

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

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021  
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 2021, 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 2021, 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
---	---

<b>Cartera de inversiones financieras</b>	
---	--

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 2021.

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 mismo.

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 misma, 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 2021, 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 del Fondo a 31 de diciembre de 2021, 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 las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

---

**Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 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.

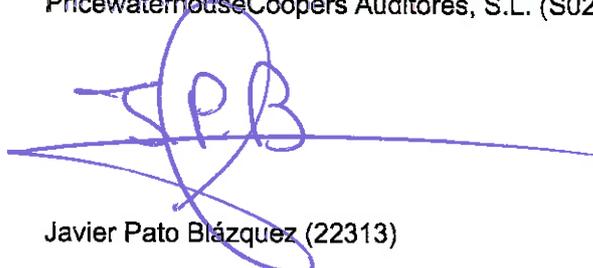
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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

12 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/11165

96,00 EUR

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



OM7371708

**CLASE 8.ª****Avance Global, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020 (*)</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>20 257 175,71</b>	<b>20 419 270,98</b>
Deudores	613 086,27	474 530,08
Cartera de inversiones financieras	17 820 108,32	17 898 392,31
Cartera interior	2 785 917,10	2 590 546,42
Valores representativos de deuda	1 393 404,60	1 607 345,62
Instrumentos de patrimonio	1 013 762,50	983 200,80
Instituciones de Inversión Colectiva	378 750,00	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	14 308 549,66	14 115 110,07
Valores representativos de deuda	7 256 898,63	9 152 636,67
Instrumentos de patrimonio	6 751 687,89	4 962 473,40
Instituciones de Inversión Colectiva	224 005,47	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	75 957,67	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	546 720,72	1 192 735,82
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	178 920,84	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 823 981,12	2 046 348,59
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>20 257 175,71</b>	<b>20 419 270,98</b>

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



0M7371709

**CLASE 8.ª****Avance Global, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>20 195 802,76</b>	<b>20 332 171,70</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	20 195 802,76	20 332 171,70
Capital	-	-
Partícipes	18 741 455,80	24 060 006,29
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	( 973 921,34)	( 973 921,34)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 428 268,30	(2 753 913,25)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>61 372,95</b>	<b>87 099,28</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	55 137,95	35 267,49
Pasivos financieros	-	-
Derivados	6 235,00	51 831,79
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>20 257 175,71</b>	<b>20 419 270,98</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>16 938 813,99</b>	<b>8 808 176,31</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	8 842 656,85	5 739 539,63
Compromisos por operaciones cortas de derivados	8 096 157,14	3 068 636,68
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>2 796 346,65</b>	<b>1 695 290,69</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	2 796 346,65	1 695 290,69
Otras	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>19 735 160,64</b>	<b>10 503 467,00</b>

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



OM7371710

**CLASE 8.ª****Avance Global, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>( 203 104,18)</u>	<u>(246 303,11)</u>
Comisión de gestión	( 163 659,15)	(222 132,80)
Comisión de depositario	( 11 733,73)	( 16 110,82)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	( 27 711,30)	(8 059,49)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>( 203 104,18)</b>	<b>(246 303,11)</b>
Ingresos financieros	529 798,78	1 761 439,21
Gastos financieros	( 7 079,32)	(36 596,61)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>2 028 050,80</u>	<u>163 523,30</u>
Por operaciones de la cartera interior	( 28 223,12)	1 116 766,54
Por operaciones de la cartera exterior	2 328 275,04	(1 341 519,47)
Por operaciones con derivados	( 272 001,12)	388 276,23
Otros	-	-
Diferencias de cambio	59 869,06	(46 348,04)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>28 039,89</u>	<u>(4 349 628,00)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	69 729,51	(809 782,16)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 339 351,29	(3 566 859,70)
Resultados por operaciones con derivados	( 1 381 040,91)	27 013,86
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>2 638 679,21</b>	<b>(2 507 610,14)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2 435 575,03</b>	<b>(2 753 913,25)</b>
Impuesto sobre beneficios	( 7 306,73)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>2 428 268,30</u></b>	<b><u>(2 753 913,25)</u></b>

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

**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 participes 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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>24 060 006,29</b>	-	( 973 921,34)	( 2 753 913,25)	-	-	<b>20 332 171,70</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>24 060 006,29</b>	-	( 973 921,34)	( 2 753 913,25)	-	-	<b>20 332 171,70</b>
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	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>18 741 455,80</b>	-	( 973 921,34)	2 428 268,30	-	-	<b>20 195 802,76</b>

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 2021.



CLASE 8.ª



OM7371711

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)



CLASE 8.ª



OM7371712

**Al 31 de diciembre de 2020**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (2 753 913,25)

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 (2 753 913,25)**

**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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	37 969 137,62	102 045,30	(973 921,34)	3 706 034,63	-	-	40 803 296,21
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>37 969 137,62</b>	<b>102 045,30</b>	<b>(973 921,34)</b>	<b>3 706 034,63</b>	-	-	<b>40 803 296,21</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 753 913,25)	-	-	(2 753 913,25)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 808 079,93	(102 045,30)	-	(3 706 034,63)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	332 317,26	-	-	-	-	-	332 317,26
Reembolsos	(18 049 528,52)	-	-	-	-	-	(18 049 528,52)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>24 060 006,29</b>	-	<b>(973 921,34)</b>	<b>(2 753 913,25)</b>	-	-	<b>20 332 171,70</b>

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



**CLASE 8.ª**



OM7371713

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(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 el ejercicio 2021 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 2 clases de participaciones en las que se divide el “Patrimonio atribuido a partícipes” del Fondo:

- Clase I: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 200.000,00 euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.
- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 6,00 euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

Durante el ejercicio 2020 las clases de participaciones del Fondo en las que se dividía el “Patrimonio atribuido a partícipes” del Fondo eran:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 200.000,00 euros.
- Clase B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 6,00 euros.
- Clase D: Para clientes que suscriban el fondo directamente con la gestora.



OM7371714

**CLASE 8.ª**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**Avance Global, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en 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. se encuentra participada al 99,96% por Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A.

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.



OM7371715

**CLASE 8.ª****Avance Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

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

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

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

En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de gestión y de depositaría han sido las siguientes:

	2021	
	Clase I	Clase A
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,80%	1,50%
Comisión de Depositaria	0,06%	0,06%

	2020		
	Clase A	Clase B	Clase D
Comisión de Gestión			
Sobre patrimonio	0,80%	1,50%	0,80%
Comisión de Depositaria	0,06%	0,06%	0,06%



OM7371716

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**Avance Global, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

Durante el ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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.



OM7371717

**CLASE 8.ª**

**Avance Global, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

Desde diciembre de 2019 y durante los ejercicios 2020 y 2021, ha tenido lugar una pandemia mundial generada por el COVID-19. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el COVID-19 pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, se estima que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19 no debería tener un impacto significativo sobre dicha cartera de inversiones.

**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 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.ª



OM7371718

**Avance Global, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

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 2021 y 2020.

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.



OM7371719

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**Avance Global, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(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.



OM7371720

**CLASE 8.ª**  
INVERSIÓN EN VALORES FINANCIEROS

**Avance Global, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(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.



OM7371721

**CLASE 8.ª**

INFORMACIÓN FINANCIERA

**Avance Global, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(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 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.

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".



OM7371722

**CLASE 8.ª**



**Avance Global, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(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) 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".



OM7371723

## CLASE 8ª

OPERACIONES FINANCIERAS

### Avance Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

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.

i) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras.

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

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

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

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

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

j) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.



OM7371724

## CLASE 8.ª



**Avance Global, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

k) 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.

l) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

m) 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".



OM7371725

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Avance Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Depósitos de garantía	506 424,41	304 520,07
Administraciones Públicas deudoras	87 064,89	156 729,60
Operaciones pendientes de liquidar	19 596,97	13 280,41
	<u>613 086,27</u>	<u>474 530,08</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 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 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	82 462,43	57 495,47
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	4 602,46	99 234,13
	<u>87 064,89</u>	<u>156 729,60</u>

El capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2022 y 2021, respectivamente.



OM7371726

**CLASE 8ª**  
CONTABILIDAD FINANCIERA**Avance Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	7 306,73	11 151,56
Otros	47 831,22	24 115,93
	<u>55 137,95</u>	<u>35 267,49</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	11 151,56
Impuesto sobre beneficios devengados en el ejercicio	7 306,73	-
	<u>7 306,73</u>	<u>11 151,56</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



OM7371727

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Avance Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cartera interior</b>	<b>2 785 917,10</b>	<b>2 590 546,42</b>
Valores representativos de deuda	1 393 404,60	1 607 345,62
Instrumentos de patrimonio	1 013 762,50	983 200,80
Instituciones de Inversión Colectiva	378 750,00	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>14 308 549,66</b>	<b>14 115 110,07</b>
Valores representativos de deuda	7 256 898,63	9 152 636,67
Instrumentos de patrimonio	6 751 687,89	4 962 473,40
Instituciones de Inversión Colectiva	224 005,47	-
Derivados	75 957,67	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>546 720,72</b>	<b>1 192 735,82</b>
<b>Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>	<b>178 920,84</b>	<b>-</b>
	<b>17 820 108,32</b>	<b>17 898 392,31</b>

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 2021. 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 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A. A 31 de diciembre de 2020 todos los títulos dentro de la cartera de inversiones financieras se encontraban depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.



OM7371728

**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Avance Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cuentas en el Depositario</b>	<b>1 817 960,67</b>	<b>2 046 348,59</b>
Cuentas en euros	391 870,48	2 046 348,59
Cuentas en divisa	1 426 090,19	-
<b>Otras cuentas de tesorería</b>	<b>6 020,45</b>	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	6 020,45	-
	<b><u>1 823 981,12</u></b>	<b><u>2 046 348,59</u></b>

Durante el ejercicio 2021 la cuenta a la vista que mantiene el Fondo ha devengado un tipo de interés fijo medio en torno al -0,50% y 0% en ambos ejercicios. Durante el ejercicio 2020 las cuentas remuneradas en euros estaban remuneradas a un tipo de interés que osciló entre -1,00% y -0,12% a partir del importe establecido contractualmente.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2021 recoge el saldo mantenido en Lom Financial por importe de 6.020,45 euros. Al 31 de diciembre de 2020, la entidad no recogía saldo por este concepto.

**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 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

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



OM7371729

**CLASE 8ª**  
INVERSIÓN COLECTIVA**Avance Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	<b>Clase A</b>	<b>Clase B</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>19 312 255,73</u>	<u>1 019 915,97</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 065 373,08</u>	<u>170 167,02</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,30</u>	<u>5,99</u>
Número de partícipes	<u>83</u>	<u>28</u>

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 los ejercicios 2021 y 2020.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones, asciende al cierre de ejercicio a 2, que representan el 51,31% y el 44,95%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo.

Al ser los partícipes con participación significativa personas jurídicas, se incluye el detalle del mismo:

<b>Partícipes</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
EQC Avance Global Fund	23,74%	20,80%
Liberty Seguros S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros,	<u>27,57%</u>	<u>24,15%</u>
	<u>51,31%</u>	<u>44,95%</u>



OM7371730

**CLASE 8.ª****Avance Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

**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 2021 y 2020, respectivamente.

**10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Pérdidas fiscales a compensar	<u>2 796 346,65</u>	<u>1 695 290,69</u>
	<b>2 796 346,65</b>	<b>1 695 290,69</b>

**11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, 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 2021 una limitación del importe de las bases imponibles 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.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que ha sido deducida del epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar".

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7371731

**Avance Global, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

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 2021.

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 2021 y 2020, ascienden a 4 miles de euros, en cada ejercicio.



**CLASE 8ª**

SEMIANUAL



OM7371732

**Avance Global, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

### **13. Hechos Posteriores**

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación 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 impactará en la cartera de inversiones de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Adicionalmente, desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 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 2021**  
(Expresado en euros)



CLASE 8ª



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	390 310,40	3 589,17	420 099,10	29 788,70	ES0840609012
RENTA FIJA BERCAJA 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	ES08665936001
RENTA FIJA Banco Sabadell 6,13 2049-11-23	EUR	205 724,00	1 221,27	206 356,07	632,07	XS1720572848
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 218 094,40</b>	<b>99 515,53</b>	<b>1 393 404,60</b>	<b>175 310,20</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES Logista	EUR	148 226,08	-	162 152,50	13 926,42	ES0105027009
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
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>898 582,90</b>	<b>-</b>	<b>1 013 762,50</b>	<b>115 179,60</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES RECOLOC-201621784-1	EUR	378 947,93	-	378 750,00	(197,93)	ES0165940000
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>378 947,93</b>	<b>-</b>	<b>378 750,00</b>	<b>(197,93)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>2 495 625,23</b>	<b>99 515,53</b>	<b>2 785 917,10</b>	<b>290 291,87</b>	

OM7371733

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



CLASE 8.ª



OM7371734

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
RENTA FIJA Bahamas 6,95 2029-11-20	USD	77 106,10	882,13	75 563,10	(1 543,00)	USP06518AE74
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>77 106,10</b>	<b>882,13</b>	<b>75 563,10</b>	<b>(1 543,00)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RENTA FIJA UBS AG 2024-12-11	USD	3 483,33	520,21	1 002,21	(2 481,12)	XS1628861004
BONO INVESTEC PLC 6,75 2049-09-05	GBP	244 667,41	1 135,15	247 399,83	2 732,42	XS1692045864
BONO BANCO SANTANDER SA 3,63 2049-09-21	EUR	189 034,00	240,48	185 732,15	(3 301,85)	XS2388378981
BONO AGGREGATE HOLDINGS SI 6,88 2025-11-09	EUR	27 679,50	1 123,21	31 866,52	4 187,02	DE000A28ZT71
BONO AURELIUS EQUITY OPPO 4,25 2024-12-05	EUR	99 078,00	358,76	98 569,38	(508,62)	NO0010861487
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 Softib 4,00 2026-07-06	EUR	169 206,48	3 496,75	171 196,89	1 990,41	XS2361252971
RENTA FIJA Banca Monte Paschi SI 8,00 2030-01-22	EUR	155 354,00	16 068,67	164 592,95	9 238,95	XS2106849727
OBLIGACION RENTA CORPORACION 6,25 2023-10-02	EUR	293 250,00	5 474,95	297 213,34	3 963,34	XS1883986934
RENTA FIJA TeekayC 9,25 2022-11-15	USD	173 995,79	75,56	182 252,06	8 256,27	US87900YAF07
RENTA FIJA Kent Global 10,00 2026-06-28	USD	122 969,56	341,27	130 841,04	7 871,48	NO0011032336
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 OEC Finance 0,00 2029-10-25	USD	45 861,26	52 455,70	(32 210,43)	(78 071,69)	USG6714RAD91
RENTA FIJA Odebrecht Ovrsea Ltd 6,17 2058-09-10	USD	56 052,66	6 819,15	(3 584,16)	(59 636,82)	USG6714UAA81
BONO VEDANTA RESOURCES 8,00 2023-04-23	USD	171 649,73	2 944,61	171 805,51	155,78	USG9T27HAB07
RENTA FIJA Trafj 7,50 2049-07-31	EUR	227 230,00	13 397,15	263 460,35	36 230,35	XS2033327854
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 Mitsubishi Bank 1,40 2050-12-15	EUR	794 816,55	6 390,01	620 573,99	(174 242,56)	XS0413650218
RENTA FIJA Repsol Intermac 6,95 2027-07-21	USD	548 615,25	49 660,92	395 705,72	(152 909,53)	USP989MJBL47
OBLIGACION Goldman Sachs 4,00 2049-08-12	USD	244 464,58	107 496,67	251 428,38	6 963,80	US38144G8042
RENTA FIJA ARYZTA AG 3,44 2049-04-28	CHF	183 573,45	(32 163,51)	248 025,94	64 452,49	CH0253592783
RENTA FIJA Petrobras Intl 8,50 2025-09-24	USD	124 847,42	4 648,37	144 222,33	19 374,91	NO0010893076
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 Telefonica Emisiones 50,84 2049-12-30	USD	0,46	(54,91)	1 574,22	1 573,76	NO0010871791
RENTA FIJA BARCLAYS 6,38 2025-12-15	GBP	592 707,29	24 797,87	748 977,21	156 089,92	XS2049810356
RENTA FIJA Intratol 5,25 2024-09-15	EUR	60 496,50	94 835,51	39 279,87	(21 216,63)	XS1688702794
RENTA FIJA Piraeus Bank 5,50 2030-02-19	EUR	127 535,00	22 634,18	180 630,97	53 095,97	XS2121408996
RENTA FIJA BBVA 6,13 2027-11-16	USD	404 885,69	26 818,96	534 930,97	130 045,28	US05946KAF84
RENTA FIJA Western Digital 8,75 2024-05-25	USD	174 788,15	757,33	181 981,02	7 192,87	USG2763RAA44
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 Monitronics Intl 15,58 2049-04-01	USD	8 710,03	-	0,51	(8 709,52)	US609ES CAB48
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>6 820 161,04</b>	<b>433 808,23</b>	<b>7 026 970,50</b>	<b>206 809,46</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
RENTA FIJA Banca Monte Paschi SI 5,38 2028-01-18	EUR	160 959,00	12 514,83	154 365,03	(6 593,97)	XS1752894292
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>160 959,00</b>	<b>12 514,83</b>	<b>154 365,03</b>	<b>(6 593,97)</b>	

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



CLASE 8.ª



OM7371735

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES Elis SA	EUR	275 363,77	-	281 570,00	6 206,23	FR0012435121
ACCIONES Argus Group Hold LTD	USD	377 270,09	-	376 781,00	(489,09)	BMG0464M1038
ACCIONES Sonans Holdings AS	NOK	112 177,64	-	95 747,23	(16 430,41)	NO0010927288
ACCIONES Gernfields Group Ltd	ZAR	205 418,18	-	378 068,66	172 650,48	GG00BG0KTL52
ACCIONES Argus Group Hold Ltd	USD	927 453,52	-	1 259 852,24	332 398,72	BMG0464M1038
ACCIONES Clover Health Inv	USD	372 024,62	-	268 284,96	(103 739,66)	US18914F1030
ACCIONES China Railway Constr	HKD	115 279,79	-	86 641,37	(28 638,42)	CNE100000981
ACCIONES Verallia	EUR	175 725,55	-	216 720,00	40 994,45	FR0013447729
ACCIONES Bioceres Crop Soluti	USD	47 115,75	-	105 061,32	57 945,57	KYG1117K1141
ACCIONES Airbnb Inc	USD	88 190,68	-	117 143,36	28 952,68	US0090661010
ACCIONES Viatrix Inc	USD	598 236,07	-	523 588,39	(74 647,68)	US92556V1061
ACCIONES Siemens AG Ener	EUR	172 883,17	-	164 177,00	(8 706,17)	DE000ENER6Y0
ACCIONES MIX Telematics Ltd	USD	61 443,72	-	67 486,24	6 042,52	US60688N1028
ACCIONES Graftech Int Ltd	USD	226 791,90	-	234 102,90	7 311,00	US3843135084
ACCIONES Orange SA	EUR	187 649,11	-	188 260,00	610,89	FR0000133308
ACCIONES Pax Global Technolog	HKD	62 906,18	-	109 405,97	46 499,79	BMG6955J1036
ACCIONES Leroey Seafood Group	NOK	300 026,66	-	324 531,00	24 504,34	NO0003096208
ACCIONES Olam International	SGD	112 878,45	-	148 838,73	35 960,28	SG1Q75923504
ACCIONES Conagra Foods	USD	281 722,27	-	300 351,80	18 629,53	US2058871029
ACCIONES Wynn Resorts Ltd	USD	199 289,04	-	194 462,62	(4 826,42)	US9831341071
ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	222 151,10	-	226 182,27	4 031,17	GB00B24CGK77
ACCIONES KDDI CORP	JPY	167 551,11	-	180 503,14	12 952,03	JP3496400007
ACCIONES Swatch Group AG-B	CHF	150 550,98	-	161 330,74	10 779,76	CH0012255151
ACCIONES Amgen Inc.	USD	177 494,78	-	197 862,80	20 368,02	US0311621009
ACCIONES Carrefour	EUR	160 807,79	-	177 155,00	16 347,21	FR0000120172
ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	134 143,70	-	181 136,76	46 993,06	US17275R1023
ACCIONES Pfizer Inc	USD	75 667,32	-	129 837,29	54 169,97	US170811035
ACCIONES Cars.com Inc	USD	42 181,99	-	56 605,10	14 423,11	US14575E1055
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>6 030 394,93</b>	-	<b>6 751 687,89</b>	<b>721 292,96</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>	EUR	225 005,00	-	224 005,47	(999,53)	LU0829544732
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>225 005,00</b>	-	<b>224 005,47</b>	<b>(999,53)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>13 313 626,07</b>	<b>447 205,19</b>	<b>14 232 591,99</b>	<b>918 965,92</b>	

Avance Global, F.I.

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

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	USD	115 039,87	-	178 920,84	63 880,97	XS1662406468
RENTA FIJAITV Azteca S.A.[30,50]2024-08-09		115 039,87	-	178 920,84	63 880,97	
<b>TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>		115 039,87	-	178 920,84	63 880,97	



CLASE 8.ª



OM7371736

Avance Global, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
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
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>8 842 656,85</b>	<b>8 899 579,73</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
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
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>5 985 724,43</b>	<b>6 265 538,59</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
OPCION 1000 2022-02-18	USD	2 110 432,71	20 201,19	18/02/2022
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>2 110 432,71</b>	<b>20 201,19</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>16 938 813,99</b>	<b>15 185 319,51</b>	



CLASE 8.ª



0M7371737

Avance Global, F.I.

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
IBERCAJA 7,00 2023-04-06	EUR	472 164,00	32 422,89	596 820,72	124 656,72	ES0844251001
CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	585 465,60	3 514,89	610 965,82	25 500,22	ES0840609012
ABANCA CORP.BANCARIA 7,50 2023-10-02	EUR	307 284,00	20 755,94	399 559,08	92 275,08	ES0865936001
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 364 913,60</b>	<b>56 693,72</b>	<b>1 607 345,62</b>	<b>242 432,02</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
CIA DE DISTR	EUR	192 293,29	-	190 320,00	(1 973,29)	ES0105027009
Prosegur Cash SA	EUR	107 225,30	-	122 980,80	15 755,50	ES0105229001
AM LOCALES PROPERTY	EUR	578 823,44	-	669 900,00	91 076,56	ES0105272001
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>878 342,03</b>	-	<b>983 200,80</b>	<b>104 858,77</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>2 243 255,63</b>	<b>56 693,72</b>	<b>2 590 546,42</b>	<b>347 290,79</b>	

Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.ª



OM7371738

Avance Global, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OM7371739

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
DEAN FOODS CO 2020-11-16	USD	119 598,88	63 535,40	(62 338,66)	(181 937,54)	USU24044AB24
BANCO COMERCIAL PORT 9,25 2024-01-31	EUR	292 954,00	19 465,39	396 366,37	103 412,37	PTBCPFOM0043
PIRAEUS BANK 5,50 2025-02-19	EUR	255 070,00	34 784,65	280 681,99	25 611,99	XS2121408996
BARCLAYS BANK PLC 6,38 2025-12-15	GBP	592 707,32	11 053,55	713 140,91	120 433,59	XS2049810356
UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-03	EUR	725 280,00	9 636,86	709 778,15	(15 501,86)	XS2121441856
TELFORD OFFSHORE LTD 2049-12-31	USD	0,46	(51,11)	1 201,20	1 200,74	NO0010871791
ING BANK NV 0,10 2021-03-31	EUR	726 931,90	123 058,08	668 904,25	(58 027,65)	NL0000113587
EnQuest PLC 0,00 2021-01-14	USD	244 044,59	56 823,16	124 876,82	(119 167,77)	XS1517932585
TRAFIGURA GROUP PTE 7,50 2024-07-31	EUR	227 230,00	12 766,97	255 877,61	28 647,61	XS2033327854
ODEBRECHT FINANCE LT 47,32 2025-04-25	USD	101 913,92	61 696,40	(28 814,64)	(130 728,56)	USG6710EAP54
ARYZTA AG -8,39 2021-01-28	CHF	587 435,03	145 601,27	439 661,66	(147 773,37)	CH0253592783
RAIFFEISEN BANK INT 6,00 2026-06-15	EUR	197 836,00	668,86	216 462,04	18 626,04	XS2207857421
WELLTEC A/S 9,50 2021-01-15	USD	170 847,71	12 818,86	136 878,13	(33 969,58)	US950399AB10
KONINKLIJKE KPN NV 7,00 2023-03-28	USD	549 967,13	(2 574,93)	526 831,07	(23 136,06)	USN4297BBC74
FERROGLCBE / GLOBE S 9,38 2021-01-15	USD	151 315,43	31 913,41	97 624,51	(53 690,92)	US315419AA96
DEAN FOODS CO 2020-11-16	USD	57 672,20	33 315,50	(32 717,13)	(90 389,33)	US242370AD62
VALLOUREC SA 2,25 2024-09-30	EUR	215 436,00	15 160,80	192 176,06	(23 259,94)	FR0012188456
INTRALOT CAPITAL LUX 5,25 2021-01-14	EUR	100 827,50	159 618,37	(65 579,81)	(166 407,31)	XS1685702794
GOLDMAN SACHS GROUP 4,00 2021-01-14	USD	519 487,25	212 752,58	485 687,14	(33 800,11)	US38144G8042
YPF SOCIEDAD ANONIMA 6,95 2027-07-21	USD	1 097 230,50	74 612,64	842 232,06	(254 998,44)	USP989MJB47
INNOVATE CAPITAL PTE 6,00 2024-12-11	USD	3 483,33	403,50	1 237,60	(2 245,73)	XS1628861004
MITSUBISHI UFJ FINAN 3,98 2050-12-15	EUR	1 324 694,25	19 311,50	999 209,43	(325 484,82)	XS0413650218
BBVA 6,13 2027-11-16	USD	539 847,57	17 057,94	673 094,72	133 247,15	US05946KAF84
UBS GROUP AG 6,88 2021-03-22	USD	369 120,11	8 352,72	339 015,63	(30 104,48)	CH0317921697
HSBC HOLDINGS PLC 6,38 2025-03-30	USD	513 957,14	11 982,38	531 833,57	17 876,43	US404280AT69
NIBC BANK NV 6,00 2024-10-15	EUR	734 758,15	2 277,35	709 315,99	(25 442,16)	XS1691468026
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>10 419 646,37</b>	<b>1 136 042,10</b>	<b>9 152 636,67</b>	<b>(1 267 009,70)</b>	

Avance Global, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.3



OM7371740

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
OLAM INTERNATIONAL L	SGD	401 623,33	-	348 283,50	(53 339,83)	SG1Q75923504
SOCIAL CAPITAL HEDOS	USD	167 488,53	-	268 369,42	100 880,89	KYG8251K1076
TRANSCONTINENTAL INC	CAD	122 942,96	-	164 817,33	41 874,37	CA8935781044
BOSTON PROPRTIE	USD	153 776,90	-	174 102,65	20 325,75	US1011211018
CHINA RAILWAY CONSTR	HKD	115 279,79	-	66 752,03	(48 527,76)	CNE100000981
VERALLIA PACKAGING S	EUR	116 149,14	-	145 250,00	29 100,86	FR0013447729
PAX GLOBAL TECH	HKD	80 879,38	-	162 471,92	81 592,54	BMG6955J1036
SEC CARBON LTD	JPY	274 142,04	-	238 552,22	(35 589,82)	JP3161600006
AUTOZONE INC	USD	222 001,88	-	223 182,74	1 180,86	US0533321024
GEMFIELDS GROUP	ZAR	433 472,13	-	358 015,30	(75 456,83)	GG00BG0KTL52
ORANGE SA	EUR	224 256,83	-	232 993,02	8 736,19	FR0000133308
GRAFTECH INTERNA	USD	302 577,20	-	314 132,53	89 498,40	US3843135084
UTILICO EMERGING MAR	GBP	146 061,83	-	324 726,89	22 149,69	GB00BD45S967
PILGRIM S PRIDE CORP	USD	201 756,46	-	160 520,61	(14 458,78)	US72147K1088
TYSON FOODS INC	USD	215 422,86	-	210 993,33	9 236,87	US9024941034
KDDI Corp	JPY	169 461,63	-	217 686,97	2 264,11	JP3496400007
ATOS SE	EUR	198 960,21	-	186 950,00	(17 488,37)	FR0000051732
CARREFOUR SA	EUR	372 057,15	-	196 420,00	(2 540,21)	FR0000120172
BIOCERES CROP SO	USD	4 142 944,38	-	338 565,22	(33 491,93)	KYG1117K1141
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>				<b>4 332 785,68</b>	<b>189 841,30</b>	
<b>Acciones no admitidas cot. art. 36.1.a)</b>						
ARGUS GROUP HOLDINGS	USD	942 845,28	-	629 687,72	(313 157,56)	BMG0464M1038
<b>TOTALES Acciones no admitidas cot. art. 36.1.a)</b>				<b>629 687,72</b>	<b>(313 157,56)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>15 505 436,03</b>	<b>1 136 042,10</b>	<b>14 115 110,07</b>	<b>(1 390 325,96)</b>	

Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Avance Global, F.I.

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio MONITRONICS INTL INC 2020-04-01	USD	8 710,03	-	-	(8 710,03)	US609ESCAB48
<b>TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>		<b>8 710,03</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8 710,03)</b>	
<b>TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>		<b>8 710,03</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8 710,03)</b>	

Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.ª



OM7371741

Avance Global, F.I.

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
EUR/GBP 125000	GBP	765 119,79	751 005,19	15/03/2021
EUR/USD 125000	USD	4 974 419,84	5 012 073,83	15/03/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>5 739 539,63</b>	<b>5 763 079,02</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
S&P 500 MINI 50	USD	3 068 636,68	3 068 636,68	19/03/2021
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>3 068 636,68</b>	<b>3 068 636,68</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
<b>TOTALES</b>		<b>8 808 176,31</b>	<b>8 831 715,70</b>	

Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.ª



OM7371742



OM7371743

## CLASE 8.ª

### Avance Global, F.I.

#### Informe de gestión del ejercicio 2021

---

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.

El 10 de febrero de 2021 la CNMV registró como gestora del fondo a Intermoney Gestión SGIC, traspasado desde Santa Lucía Asset Management. Asimismo, se registró la sustitución del depositario anterior del fondo, BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, por Banco Inversis, S.A. Por otro lado, con el objetivo de homogeneizar la denominación de las clases con el resto de los fondos de la gestora, se registró en CNMV el cambio de denominación de las clases de participación CLASE A y CLASE B, que pasan a denominarse CLASE I y CLASE A, respectivamente, y se dio de baja la CLASE D (sin partícipes).

En 2021 el fondo ha tenido una exposición neta baja a renta variable, fundamentalmente como consecuencia de posiciones en futuros. La gestión se ha basado en un posicionamiento muy activo en valores de renta fija. A cierre del año el fondo mantenía inversiones en unos 30 valores de varios sectores denominados en euro, dólar americano, libra esterlina y franco suizo de emisores principalmente europeos.

Asimismo, se han incorporado a la cartera, o retirado de la misma, según ha sido necesario, derivados sobre tipo de cambio dólar/euro, libra/euro y franco/euro. A cierre del año el riesgo divisa era del 2,3% sobre patrimonio del fondo, aproximadamente.

En el año 2021 la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada del 12,90%. La Clase A ha tenido una rentabilidad del 12,12% en el mismo periodo.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de las UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

El año 2021 ha sido una historia de dos mitades. La primera estuvo dominada por las buenas noticias relacionadas con la pandemia, cuyo impacto, gracias a las campañas de vacunación, fue menor de lo inicialmente esperado. Esto, acompañado por los buenos resultados empresariales y con los vientos de cola favorables provenientes de la política monetaria ultraexpansiva, sentó las bases de unas rentabilidades muy positivas en los activos de riesgo. En cambio, la segunda mitad del año supuso un frenazo en las subidas de las valoraciones de los activos financieros, muchos de los cuales han visto correcciones, tanto en renta fija como en renta variable internacionales. De manera agregada, 2021 ha sido un muy buen año para Avance Global, sobre todo la segunda mitad, en la que las posiciones vendidas de futuros de renta variable tuvieron una contribución importante, contribuyendo a reducir la volatilidad de la cartera y a mejorar su rentabilidad, sobre todo en términos relativos. En cuanto a la renta fija, que ha mantenido un peso importante durante el año, hemos realizado una selección cuidada del riesgo, prefiriendo el riesgo de crédito al riesgo de duración.



**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OM7371744

**Avance Global, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

En cuanto al futuro, a pesar del fuerte soporte técnico como consecuencia de las políticas monetarias expansivas en las principales economías, seguimos pensando que los riesgos están sesgados a la baja y que pueden acercarse momentos de mayor volatilidad, dependiendo de la evolución de la inflación, de la confianza de los mercados en el ritmo de retirada de estímulos monetarios y de las noticias de beneficios empresariales. Con este telón de fondo, mantenemos la confianza en nuestra distribución de activos, que sobrepondera la renta fija, así como en una selección de valores que aboga por activos de calidad y con valoraciones atractivas en la renta variable, complementado por posiciones vendidas en índices, y por la corta duración y un profundo análisis del crédito en cuanto a la renta fija.

### **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.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de las UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **Acciones propias**

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

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9817918

**Avance Global, F.I.**

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

El Consejo de Administración de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en su reunión de fecha 11 de marzo de 2022 formula las cuentas anuales y el informe de gestión de Avance Global, F.I. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, firmando los señores Administradores, extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente 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 0M7371708 al 0M7371742 Del 0M7371743 al 0M7371744
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M7371745 al 0M7371779 Del 0M7371780 al 0M7371781

D. Iñigo Trincado Boville  
Presidente

D. Rafael Bunzl Csonka  
Consejero

Dña. Beatriz Senís Gilmartín  
Consejero