atribuido a partícipes	19 403 881,57	791 921,19
Número de participaciones emitidas	2 727 916,85	117 848,72
Valor liquidativo por participación	7,11	6,72
Número de partícipes	104	22

El 12 de febrero de 2021, el Fondo cambió la denominación de sus clases A y B por la Clase I y Clase A, respectivamente. Así mismo, en este momento, el Fondo dio de baja la Clase D, a la cual no se le atribuyen participaciones durante el ejercicio 2021.

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082, y sucesivas modificaciones, asciende al cierre de ejercicio a dos que representan el 47,56% y 51,31% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente.



CLASE 8.ª



008583083

Avance Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al ser los partícipes con participación significativa personas jurídicas, se incluye el detalle de los mismos:

	2022	2021
Partícipes		
EQC Avance Global Fund	22,01%	23,74%
Liberty Seguros S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros,	25,55%	27,57%
	47,56%	51,31%

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	3 327 550,31	2 744 301,42
	3 327 550,31	2 744 301,42

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Las bases imponible del impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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



CLASE 8.ª



008583084

Avance Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas.

Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 4 miles de euros y 3 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



008583085

Avance Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

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

Avance Global, F.I.

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



CLASE 8.^a



008583086

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA Novacaixagalicia[7,50 2048-10-02	EUR	307 284,00	70 932,79	328 696,47	21 412,47	ES0865936001
RENTA FIJA IBERCAJA[7,00 2049-04-06	EUR	314 776,00	77 784,16	306 973,10	(7 802,90)	ES0844251001
RENTA FIJA CAIXABANK[5,25 2026-03-23	EUR	390 310,40	4 970,57	340 737,70	(49 572,70)	ES0840609012
RENTA FIJA Banco Sabadell[6,13 2049-11-23	EUR	205 724,00	1 130,09	194 243,25	(11 480,75)	XS1720572848
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 218 094,40	154 817,61	1 170 650,52	(47 443,88)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AM Locales Property	EUR	561 335,17	-	643 754,00	82 418,83	ES0105272001
TOTALES Acciones admitidas cotización		561 335,17	-	643 754,00	82 418,83	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES RECOLOC-201621784-1	EUR	277 895,15	-	259 270,00	(18 625,15)	ES0165940000
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		277 895,15	-	259 270,00	(18 625,15)	
TOTAL Cartera Interior		2 057 324,72	154 817,61	2 073 674,52	16 349,80	

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

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

008583087

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						
BONO TEVA PHARM FNC NL II[3,75 2027-05-09]	EUR	176 618,00	2 860,51	170 547,99	(6 070,01)	XS2406607098
BONO CREDIT SUISSE GROUP I[4,50 2048-09-03]	USD	159 487,85	4 869,59	130 089,54	(29 398,31)	USH3698DDDD33
RENTA FIJA Banco Comercial Port[9,25 2049-01-31]	EUR	292 954,00	23 190,80	330 928,76	37 974,76	PTBCPFOM0043
BONO TENCENT HOLDINGS LTD[3,24 2050-06-03]	USD	101 089,93	608,49	117 715,66	16 625,73	US88032XAV64
BONO THAMES WATER KEMBLE I[4,63 2026-05-19]	GBP	188 473,32	3 343,45	188 053,79	(419,53)	XS20258560361
BONO ARAGVI FINANCE INTL[8,45 2026-04-29]	USD	158 037,23	7 287,96	124 690,24	(33 346,99)	XS2326545204
BONO ATHORA NETHERLANDS[7,00 2049-06-19]	EUR	178 750,00	532,55	194 939,72	16 189,72	XS1835946564
BONO PIRAEUS FINANCIAL HL[8,75 2049-06-16]	EUR	162 102,00	4 388,13	154 707,05	(7 394,95)	XS2354777265
BONO ATLANTIA SPA[1,88 2028-02-12]	EUR	79 344,00	2 701,46	81 530,38	2 186,38	XS2301390089
BONO STANDARD CHARTERED PI[6,00 2048-07-26]	USD	186 905,74	4 936,42	179 573,00	(7 332,74)	USG84228EH74
RENTA FIJA Mitsubishi Bank[6,40 2050-12-15]	EUR	868 190,55	8 327,10	530 197,29	(337 993,26)	XS0413650218
BONO CREDIT SUISSE GROUP I[6,25 2049-06-18]	USD	184 374,11	651,22	145 704,64	(38 669,47)	US225436AA21
RENTA FIJA BARCLAYS[6,38 2025-12-15]	GBP	395 138,19	24 849,31	389 467,48	(5 670,71)	XS2049810356
BONO COMMERZBANK AG[6,13 2049-04-09]	EUR	190 360,00	10 263,50	183 912,77	(6 447,23)	XS2189784288
BONO INTESA SANPAOLO SPA[5,50 2048-09-01]	EUR	196 120,00	5 018,22	205 390,00	9 270,00	XS2223762381
BONO ADECOAGRO SA[6,00 2027-09-21]	USD	182 400,95	3 397,47	175 614,21	(6 786,74)	USL00849AA47
BONO VEDANTA UK INVESTMEN[6,13 2024-08-09]	USD	186 326,97	17 202,77	166 759,75	(19 567,22)	USG9328DAP53
RENTA FIJA Monitorics Intl[15,58 2049-04-01]	USD	8 710,03	-	0,54	(8 709,49)	US609ESCAB48
RENTA FIJA ARYZTA AG[4,23 2049-04-28]	CHF	183 573,45	(32 423,72)	219 330,08	35 756,63	CH0253592783
OBLIGACION Goldman Sachs[4,00 2049-08-12]	USD	244 464,58	114 170,80	164 070,94	(80 393,64)	US38144G8042
RENTA FIJA Repsol Internac[6,95 2027-07-21]	USD	548 615,25	64 094,64	448 957,09	(99 658,16)	USP989MJB47
RENTA FIJA NIBC Bank NV[6,00 2049-10-15]	EUR	419 861,80	(38 947,59)	380 578,60	(39 283,20)	XS1691468026
BONO FAGE INTL / FAGE US[5,63 2026-08-15]	USD	171 878,63	16 538,55	162 716,70	(9 161,93)	US30257WAA45
RENTA FIJA Odebrecht Ovrsea Ltd[6,17 2058-09-10]	USD	56 052,66	11 257,05	(10 055,05)	(66 107,71)	USG6714UAA81
RENTA FIJA Corestate Capital Hol-1[8,1 2023-04-15]	EUR	172 938,00	28 115,90	2 122,10	(170 815,90)	DE000A19SPK4
RENTA FIJA Kent Global[10,00 2026-06-28]	USD	122 969,56	892,36	127 929,95	4 960,39	NO0011032336
OBLIGACION RENTA CORPORACION[6,25 2023-10-02]	EUR	293 250,00	8 678,31	281 431,28	(11 818,72)	XS1883986934
RENTA FIJA Banca Monte Paschi SI[8,00 2030-01-22]	EUR	155 354,00	19 501,51	168 446,11	13 092,11	XS2106849727
RENTA FIJA Caixa Eco Montepio GI[10,50 2026-04-03]	EUR	175 498,00	21 052,27	162 567,05	(12 930,95)	PTCMGVOM0025
BONO BANCO SANTANDER SAI[3,63 2049-09-21]	EUR	368 066,00	1 043,09	275 378,17	(92 687,83)	XS2388378981
RENTA FIJA Rabobank[4,63 2025-12-29]	EUR	183 916,00	1 299,63	183 347,05	(568,95)	XS1877860533
RENTA FIJA Western Digital[8,75 2024-05-25]	USD	174 788,15	(1 784,64)	164 496,92	(10 291,23)	USG2763RAA44

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

CLASE 8.^a



008583088

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO AGGREGATE HOLDINGS S[6,88 2025-11-09	EUR	27 679,50	5 026,13	13 203,60	(14 475,90)	DE000A28ZT71
RENTA FIJA Aust&NZ Banking[6,75 2026-06-15	USD	197 241,66	738,22	185 719,04	(11 522,62)	USQ08328AA64
RENTA FIJA OEC Finance[0,00 2029-10-25	USD	45 861,26	79 371,67	(67 892,33)	(113 753,59)	USG6714RAD91
RENTA FIJA Traf7,50 2049-07-31	EUR	227 230,00	13 557,28	243 485,22	16 255,22	XS2033327854
RENTA FIJA Petrobras Intl[8,50 2025-09-24	USD	115 791,54	6 511,02	128 117,12	12 325,58	NO0010893076
RENTA FIJA Telefonica Emisiones[50,06 2049-12-30	USD	0,46	(87,31)	1 708,63	1 708,17	NO0010871791
BONO INVESTEC PLC[6,75 2049-09-05	GBP	244 667,41	953,25	203 186,29	(41 481,12)	XS1692045864
RENTA FIJA ALBK LN[6,25 2025-06-23	EUR	202 966,00	(396,68)	187 164,65	(15 801,35)	XS2010031057
BONO TELESAT CANADA/TELES[4,88 2027-06-01	USD	76 470,03	3 854,29	47 617,03	(28 853,00)	US87952VAP13
RENTA FIJA BBVA[6,13 2027-11-16	USD	404 885,69	44 147,24	436 371,83	31 486,14	US05946KAF84
RENTA FIJA Piraeus Bank[5,50 2030-02-19	EUR	127 535,00	27 443,32	149 011,83	21 476,83	XS2121408996
RENTA FIJA Intralot[5,25 2024-09-15	EUR	60 496,50	93 741,89	42 932,49	(17 564,01)	XS1685702794
RENTA FIJA Banco Comercial Port[3,87 2030-03-27	EUR	74 667,00	3 261,50	78 108,43	3 441,43	PTBIT3OM0098
BONO AURELIUS EQUITY OPPO[6,22 2024-12-05	EUR	49 539,00	396,24	46 875,94	(2 663,06)	NO0010861487
RENTA FIJA Soft[4,00 2026-07-06	USD	169 206,48	4 019,39	160 225,98	(8 980,50)	XS2361252971
TOTALES Renta fija privada cotizada		9 190 846,48	620 454,56	8 056 975,55	(1 133 870,93)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
RENTA FIJA Banca Monte Paschi S[5,38 2028-01-18	EUR	160 959,00	17 275,86	152 036,00	(8 923,00)	XS1752894292
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		160 959,00	17 275,86	152 036,00	(8 923,00)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES Olam Group Ltd	SGD	395 199,42	-	408 248,86	13 049,44	SGXE65760014
ACCIONES Meta Platforms	USD	289 358,88	-	179 863,62	(109 495,26)	US30303M1027
ACCIONES Pax Global Technolog	HKD	138 743,63	-	223 123,06	84 379,43	BMG6955J1036
ACCIONES Elis SA	EUR	238 152,45	-	221 120,00	(17 032,45)	FR0012435121
ACCIONES Knorr-Bremse AG	EUR	138 114,42	-	153 120,00	15 005,58	DE000KBX1006
ACCIONES Siemens AG Ener	EUR	273 019,33	-	253 080,00	(19 939,33)	DE000ENER6Y0
ACCIONES Viatrix Inc	USD	176 422,96	-	187 146,19	10 723,23	US92556V1061
ACCIONES Verallia	EUR	178 065,31	-	221 760,00	43 694,69	FR0013447729
ACCIONES Heineken NV	EUR	276 937,52	-	276 744,05	(193,47)	NL0000008977
ACCIONES Argus Group Hold LTD	USD	270 654,07	-	316 206,45	45 552,38	BMG0464M1038
ACCIONES Argus Group Hold Ltd	USD	772 063,43	-	1 052 654,96	280 591,53	BMG0464M1038
ACCIONES Hyperfine Inc	USD	284 377,15	-	113 778,61	(170 598,54)	US44916K1060
ACCIONES Leroy Seafood Group	NOK	338 881,17	-	263 903,41	(74 977,76)	NO0003096208
ACCIONES MICHELIN	EUR	195 237,48	-	207 880,00	12 642,52	FR001400AJ45
ACCIONES RH	USD	182 634,68	-	174 715,55	(7 919,13)	US74967X1037
ACCIONES Orange SA	EUR	269 159,87	-	250 587,00	(18 572,87)	FR0000133308
ACCIONES Tyson Foods	USD	348 476,84	-	261 676,79	(86 800,05)	US9024941034

Avance Global, F.I.

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

CLASE 8.ª



008583089

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PayPal Hld	USD	279 979,47	-	199 588,98	(80 390,49)	US70450Y1038
ACCIONES Publicis SA	EUR	145 106,55	-	160 434,00	15 327,45	FR0000130577
ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	198 059,53	-	215 837,46	17 777,93	US17275R1023
ACCIONES Qualcomm Inc.	USD	194 007,02	-	184 859,41	(9 147,61)	US7475251036
ACCIONES Verizon	USD	438 468,67	-	368 052,31	(70 416,36)	US92343V1044
ACCIONES BAYER	EUR	252 430,83	-	241 625,00	(10 805,83)	DE000BAY0017
ACCIONES Embracer Group AB	SEK	151 587,77	-	148 374,75	(3 213,02)	SE0016828511
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 425 138,45	-	6 284 380,46	(140 757,99)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES Activa Global Defens	EUR	225 005,00	-	200 894,54	(24 110,46)	LU0829544732
PARTICIPACIONES Algebris Financial C	EUR	1 350 009,27	-	1 329 718,54	(20 290,73)	IE00B81TMV64
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 575 014,27	-	1 530 613,08	(44 401,19)	
TOTAL Cartera Exterior		17 429 064,30	639 541,08	16 093 109,16	(1 335 955,14)	

Avance Global, F.I.

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



CLASE 8.^a



008583090

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
RENTA FIJA TV Azteca S.A.[30.50]2024-08-09	USD	115 039,87	-	126 739,84	11 699,97	XS1662406468
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		115 039,87	-	126 739,84	11 699,97	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		115 039,87	-	126 739,84	11 699,97	

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



008583091

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	7 131 522,65	7 157 613,26	13/03/2023
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	863 447,89	879 377,37	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		7 994 970,54	8 036 990,63	
Futuros vendidos				
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	1 543 000,00	1 514 000,00	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		1 543 000,00	1 514 000,00	
TOTALES		9 537 970,54	9 550 990,63	

Avance Global, F.I.

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

(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



008583092

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	390 310,40	3 589,17	420 099,10	29 788,70	ES0840609012
RENTA FIJA IBERCAJA 7,00 2023-04-06	EUR	314 776,00	49 380,64	376 300,62	61 524,62	ES0844251001
RENTA FIJA Novacaixagalicia 7,50 2023-10-02	EUR	307 284,00	45 324,45	390 648,81	83 364,81	ES0865936001
RENTA FIJA Banco Sabadell 6,13 2049-11-23	EUR	205 724,00	1 221,27	206 356,07	632,07	XS1720572848
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 218 094,40	99 515,53	1 393 404,60	175 310,20	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES PROSEGUR	EUR	171 533,38	-	187 800,00	16 266,62	ES0105229001
ACCIONES AM Locales Property	EUR	578 823,44	-	663 810,00	84 986,56	ES0105272001
ACCIONES Logista	EUR	148 226,08	-	162 152,50	13 926,42	ES0105027009
TOTALES Acciones admitidas cotización		898 582,90	-	1 013 762,50	115 179,60	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES RECOLOC-201621784-1	EUR	378 947,93	-	378 750,00	(197,93)	ES0165940000
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		378 947,93	-	378 750,00	(197,93)	
TOTAL Cartera Interior		2 495 625,23	99 515,53	2 785 917,10	290 291,87	

Avance Global, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA Bahamas 6,95 2029-11-20	USD	77 106,10	882,13	75 563,10	(1 543,00)	USP06518AE74
TOTALES Deuda pública		77 106,10	882,13	75 563,10	(1 543,00)	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA Caixa Eco Montepio G 10,50 2026-04-03	EUR	175 498,00	16 752,83	173 688,49	(1 809,51)	PTCMGVOM0025
RENTA FIJA NIBC Bank NV 6,00 2049-10-15	EUR	419 861,80	(17 620,49)	440 147,50	20 285,70	XS1691468026
RENTA FIJA Repsol Internac. 6,95 2027-07-21	USD	548 615,25	49 660,92	395 705,72	(152 909,53)	USP989MJB47
OBLIGACION Goldman Sachs 4,00 2049-08-12	USD	244 464,58	107 496,67	251 428,38	6 963,80	US38144G8042
RENTA FIJA BARCLAYS 6,38 2025-12-15	GBP	592 707,29	24 797,87	748 797,21	156 089,92	XS2049810356
RENTA FIJA HSBC Finance Corp 6,38 2049-05-15	USD	513 957,15	(11 054,74)	588 953,16	74 996,01	US404280AT69
RENTA FIJA Softb 4,00 2026-07-06	USD	169 206,48	3 496,75	171 196,89	1 990,41	XS2361252971
RENTA FIJA Petrosbras Intl 8,50 2025-09-24	USD	124 847,42	4 648,37	144 222,33	19 374,91	NO0010893076
RENTA FIJA Odebrecht Ovrsea Ltd 6,17 2058-09-10	USD	56 052,66	6 819,15	(3 584,16)	(59 636,82)	USG6714UAA81
RENTA FIJA OEC Finance 0,00 2029-10-25	USD	45 861,26	52 455,70	(32 210,43)	(78 071,69)	USG6714RAD91
RENTA FIJA Corestate Capital Ho 1,38 2022-11-28	EUR	172 938,00	12 699,42	158 651,21	(14 286,79)	DE000A19SPK4
RENTA FIJA Kent Global 10,00 2026-06-28	USD	122 969,56	341,27	130 841,04	7 871,48	NO0011032336
RENTA FIJA TeekayC 9,25 2022-11-15	USD	173 995,79	75,56	182 252,06	8 256,27	US87900YAF07
RENTA FIJA Banco Comercial Port 9,25 2049-01-31	EUR	292 954,00	22 758,19	408 241,37	115 287,37	PTBCPFOM0043
RENTA FIJA Mitsubishi Bank 1,40 2050-12-15	EUR	794 816,55	6 390,01	620 573,99	(174 242,56)	XS0413650218
OBLIGACION RENTA CORPORACION 6,25 2023-10-02						
RENTA FIJA BBVA 6,13 2027-11-16	EUR	293 250,00	5 474,95	297 213,34	3 963,34	XS1883986934
RENTA FIJA Piraeus Bank 5,50 2030-02-19	USD	404 885,69	26 818,96	534 930,97	130 045,28	US05946KAF84
RENTA FIJA Intralot 5,25 2024-09-15	EUR	127 535,00	22 634,18	180 630,97	53 095,97	XS2121408996
RENTA FIJA Traf 7,50 2049-07-31	EUR	60 496,50	94 835,51	39 279,87	(21 216,63)	XS1685702794
RENTA FIJA Montitronics Intl 15,58 2049-04-01	USD	227 230,00	13 397,15	263 460,35	36 230,35	XS2033327854
RENTA FIJA Banca Monte Paschi S 8,00 2030-01-22	EUR	8 710,03	-	0,51	(8 709,52)	US609ESCA48
RENTA FIJA Telefonica Emisiones 50,84 2049-12-30	EUR	155 354,00	16 068,67	164 592,95	9 238,95	XS2106849727
RENTA FIJA Western Digital 8,75 2024-05-25	USD	0,46	(54,91)	1 574,22	1 573,76	NO0010871791
BONO VEDANTA RESOURCES 8,00 2023-04-23	USD	174 788,15	757,33	181 981,02	7 192,87	USG2763RAA44
BONO INVESTEC PLC 6,75 2049-09-05	GBP	171 649,73	2 944,61	171 805,51	155,78	USG9127HAB07
BONO BANCO SANTANDER SA 3,63 2049-09-21	EUR	244 667,41	1 135,15	247 399,83	2 732,42	XS1692045864
BONO AGGREGATE HOLDINGS S 6,88 2025-11-09	EUR	189 034,00	240,48	185 732,15	(3 301,85)	XS2388378981
BONO AURELIUS EQUITY OPPO 4,25 2024-12-05	EUR	27 679,50	1 123,21	31 866,52	4 187,02	DE000A28ZT71
RENTA FIJA ARYZTA AG 3,44 2049-04-28	CHF	99 078,00	358,76	98 569,38	(508,62)	NO0010861487
RENTA FIJA UBS AG 2024-12-11	USD	183 573,45	(32 163,51)	248 025,94	64 452,49	CH0253592783
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 820 161,04	433 808,23	7 026 970,50	206 809,46	
Valores de entidades de crédito garantizados						
RENTA FIJA Banca Monte Paschi S 5,38 2028-01-18	EUR	160 959,00	12 514,83	154 365,03	(6 593,97)	XS1752894292
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		160 959,00	12 514,83	154 365,03	(6 593,97)	



CLASE 8.ª



008583093

Avance Global, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES Wynn Resorts Ltd	USD	199 289,04	-	194 462,62	(4 826,42)	US9831341071
ACCIONES Graftech Int Ltd	USD	226 791,90	-	234 102,90	7 311,00	US3843135084
ACCIONES Cars.com Inc	USD	42 181,99	-	56 605,10	14 423,11	US14575E1055
ACCIONES Siemens AG Ener	EUR	172 883,17	-	164 177,00	(8 706,17)	DE000ENER6Y0
ACCIONES Viatrix Inc	USD	598 236,07	-	523 588,39	(74 647,68)	US92556V1061
ACCIONES Airbnb Inc	USD	88 190,68	-	117 143,36	28 952,68	US0090661010
ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	134 143,70	-	181 136,76	46 993,06	US17275R1023
ACCIONES Elis SA	EUR	275 363,77	-	281 570,00	6 206,23	FR0012435121
ACCIONES KDDI CORP	JPY	167 551,11	-	180 503,14	12 952,03	JP3496400007
ACCIONES Orange SA	EUR	187 649,11	-	188 260,00	610,89	FR0000133308
ACCIONES Pfizer Inc	USD	75 667,32	-	129 837,29	54 169,97	US7170811035
ACCIONES Amgen Inc.	USD	177 494,78	-	197 862,80	20 368,02	US0311621009
ACCIONES Pax Global Technolog	HKD	62 906,18	-	109 405,97	46 499,79	BMG6955J1036
ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	222 151,10	-	226 182,27	4 031,17	GB00B24CGK77
ACCIONES MIX Telematics Ltd	USD	61 443,72	-	67 486,24	6 042,52	US60688N1028
ACCIONES Conagra Foods	USD	281 722,27	-	300 351,80	18 629,53	US2058871029
ACCIONES Olam International	SGD	112 878,45	-	148 838,73	35 960,28	SG1Q75923504
ACCIONES Leroey Seafood Group	NOK	300 026,66	-	324 531,00	24 504,34	NO0003096208
ACCIONES Carrefour	EUR	160 807,79	-	177 155,00	16 347,21	FR0000120172
ACCIONES Argus Group Hold LTD	USD	377 270,09	-	376 781,00	(489,09)	BMG0464M1038
ACCIONES Bioceres Crop Soluti	USD	47 115,75	-	105 061,32	57 945,57	KYG1117K1141
ACCIONES Verallia	EUR	175 725,55	-	216 720,00	40 994,45	FR0013447729
ACCIONES China Railway Constr	HKD	115 279,79	-	86 641,37	(28 638,42)	CNE100000981
ACCIONES Clover Health Inv	USD	372 024,62	-	268 284,96	(103 739,66)	US18914F1030
ACCIONES Argus Group Hold Ltd	USD	927 453,52	-	1 259 852,24	332 398,72	BMG0464M1038
ACCIONES Gemfields Group Ltd	ZAR	205 418,18	-	378 068,66	172 650,48	GG00BG0KTL52
ACCIONES Sonans Holdings AS	NOK	112 177,64	-	95 747,23	(16 430,41)	NO0010927288
ACCIONES Swatch Group AG-B	CHF	150 550,98	-	161 330,74	10 779,76	CH00122555151
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 030 394,93	-	6 751 687,89	721 292,96	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES Activa Global Defens	EUR	225 005,00	-	224 005,47	(999,53)	LU0829544732
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		225 005,00	-	224 005,47	(999,53)	
TOTAL Cartera Exterior		13 313 626,07	447 205,19	14 232 591,99	918 965,92	



CLASE 8.^a



008583094

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



008583095

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
RENTA FIJA TV Azteca S.A. 30.50 2024-08-09	USD	115 039,87	-	178 920,84	63 880,97	XS1662406468
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		115 039,87	-	178 920,84	63 880,97	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		115 039,87	-	178 920,84	63 880,97	

Avance Global, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR USD 125000	USD	8 078 908,31	8 148 224,49	14/03/2022
FUTURO EUR GBP 125000	GBP	763 748,54	751 355,24	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		8 842 656,85	8 899 579,73	
Futuros vendidos				
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	1 193 640,00	1 243 375,00	18/03/2022
FUTURO S&P500 50	USD	4 792 084,43	5 022 163,59	18/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		5 985 724,43	6 265 538,59	
Compra de opciones "put"				
OPCION 1000 2022-02-18	USD	2 110 432,71	20 201,19	18/02/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		2 110 432,71	20 201,19	
TOTALES		16 938 813,99	15 185 319,51	



CLASE 8.^a



008583096



CLASE 8.^a



008583097

Avance Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

En 2022 el fondo ha tenido una exposición neta a renta variable de entre el 10% y 40%. La gestión se ha basado en un posicionamiento muy activo en valores de renta fija. A cierre del año el fondo mantenía un 49% invertido en 54 valores de renta fija de varios sectores denominados en euro, dólar americano, libra esterlina y franco suizo de emisores principalmente europeos.

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

En el año 2022 la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada del -2,8%. La Clase A ha tenido una rentabilidad del -3,48% en el mismo periodo. Como referencia, el Ibex 35 ha tenido una rentabilidad en el periodo del -5,56%, el Eurostoxx 50 un -11,74% y la letra del tesoro del -1,27%.

Así mismo, la volatilidad de ambas clases del fondo durante el 2022 ha sido del 8,4% frente al 19,33% del Ibex 35, 23,2% del Eurostoxx 50 y 0,78% de la letra del tesoro español a un año.

El fondo ha acabado el año 2022 con un patrimonio de 21 millones de euros, frente a los 20 millones de euros de cierre del 2021.

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



CLASE 8.ª



008583098

Avance Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

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

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



CLASE 8.^a



008583099

Avance Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Gastos de I+D

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

Información sobre normativa ESG (Sostenibilidad)

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

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

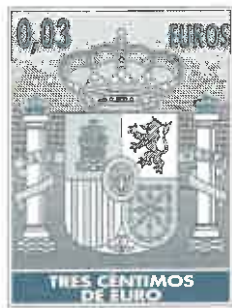
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



008583248

Avance Global, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 10 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 de Avance Global, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 008583024 al 008583058 Del 008583059 al 008583061
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 008583062 al 008583096 Del 008583097 al 008583099

D. Iñigo Trincado Boville
Presidente

D. Rafael Bunzl Csonka
Consejero

Dña. Beatriz Senís Gilmartín
Consejero