

Avance Global, 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 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 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.

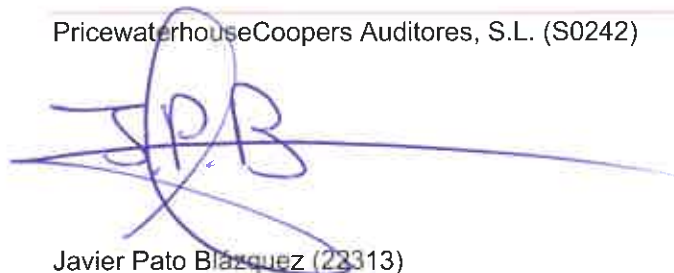
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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. 01/24/10078

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



OP1245361

CLASE 8.^a

Avance Global, 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	14 995 244,03	21 183 614,87
Deudores	322 333,87	372 443,06
Cartera de inversiones financieras	13 491 521,57	19 131 961,22
Cartera interior	1 088 663,97	2 073 674,52
Valores representativos de deuda	182 467,47	1 170 650,52
Instrumentos de patrimonio	618 684,00	643 754,00
Instituciones de Inversión Colectiva	287 512,50	259 270,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	11 942 887,36	16 137 188,17
Valores representativos de deuda	7 737 359,13	8 278 115,62
Instrumentos de patrimonio	3 829 344,71	6 284 380,46
Instituciones de Inversión Colectiva	375 293,50	1 530 613,08
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	890,02	44 079,01
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	329 844,60	794 358,69
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	130 125,64	126 739,84
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 181 388,59	1 679 210,59
TOTAL ACTIVO	14 995 244,03	21 183 614,87

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



OP1245362

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

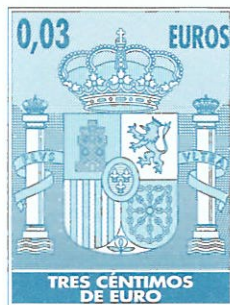
PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022(*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	14 956 978,43	21 086 825,54
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	14 956 978,43	21 086 825,54
Capital	-	-
Partícipes	15 045 281,67	22 643 995,76
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	(973 921,34)	(973 921,34)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	885 618,10	(583 248,88)
(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	38 265,60	96 789,33
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	34 985,35	96 789,33
Pasivos financieros	-	-
Derivados	3 280,25	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	14 995 244,03	21 183 614,87
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022(*)
Cuentas de compromiso	8 909 539,33	9 537 970,54
Compromisos por operaciones largas de derivados	5 656 233,78	7 994 970,54
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 253 305,55	1 543 000,00
Otras cuentas de orden	2 441 932,21	3 327 550,31
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	2 441 932,21	3 327 550,31
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	11 351 471,54	12 865 520,85

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1245363

Avance Global, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	2023	2022(*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(189 581,58)	(205 763,50)
Comisión de gestión	(152 333,02)	(172 474,41)
Comisión de depositario	(11 057,81)	(12 557,32)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(26 190,75)	(20 731,77)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(189 581,58)	(205 763,50)
Ingresos financieros	897 883,87	1 015 974,87
Gastos financieros	(5 144,55)	(10 819,86)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	98 664,89	(2 186 972,49)
Por operaciones de la cartera interior	40 341,12	(241 234,08)
Por operaciones de la cartera exterior	63 011,77	(1 925 627,78)
Por operaciones con derivados	(4 688,00)	(20 110,63)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(57 656,89)	87 359,37
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	141 452,36	716 972,73
Deterioros	(113,80)	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	34 441,10	7 456,65
Resultados por operaciones de la cartera exterior	891 953,84	127 226,77
Resultados por operaciones con derivados	(784 828,78)	582 289,31
Otros	-	-
Resultado financiero	1 075 199,68	(377 485,38)
Resultado antes de impuestos	885 618,10	(583 248,88)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	885 618,10	(583 248,88)

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Avance Global, 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 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	885 618,10
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	885 618,10

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
Saldo al 31 de diciembre de 2022	22 643 995,76	-	(973 921,34)	(583 248,88)	-	-	21 066 825,54
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	22 643 995,76	-	(973 921,34)	(583 248,88)	-	-	21 066 825,54
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	885 618,10	-	-	885 618,10
Aplicación del resultado del ejercicio	(583 248,88)	-	-	583 248,88	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 966 805,50	-	-	-	-	-	1 966 805,50
Reembolsos	(8 982 270,71)	-	-	-	-	-	(8 982 270,71)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	15 045 281,67	-	(973 921,34)	885 618,10	-	-	14 956 978,43



OP1245364

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Avance Global, 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 (583 248,88)

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 (583 248,88)

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 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 partícipes	-	-	-	-	-	-	-
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

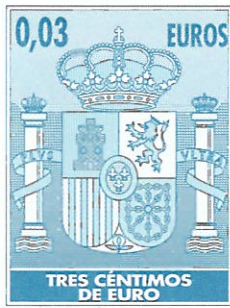
(*) Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

OP1245365





CLASE 8.^a



OP1245366

Avance Global, 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 Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 18 de abril de 2000. Tiene su domicilio social en 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 2023 y 2022 las clases de participaciones del Fondo en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo eran:

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

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



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OP1245367

Avance Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

modificaciones. 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.

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.



CLASE 8.^a



OP1245368

Avance Global, F.I.

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

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 depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase I</u>	<u>Clase A</u>
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,80%	1,50%
Comisión de Depositaria	0,06%	0,06%

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.



CLASE 8.^a



OP1245369

Avance Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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.

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.



CLASE 8.^a

ESTADOS FINANCIEROS



OP1245370

Avance Global, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.^a
Euros



OP1245371

Avance Global, F.I.

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

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1245372

Avance Global, F.I.

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

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.

- 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.



CLASE 8.^a



OP1245373

Avance Global, F.I.

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

- 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 irreparable 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.

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".



CLASE 8.^a



OP1245374

Avance Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OP1245375

Avance Global, F.I.

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

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".

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.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OP1245376

Avance Global, F.I.

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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.

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".



CLASE 8.^a



OP1245377

Avance Global, F.I.

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

4. Deudores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	285 731,09	296 719,30
Administraciones Públicas deudoras	33 154,94	58 424,29
Operaciones pendientes de liquidar	3 447,84	17 299,47
	322 333,87	372 443,06

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas 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 "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 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 2024 y 2023, respectivamente.

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	-	7 306,73
Operaciones pendientes de liquidar	113,80	43 170,79
Otros	34 871,55	46 311,81
	34 985,35	96 789,33

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 recogía el Impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2021.

El capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el importe de compra de valores ordenados en los últimos días del ejercicio, cuya liquidación ha tenido lugar en los primeros días del mes de enero de 2024 y 2023, respectivamente.



CLASE 8.^a



OP1245378

Avance Global, F.I.

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

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría 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	1 088 663,97	2 073 674,52
Valores representativos de deuda	182 467,47	1 170 650,52
Instrumentos de patrimonio	618 684,00	643 754,00
Instituciones de Inversión Colectiva	287 512,50	259 270,00
Cartera exterior	11 942 887,36	16 137 188,17
Valores representativos de deuda	7 737 359,13	8 278 115,62
Instrumentos de patrimonio	3 829 344,71	6 284 380,46
Instituciones de Inversión Colectiva	375 293,50	1 530 613,08
Derivados	890,02	44 079,01
Intereses de la cartera de inversión	329 844,60	794 358,69
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	130 125,64	126 739,84
	13 491 521,57	19 131 961,22

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.



CLASE 8.^a



OP1245379

Avance Global, 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	1 170 458,65	1 589 979,37
Cuentas en euros	382 508,39	1 394 255,90
Cuentas en divisa	787 950,26	195 723,47
Otras cuentas de tesorería	10 929,94	89 231,22
Otras cuentas de tesorería en divisa	10 929,94	89 231,22
	1 181 388,59	1 679 210,59

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 Lom Financial por importe de 10.827,43 euros y 89.231,22 euros, respectivamente, remuneradas a un tipo de interés fijo en torno al -0,5% y el 0% en ambos 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 I	Clase A
Patrimonio atribuido a partícipes	14 392 270,05	564 708,38
Número de participaciones emitidas	1 960 082,92	82 556,30
Valor liquidativo por participación	7,34	6,84
Número de partícipes	98	22



CLASE 8.^a



OP1245380

Avance Global, 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 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 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%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, asciende al cierre del ejercicio a uno y dos, respectivamente, que representan el 23,58% y el 47,56% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente.

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

Partícipes	2023	2022
EQC Avance Global Fund	-	22,01%
Liberty Seguros S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros	23,58%	25,55%
	23,58%	47,56%

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.



CLASE 8.^a



OP1245381

Avance Global, F.I.

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	2 441 932,21	3 327 550,31
	<u>2 441 932,21</u>	<u>3 327 550,31</u>

11. 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, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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.



CLASE 8.^a

RENTAS



OP1245382

Avance Global, F.I.

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

12. Otra información

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

13. 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 Global, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	CLASE 8 ISIN
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	195 155,20	3 238,04	182 467,47	(12 687,73)	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		195 155,20	3 238,04	182 467,47	(12 687,73)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AM Locales Property	EUR	539 474,83	-	618 684,00	79 209,17	ES0105272001
TOTALES Acciones admitidas cotización		539 474,83	-	618 684,00	79 209,17	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES RECOLOC-201621784-1	EUR	277 895,15	-	287 512,50	9 617,35	ES0165940000
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		277 895,15	-	287 512,50	9 617,35	
TOTAL Cartera Interior		1 012 525,18	3 238,04	1 088 663,97	76 138,79	



OP1245383

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

CLASE 8.^aCLASE 8.^a

OP1245384

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	2 678,99	76 350,11	(755,99)	USP06518AE74
TOTALES Deuda pública		77 106,10	2 678,99	76 350,11	(755,99)	
Renta fija privada cotizada						
BONO QUILTER PLC 8,63 2033-04-18	GBP	230 874,16	3 746,95	234 156,58	3 282,42	XS2568634054
RENTA FIJA Piraeus Bank 5,50 2030-02-19	EUR	63 767,50	16 396,28	86 058,30	22 290,80	XS2121408996
BONO FRESENIUS MED CARE I 2,38 2030-11-16	USD	96 357,51	1 984,78	103 751,74	7 394,23	USU3149FAB59
BONO Ecopetrol SA 8,88 2032-10-13	USD	89 700,42	3 823,45	98 078,91	8 378,49	US279158AS81
BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 10,00 2026-10-30	EUR	199 734,00	3 273,41	209 782,57	10 048,57	PTCMGGOM0008
BONO ARCOS DORADOS HOLDIN 5,88 2027-04-04	USD	89 376,30	1 526,93	89 386,62	10,32	USG0457FAC17
BONO BANCA MONTE DEI PASC 6,75 2026-09-05	EUR	98 930,00	2 206,75	104 330,04	5 400,04	XS276882900
BONO COMMERZBANK AG 8,63 2027-11-28	GBP	115 327,25	8 386,60	122 450,75	7 123,50	XS2560994381
BONO TELESAT CANADA/TELES 4,88 2027-06-01	USD	120 292,33	18 937,52	110 740,98	(9 551,35)	US87952VAF133
BONO COMMERZBANK AG 6,13 2049-04-09	EUR	190 360,00	10 382,59	191 272,95	912,95	XS21897842588
BONO Ecopetrol SA 5,88 2045-05-28	USD	64 216,38	680,80	70 827,69	6 611,31	US279158A182
BONO LA BANQUE POSTALE 3,00 2048-11-20	EUR	142 662,00	1 647,53	145 174,60	2 512,60	FR0014005090
RENTA FIJA Telefonica Emisio 100,000,00 2049-12-30	USD	0,46	(79 883,54)	81 644,44	81 643,98	NO0010871791
BONO SOCIETE GENERALE 7,88 2049-01-18	EUR	191 032,00	7 275,15	205 741,86	14 709,86	FR001400F877
BONO THAMES WATER KEMBLE 4,63 2026-05-19	GBP	188 473,32	13 379,29	101 771,62	(86 701,70)	XS2258560361
BONO VEDANTA UK INVESTMEN 6,13 2024-08-09	USD	186 326,97	70 560,28	116 692,98	(69 633,99)	USG9328DAP53
RENTA FIJA BARCLAYS 6,38 2025-12-15	GBP	395 138,19	35 611,19	403 859,99	8 721,80	XS2049810356
BONO STANDARD CHARTERED P 6,00 2048-07-26	USD	186 905,74	4 829,56	178 269,75	(8 635,99)	USG84228EH74
RENTA FIJA NIBC Bank NV 6,00 2049-10-15	EUR	593 853,80	(67 063,33)	587 559,10	(6 294,70)	XS1691468026
BONO ARAGVI FINANCE INTL 8,45 2026-04-29	USD	158 037,23	13 306,31	112 348,79	(45 688,44)	XS2326545204
BONO TEVA PHARM FNC NL II 3,75 2027-05-09	EUR	176 618,00	7 284,35	186 342,15	9 724,15	XS2406607098
BONO PARAMOUNT GLOBAL 4,38 2043-03-15	USD	61 449,53	1 368,82	66 807,68	5 358,15	US92553PAP71
BONO MPT OPER PARTNERSHIP 0,99 2026-10-15	EUR	72 142,00	4 448,26	71 033,94	(1 108,06)	XS2390849318
RENTA FIJA Odebrecht Ovrsea Ltd 6,17 2058-09-10	USD	56 052,66	15 049,48	(14 759,49)	(70 812,15)	USG6714UAA81
RENTA FIJA Kent Global 10,00 2026-06-28	USD	122 969,56	1 435,04	135 667,31	12 697,75	NO0011032336
RENTA FIJA Obrascón Huarte Lain 5,10 2026-03-31	EUR	189 002,25	12 697,58	197 533,38	8 531,13	XS2356570239
RENTA FIJA Credit Andorra 7,00 2029-07-19	EUR	92 350,00	3 403,39	94 976,65	2 626,65	XS2032657608
RENTA FIJA Softb 4,00 2026-07-06	USD	169 206,48	4 206,51	168 617,72	(588,76)	XS2361252971
RENTA FIJA Caixa Eco Montepio G 10,50 2026-04-03	EUR	175 498,00	25 966,59	188 013,97	12 515,97	PTCMGVOM0025
BONO INVESTEC PLC 6,75 2049-09-05	GBP	244 667,41	836,10	210 026,39	(34 641,02)	XS1692045864
BONO BANCO SANTANDER SA 3,63 2049-09-21	EUR	368 066,00	1 720,14	296 412,03	(71 653,97)	XS2388378981

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)



OP1245385

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN	CLASE
Cartera Exterior							
BONO INTERNATIONAL PETROL 7,25 2027-02-01	USD	131 325,87	5 233,83	125 416,18	(5 909,69)	NO0012429476	
RENTA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	183 916,00	5 884,36	186 662,19	2 746,19	XS1877860533	
BONO DIG INTL FIN/DIG INT 8,75 2024-05-25	USD	174 788,15	(5 570,98)	176 207,36	1 419,21	USG2770MAE87	
RENTA FIJA OEC Finance 0,00 2029-10-25	USD	45 861,26	106 595,75	(84 179,95)	(130 041,21)	USG6714RAD91	
RENTA FIJA Credit Agricole SA 4,00 2049-10-14	EUR	160 074,00	(3 869,09)	189 833,95	29 759,95	FR0013533999	
RENTA FIJA Petrobros Intl 8,50 2025-09-24	USD	106 734,88	7 732,85	106 840,12	105,24	NO0010893076	
BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,50 2048-09-01	EUR	387 326,11	10 539,26	461 232,27	73 906,16	XS2223762381	
RENTA FIJA Aust&NZ Banking 6,75 2026-06-15	USD	197 241,66	1 293,13	180 814,40	(16 427,26)	USQ08328AA64	
BONO ATHORA NETHERLANDS 7,00 2049-06-19	EUR	178 750,00	787,71	194 433,31	15 683,31	XS1835946564	
RENTA FIJA BBVA 6,13 2027-11-16	USD	269 923,79	39 858,95	288 981,02	19 057,23	US05946KAF84	
RENTA FIJA Banco Comercial Port 3,87 2030-03-27	EUR	74 667,00	5 883,84	93 882,00	19 215,00	PTBIT3OM0098	
RENTA FIJA Monitoritons Intl 15,58 2049-04-01	USD	8 710,03	-	0,53	(8 709,50)	US609ESCA848	
RENTA FIJA ARYZTA AG 5,33 2049-04-28	CHF	110 144,07	(19 793,73)	173 964,14	63 820,07	CH0253592783	
RENTA FIJA Mitsubishi Bank 8,46 2050-12-15	EUR	310 068,06	(5 902,78)	252 903,45	(57 164,61)	XS0413650218	
BONO ADECOAGRO SA 6,00 2027-09-21	USD	182 400,95	3 340,55	174 273,36	(8 127,59)	USL008494517	
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 651 319,28	301 438,41	7 475 836,32	(175 482,96)		
Valores de entidades de crédito garantizados							
RENTA FIJA Banca Monte Paschi S 5,38 2028-01-18	EUR	160 959,00	22 489,16	185 172,70	24 213,70	XS1752894292	
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		160 959,00	22 489,16	185 172,70	24 213,70		
Acciones admitidas cotización							
ACCIONES Gemfields Group Ltd	GBP	38 035,96	-	37 863,68	(172,28)	GG00BG0KTL52	
ACCIONES Golar	USD	156 152,84	-	166 609,29	10 456,45	BMG9456A1009	
ACCIONES Pax Global Technolog	HKD	120 076,31	-	166 595,32	46 519,01	BMG6955J1036	
ACCIONES Philips Lighting	EUR	104 903,84	-	121 280,00	16 376,16	NL0011821392	
ACCIONES Alphabet	USD	98 099,22	-	101 233,81	3 134,59	US02079K3059	
ACCIONES PayPal Hld	USD	106 001,66	-	111 260,08	5 258,42	US070450Y1038	
ACCIONES Heineken NV	EUR	215 899,40	-	229 800,00	13 900,60	NL0000008977	
ACCIONES Leroey Seafood Group	NOK	218 967,47	-	168 225,80	(50 741,67)	NO0003096208	
ACCIONES BAYER	EUR	202 204,45	-	142 927,50	(59 276,95)	DE000BAY0017	
ACCIONES Paramount Global	USD	160 536,23	-	160 775,43	239,20	US92556H2067	
ACCIONES Tyson Foods	USD	197 893,48	-	194 764,02	(3 129,46)	US9024941034	
ACCIONES Unilever PLC	GBP	132 288,37	-	118 348,66	(13 939,71)	GB00B10RZP78	
ACCIONES Verallia	EUR	120 078,51	-	139 440,00	19 361,49	FR0013447729	
ACCIONES Verizon	USD	223 490,76	-	187 834,04	(35 656,72)	US92343V1044	
ACCIONES Embracer Group AB	SEK	190 383,59	-	110 834,74	(79 548,85)	SE0016828511	
ACCIONES Olam Group Ltd	SGD	234 032,75	-	179 668,99	(54 363,76)	SGXE65760014	

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
ACCIONES KORIAN SA	EUR	210 750,00	-	171 171,00	(39 579,00)	FR00140059004
ACCIONES John Deere	USD	98 857,84	-	108 670,17	9 812,33	US2441991054
ACCIONES BF&M Ltd	USD	267 059,43	-	267 234,35	174,92	BMG1081T1099
ACCIONES Azelis Group NV	EUR	106 191,55	-	131 039,44	24 847,89	BE0974400328
ACCIONES Lousiana Pacific	USD	125 515,77	-	147 575,87	22 060,10	US5463471053
ACCIONES Publicis SA	EUR	86 671,38	-	142 800,00	56 128,62	FR0000130577
ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	163 348,07	-	183 060,06	19 711,99	US17275R1023
ACCIONES Qualcomm Inc.	USD	114 654,37	-	144 119,03	29 464,66	US7475251036
ACCIONES Viatrix Inc	USD	189 473,86	-	196 213,43	6 739,57	US92556V1061
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 881 567,11	-	3 829 344,71	(52 222,40)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES Activa Global Defens	EUR	225 005,00	-	230 035,78	5 030,78	LU0829544142
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		225 005,00	-	230 035,78	5 030,78	
Acciones y participaciones no Directiva						
PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares MS	USD	141 027,27	-	145 257,72	4 230,45	US46434G8226
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		141 027,27	-	145 257,72	4 230,45	
TOTAL Cartera Exterior		12 136 983,76	326 606,56	11 941 997,34	(194 986,42)	



OP1245386

Avance Global, F.I.

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



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



OP1245387

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

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



CLASE 8.^a



OP1245388

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA

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	4 970,57	340 737,70	(49 572,70)	ES0840609012
RENTA FIJA IBERCAJA 7,00 2049-04-06	EUR	314 776,00	77 784,16	306 973,10	(7 802,90)	ES0844251001
RENTA FIJA Novacaixagalicia 7,50 2048-10-02	EUR	307 284,00	70 932,79	328 696,47	21 412,47	ES0865936001
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	



OP1245389

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


CLASE 8.^a
 INVERSIÓN EN VALORES


OP1245390

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 ALBK LN 6,25 2025-06-23	EUR	202 966,00	(396,68)	187 164,65	(15 801,35)	XS2010031057
BONO ATHORA NETHERLANDS 7,00 2049-06-19	EUR	178 750,00	532,55	194 939,72	16 189,72	XS1835946564
BONO CREDIT SUISSE GROUP 4,50 2048-09-03	USD	159 487,85	4 869,59	130 089,54	(29 398,31)	USH3698DDD33
BONO ATLANTIA SPA 1,88 2028-02-12	EUR	79 344,00	2 701,46	81 530,38	2 186,38	XS2301390089
BONO CREDIT SUISSE GROUP 6,25 2049-06-18	USD	184 374,11	651,22	145 704,64	(38 669,47)	US225436AA21
RENTA FIJA Telefonica Emisiones 50,06 2049-12-30	USD	0,46	(87,31)	1 708,63	1 708,17	NO0010871791
RENTA FIJA BARCLAYS 6,38 2025-12-15	GBP	395 138,19	24 849,31	389 467,48	(5 670,71)	XS2049810366
RENTA FIJA Banco Comercial Port 3,87 2030-03-27	EUR	74 667,00	3 261,50	78 108,43	3 441,43	PTBIT3OM0098
RENTA FIJA Intralot 5,25 2024-09-15	EUR	60 496,50	93 741,89	42 932,49	(17 564,01)	XS1685702294
RENTA FIJA Piraeus Bank 5,50 2030-02-19	EUR	127 535,00	27 443,32	149 011,83	21 476,83	XS2121408096
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
BONO TENCENT HOLDINGS LTD 3,24 2050-06-03	USD	101 089,93	608,49	117 715,66	16 625,73	US88032XAV64
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 Softb 4,00 2026-07-06	USD	169 206,48	4 019,39	160 225,98	(8 980,50)	XS2361252971
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 Odebrecht Ovrsea Ltd 6,17 2058-09-10	USD	56 052,66	11 257,05	(10 055,05)	(66 107,71)	USG6714UAA81
RENTA FIJA Banca Monte Paschi S 8,00 2030-01-22	EUR	155 354,00	19 501,51	168 446,11	13 092,11	XS2106849727
OBLIGACION RENTA CORPORACION 6,25 2023-10-02	EUR	293 250,00	8 678,31	281 431,28	(11 818,72)	XS1883986934
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 Kent Global 10,00 2026-06-28	USD	122 969,56	892,36	127 929,95	4 960,39	NO0011032336
RENTA FIJA Corestate Capital Ho -1,81 2023-04-15	EUR	172 938,00	28 115,90	2 122,10	(170 815,90)	DE000A19SPK4
RENTA FIJA BBVA 6,13 2027-11-16	USD	404 885,69	44 147,24	436 371,83	31 486,14	US05946KAF84
BONO INVESTEC PLC 6,75 2049-09-05	GBP	244 667,41	953,25	203 186,29	(41 481,12)	XS1692045864
BONO ADECOAGRO SA 6,00 2027-09-21	USD	182 400,95	3 397,47	175 614,21	(6 786,74)	USL00849AA47
RENTA FIJA Monitorics Intl 15,58 2049-04-01	USD	8 710,03	-	0,54	(8 709,49)	US609ESCAB48
RENTA FIJA NIBC Bank NV 6,00 2049-10-15	EUR	419 861,80	(38 947,59)	380 578,60	(39 283,20)	XS1691468026
RENTA FIJA Mitsubishi Bank 6,40 2050-12-15	EUR	868 190,55	8 327,10	530 197,29	(337 993,26)	XS0413650218
RENTA FIJA Repsol Internac. 6,95 2027-07-21	USD	548 615,25	64 094,64	448 957,09	(99 658,16)	USP989MJBL47
RENTA FIJA ARYZTA AG 4,23 2049-04-28	CHF	183 573,45	(32 423,72)	219 330,08	35 756,63	CH0253592783
RENTA FIJA Banco Comercial Port 9,25 2049-01-31	EUR	292 954,00	23 190,80	330 928,76	37 974,76	PTBCPFOM0043

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



OP1245391

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN	CLASE
OBLIGACION Goldman Sachs 4,00 2049-08-12	USD	244 464,58	114 170,80	164 070,94	(80 393,64)	US38144G9042	
BONO TELESAT CANADA/TELES 4,88 2027-06-01	USD	76 470,03	3 854,29	47 617,03	(28 853,00)	US87952VAP13	
BONO VEDANTA UK INVESTMEN 6,13 2024-08-09	USD	186 326,97	17 202,77	166 759,75	(19 567,22)	USG9328DAP53	
BONO AGGREGATE HOLDINGS S 6,88 2025-11-09	EUR	27 679,50	5 026,13	13 203,60	(14 475,90)	DE000A28ZT71	
BONO THAMES WATER KEMBLE 4,63 2026-05-19	GBP	188 473,32	3 343,45	188 053,79	(419,53)	XS2258560361	
BONO STANDARD CHARTERED P 6,00 2048-07-26	USD	186 905,74	4 936,42	179 573,00	(7 332,74)	USG84228EH74	
BONO PIRAEUS FINANCIAL HL 8,75 2049-06-16	EUR	162 102,00	4 388,13	154 707,05	(7 394,95)	XS2354777265	
BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,50 2048-09-01	EUR	196 120,00	5 018,22	205 390,00	9 270,00	XS2223762381	
BONO COMMERZBANK AG 6,13 2049-04-09	EUR	190 360,00	10 263,50	183 912,77	(6 447,23)	XS2189784288	
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 ARAGVI FINANCE INTL 8,45 2026-04-29	USD	158 037,23	7 287,96	124 690,24	(33 346,99)	XS2326545204	
RENTA FIJA Caixa Eco Montepio G 10,50 2026-04-03	EUR	175 498,00	21 052,27	162 567,05	(12 930,95)	PTCMGVOM0925	
BONO BANCO SANTANDER SA 3,63 2049-09-21	EUR	368 066,00	1 043,09	275 378,17	(92 687,83)	XS2388376981	
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 Traf 7,50 2049-07-31	EUR	227 230,00	13 557,28	243 485,22	16 255,22	XS2033327854	
BONO AURELIUS EQUITY OPPO 6,22 2024-12-05	EUR	49 539,00	396,24	46 875,94	(2 663,06)	NO0010867487	
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 Knorr-Bremse AG	EUR	138 114,42	-	153 120,00	15 005,58	DE000KBX1006	
ACCIONES RH	USD	182 634,68	-	174 715,55	(7 919,13)	US74967X1037	
ACCIONES Pax Global Technolog	HKD	138 743,63	-	223 123,06	84 379,43	BMG6955J1036	
ACCIONES Leroey Seafood Group	NOK	338 881,17	-	263 903,41	(74 977,76)	NO0003096208	
ACCIONES Olam Group Ltd	SGD	395 199,42	-	408 248,86	13 049,44	SGXE65760014	
ACCIONES Hyperfine Inc	USD	284 377,15	-	113 778,61	(170 598,54)	US44916K1060	
ACCIONES Embracer Group AB	SEK	151 587,77	-	148 374,75	(3 213,02)	SE0016828511	
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 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 Siemens AG Ener	EUR	273 019,33	-	253 080,00	(19 939,33)	DE000ENER6Y0	
ACCIONES Orange SA	EUR	269 159,87	-	250 587,00	(18 572,87)	FR0000133308	
ACCIONES Elis SA	EUR	238 152,45	-	221 120,00	(17 032,45)	FR0012435121	
ACCIONES PayPal Hid	USD	279 979,47	-	199 588,98	(80 390,49)	US70450Y1038	

Avance Global, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN	CLASE
ACCIONES MICHELIN	EUR	195 237,48	-	207 880,00	12 642,52	FR0014000145	ACCIONES
ACCIONES Meta Platforms	USD	289 358,88	-	179 863,62	(109 495,26)	US30303M1027	ACCIONES
ACCIONES Tyson Foods	USD	348 476,84	-	261 676,79	(86 800,05)	US9024941034	ACCIONES
ACCIONES BAYER	EUR	252 430,83	-	241 625,00	(10 805,83)	DE000BAY0017	ACCIONES
ACCIONES Verizon	USD	438 468,67	-	368 052,31	(70 416,36)	US92343V1044	ACCIONES
ACCIONES Qualcomm Inc.	USD	194 007,02	-	184 859,41	(9 147,61)	US7475251036	ACCIONES
ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	198 059,53	-	215 837,46	17 777,93	US17275R1023	ACCIONES
ACCIONES Publicis SA	EUR	145 106,55	-	160 434,00	15 327,45	FR0000130577	ACCIONES
ACCIONES Viatris Inc	USD	176 422,96	-	187 146,19	10 723,23	US92556V1061	ACCIONES
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	ACCIONES
PARTICIPACIONES Algebris Financial C	EUR	1 350 009,27	-	1 329 718,54	(20 290,73)	IE00B81T1M64	ACCIONES
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)		



OP1245392

Avance Global, F.I.

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



CLASE 8.^a
ISIN

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	



OP1245393

Avance Global, F.I.

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

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	



CLASE 8.^a



OP1245394



CLASE 8.^a

6116



OP1245395

Avance Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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 2023 el fondo ha tenido una exposición neta a renta variable de entre el 10% y el 40%. La gestión se ha basado en un posicionamiento muy activo en valores de renta fija. A cierre del año el fondo mantenía un 57% invertido en 53 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 2023 la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada del 6,21%. La Clase A ha tenido una rentabilidad del 5,46% 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 5,76% 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 15 millones de euros, frente a los 21 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 del 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%.

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



CLASE 8.^a



OP1245396

Avance Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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.

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.



CLASE 8.^a



OP1245397

Avance Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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.



OP1246218

CLASE 8.^a**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 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 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:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1245361 Al 0P1245394 Del 0P1245395 Al 0P1245397
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1245398 Al 0P1245431 Del 0P1245432 Al 0P1245734

FIRMANTES:

D. Iñigo Trincado Boville
Presidente

D. Rafael Bunzl Csonka
Consejero

Dña. Beatriz Senís Gilmartín
Consejero