

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Avance Multiactivos, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 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
Cartera de inversiones financieras**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

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.

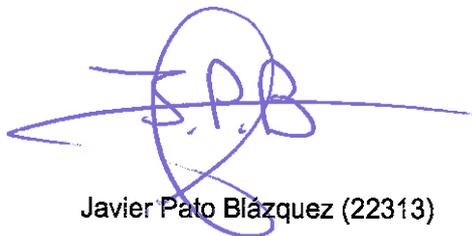
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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. 01/22/10951

96,00 EUR

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



005901246

CLASE 8.ª

Avance Multiactivos, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2021**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo Corriente	16 981 574,49	10 518 551,07
Deudores	115 835,13	66 928,93
Cartera de inversiones financieras	10 952 629,79	8 488 169,65
Cartera interior	1 257 914,38	1 000 154,42
Valores representativos de deuda	1 257 914,38	1 000 154,42
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	9 425 448,64	6 887 953,43
Valores representativos de deuda	7 617 532,87	6 657 843,75
Instrumentos de patrimonio	1 654 452,85	230 109,68
Instituciones de Inversión Colectiva	128 689,53	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	24 773,39	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	149 986,21	132 413,45
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	119 280,56	467 648,35
Periodificaciones	-	-
Tesorería	5 913 109,57	1 963 452,49
TOTAL ACTIVO	16 981 574,49	10 518 551,07

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



CLASE 8.ª



005901247

Avance Multiactivos, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	16 925 075,82	10 472 752,51
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	16 925 075,82	10 472 752,51
Capital	-	-
Partícipes	15 663 919,15	10 380 042,21
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 261 156,67	92 710,30
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	56 498,67	45 798,56
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	56 498,67	31 998,51
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	13 800,05
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	16 981 574,49	10 518 551,07
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	6 963 735,99	3 371 276,64
Compromisos por operaciones largas de derivados	6 119 562,91	3 371 276,64
Compromisos por operaciones cortas de derivados	844 173,08	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	6 963 735,99	3 371 276,64

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



005901248

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

(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(139 230,84)	(111 346,40)
Comisión de gestión	(125 685,01)	(96 364,34)
Comisión de depositario	(9 453,47)	(7 298,33)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 092,36)	(7 683,73)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(139 230,84)	(111 346,40)
Ingresos financieros	541 886,80	759 785,51
Gastos financieros	(9 111,25)	(5 248,33)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	665 263,24	(252 015,15)
Por operaciones de la cartera interior	42 781,36	(23 111,20)
Por operaciones de la cartera exterior	622 488,90	(225 411,25)
Por operaciones con derivados	(7,02)	(3 492,70)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	79 368,96	(23 280,78)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	135 718,72	(274 248,08)
Deterioros	-	(242,29)
Resultados por operaciones de la cartera interior	4 812,39	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	522 024,05	(381 643,86)
Resultados por operaciones con derivados	(391 117,72)	107 638,07
Otros	-	-
Resultado financiero	1 413 126,47	204 993,17
Resultado antes de impuestos	1 273 895,63	93 646,77
Impuesto sobre beneficios	(12 738,96)	(936,47)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 261 156,67	92 710,30

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

Avance Multiactivos, F.I.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 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	1 261 156,67
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	1 261 156,67

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	10 380 042,21	-	-	92 710,30	-	-	10 472 752,51
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	10 380 042,21	-	-	92 710,30	-	-	10 472 752,51
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 261 156,67	-	-	1 261 156,67
Aplicación del resultado del ejercicio	92 710,30	-	-	(92 710,30)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	6 022 740,38	-	-	-	-	-	6 022 740,38
Reembolsos	(831 573,74)	-	-	-	-	-	(831 573,74)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	15 663 919,15	-	-	1 261 156,67	-	-	16 925 075,82



CLASE 8.ª



005901249

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Avance Multiactivos, 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 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	92 710,30
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	92 710,30

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	12 604 512,56	-	-	645 193,67	-	-	13 249 706,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	12 604 512,56	-	-	645 193,67	-	-	13 249 706,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	92 710,30	-	-	92 710,30
Aplicación del resultado del ejercicio	645 193,67	-	-	(645 193,67)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	118 945,65	-	-	-	-	-	118 945,65
Reembolsos	(2 988 609,67)	-	-	-	-	-	(2 988 609,67)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	10 380 042,21	-	-	92 710,30	-	-	10 472 752,51

Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.^a



005901250



005901251

CLASE 8.^a
CLASE 8.^a

Avance Multiactivos, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10,00 euros.
- Clase I: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 200.000,00 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 Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, 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 con lo establecido en la normativa en vigor.



CLASE 8.^a



005901252

Avance Multiactivos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

- 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 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.



005901253

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

(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 2021 y 2020 la comisión de gestión y de depositaría han sido las siguientes:

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

Durante el ejercicio 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.

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 reaizar en mercado los activos en cartera.



CLASE 8.^a



005901254

Avance Multiactivos, F.I.

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

(Expresada en euros)

- **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.

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.



005901255

CLASE 8.ª

Avance Multiactivos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.

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.



CLASE 8.ª



005901256

Avance Multiactivos, 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.



CLASE 8.^a



005901257

Avance Multiactivos, 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.



CLASE 8.ª



005901258

Avance Multiactivos, 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".



CLASE 8.^a



005901259

Avance Multiactivos, 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) 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



005901260

Avance Multiactivos, F.I.

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

(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 de situación.

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 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



005901261

Avance Multiactivos, F.I.

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

(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".



005901262

CLASE 8ª**Avance Multiactivos, 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:

	2021	2020
Depósitos de garantía	112 902,71	65 374,02
Administraciones Públicas deudoras	113,94	-
Otros	2 818,48	1 554,91
	<u>115 835,13</u>	<u>66 928,93</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 recoge los importes cedidos en garantía a Banco Inversis, S.A. 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 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Otros" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge intereses de renta fija y dividendos sobre acciones extranjeras pendientes de liquidar.

5. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	12 738,96	936,47
Otros	43 759,71	31 062,04
	<u>56 498,67</u>	<u>31 998,51</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el Impuesto sobre Beneficios devengado en el ejercicio, así como otras retenciones.

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.



CLASE 8.^a



005901263

Avance Multiactivos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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
Cartera interior	1 257 914,38	1 000 154,42
Valores representativos de deuda	1 257 914,38	1 000 154,42
Cartera exterior	9 425 448,64	6 887 953,43
Valores representativos de deuda	7 617 532,87	6 657 843,75
Instrumentos de patrimonio	1 654 452,85	230 109,68
Instituciones de Inversión Colectiva	128 689,53	-
Derivados	24 773,39	-
Intereses de la cartera de inversión	149 986,21	132 413,45
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	119 280,56	467 648,35
	10 952 629,79	8 488 169,65

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.

El detalle del capítulo "Inversiones morosas, dudosas o en litigio" se encuentra detallado en los Anexos I y IV, se corresponde en el ejercicio 2021 y 2020 con 1 y 3 títulos de renta fija, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A. excepto las participaciones que mantiene en otros Fondos de Inversión. que se encuentran en depositadas en Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



005901264

Avance Multiactivos, 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
Cuentas en el Depositario	2 913 184,57	1 963 452,49
Cuentas en euros	1 807 919,51	1 525 666,00
Cuentas en divisa	1 105 265,06	437 786,49
Otras cuentas de tesorería	2 999 925,00	-
Otras cuentas de tesorería en euros	2 999 925,00	-
	5 913 109,57	1 963 452,49

Durante los ejercicios 2021 y 2020 la cuenta a la vista que mantiene el Fondo ha devengado un tipo de interés fijo en torno al -0,50% y 0% en ambos ejercicios.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 recoge el saldo mantenido en Banco Caminos por importe de 2.999.925,00 euros, no habiéndose remunerado en dicho ejercicio. A 31 de diciembre de 2020 este epígrafe no recogía ningún importe.

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 A	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	935 880,17	15 989 195,65
Número de participaciones emitidas	77 717,07	1 281 607,01
Valor liquidativo por participación	12,04	12,48
Número de partícipes	37	110



005901265

CLASE 8.ª**Avance Multiactivos, 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:

	Clase A	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>484 848,78</u>	<u>9 987 903,73</u>
Número de participaciones emitidas	<u>44 481,14</u>	<u>889 777,43</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,90</u>	<u>11,23</u>
Número de partícipes	<u>28</u>	<u>103</u>

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% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 76,05% y el 75,86% respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones. En ambos ejercicios se trata de una persona física.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.



CLASE 8.ª



005901266

Avance Multiactivos, F.I.

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

(Expresada en euros)

10. 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" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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 desde su constitución.

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

11. 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.



CLASE 8.ª



005901267

Avance Multiactivos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 y 2020.

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 3 miles de euros, en cada ejercicio.

12. 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 Multiactivos, F.I.

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



CLASE 8.^a



005901268

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	376 350,00	8 006,42	415 681,85	39 331,85	ES0840609012
RENTA FIJA BERCAJA 7,00 2023-04-06	EUR	207 696,00	284,05	212 556,58	4 860,58	ES0844251001
RENTA FIJA Novacaixa Galicia 7,50 2023-10-02	EUR	209 682,00	672,41	217 314,22	7 632,22	ES0865936001
RENTA FIJA Banco Sabadell 6,13 2049-11-23	EUR	390 845,33	2 792,95	412 361,73	21 516,40	XS1720572848
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 184 573,33	11 755,83	1 257 914,38	73 341,05	
TOTAL Cartera Interior		1 184 573,33	11 755,83	1 257 914,38	73 341,05	

Avance Multiactivos, F.I.

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



CLASE 8.ª



005901269

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
RENDA FIJA Bahamas 6,95 2029-11-20	USD	77 106,10	882,13	75 563,10	(1 543,00)	USP06518AE74
TOTALES Deuda pública		77 106,10	882,13	75 563,10	(1 543,00)	
Renta fija privada cotizada						
RENDA FIJA CAR Inc 8,88 2022-05-10	USD	154 967,78	21 404,64	156 696,75	1 728,97	XS1991398352
BON INVESTEC PLC 6,75 2049-09-05	GBP	244 667,41	1 135,15	247 399,83	2 732,42	XS1692045864
BON AGGREGATE HOLDINGS S 6,88 2025-11-09	EUR	41 519,25	1 684,82	47 799,77	6 280,52	DE000A28ZT71
BON AURELIUS EQUITY OPPO 4,25 2024-12-05	EUR	148 617,00	538,15	147 854,06	(762,94)	NO0010861487
RENDA FIJA Caixa Eco Montepio G 10,50 2028-04-03	EUR	263 123,00	25 131,56	260 530,41	(2 592,59)	PTCMGVOM0025
RENDA FIJA Soft 4,00 2026-07-06	USD	169 206,48	3 496,75	171 196,89	1 990,41	XS2361252971
RENDA FIJA Banca Monte Paschi S 8,00 2030-01-22	EUR	155 354,00	16 068,67	164 592,95	9 238,95	XS2106849727
OBLIGACION RENDA CORPORACION 6,25 2023-10-02	EUR	293 250,00	5 474,95	297 213,34	3 963,34	XS1883986934
OBLIGACION Banco BPM spa 6,13 2025-01-21	EUR	211 122,00	4 200,86	209 411,69	(1 710,31)	XS2089968270
RENDA FIJA Teekay 9,25 2022-11-15	USD	173 995,79	75,56	182 252,06	8 256,27	US87900YAF07
RENDA FIJA Kent Global 10,00 2026-06-28	USD	122 969,56	341,27	130 841,04	7 871,48	NO0011032336
RENDA FIJA Corestate Capital Hol 1,38 2022-11-28	EUR	86 469,00	6 349,71	79 325,61	(7 143,39)	DE000A19SPK4
RENDA FIJA Fetrobras Intl 8,50 2025-09-24	USD	82 560,38	3 121,21	96 126,54	13 566,16	NO0010893076
RENDA FIJA DNB Nordbank 4,88 2024-11-12	USD	348 481,02	4 577,40	362 064,64	13 583,62	XS2075280995
BON OVEDANTA RESOURCES 8,00 2023-04-23	USD	171 649,73	2 944,61	171 805,51	155,78	USG9T27HAB07
RENDA FIJA Banco Comercial Port 9,25 2049-01-31	EUR	533 407,50	9 840,44	636 658,90	103 251,40	PTBCPFOM0043
RENDA FIJA HSBC Finance Corp 6,38 2049-05-15	USD	287 179,63	(27 417,77)	316 366,98	29 187,35	US404280AT69
OBLIGACION RaboStij 6,50 2049-03-29	EUR	276 350,00	(1 256,96)	276 143,07	(206,93)	XS1002121454
RENDA FIJA INIBC Bank NV 6,00 2049-10-15	EUR	408 626,00	(38 514,44)	461 041,45	52 415,45	XS1691468026
RENDA FIJA Mitsubishi Bank 1,97 2050-12-15	EUR	673 590,00	7 577,18	619 386,82	(54 203,18)	XS0413650218
RENDA FIJA F.epsol Internac. 6,95 2027-07-21	USD	392 426,42	26 295,46	270 615,64	(121 810,78)	USP9899MJB47
RENDA FIJA Western Digital 8,75 2024-05-25	USD	166 929,52	7 059,88	175 678,47	8 748,95	USG2763RAA44
RENDA FIJA Monitronics Intl 10,46 2049-04-01	USD	15 162,54	-	0,26	(15 162,28)	US609ES CAB48
RENDA FIJA Piraeus Bank 5,50 2030-02-19	EUR	136 556,00	16 730,05	186 535,10	49 979,10	XS2121408996
RENDA FIJA Traf 7,50 2049-07-31	EUR	136 668,00	4 997,70	161 116,80	24 448,80	XS2033327854
RENDA FIJA BARCLAYS 6,38 2025-12-15	GBP	409 058,81	12 196,87	503 533,19	94 474,38	XS2049810356
RENDA FIJA Standard Chartered 1,64 2049-07-30	USD	74 339,23	546,07	84 330,08	9 990,85	USG84228AT58
RENDA FIJA Intralot 5,25 2024-09-15	EUR	60 841,50	25 785,73	108 329,65	47 488,15	XS1688502794
RENDA FIJA Santander Intl 4,38 2049-01-14	EUR	390 877,60	4 063,06	411 164,67	20 287,07	XS2102912966
RENDA FIJA Credit Agricole SA 1,41 2049-05-31	USD	155 168,12	2 033,29	173 814,24	18 646,12	USF22797FJ25
RENDA FIJA ARYZTA AG 3,44 2049-04-28	CHF	142 899,81	(27 397,70)	200 087,65	57 187,84	CH0253592783
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 928 033,08	119 084,17	7 309 914,06	381 880,98	

Avance Multiactivos, F.I.

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



CLASE 8.ª



005901270

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores de entidades de crédito garantizados						
RENTE FIJA Banca Monte Paschi S 5,38 2028-01-18	EUR	245 063,00	18 264,08	232 055,71	(13 007,29)	XS1752894292
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		245 063,00	18 264,08	232 055,71	(13 007,29)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES Pfizer Inc	USD	126 375,52	-	207 739,67	81 364,15	US7170811035
ACCIONES Wynn Resorts Ltd	USD	219 456,32	-	201 941,95	(17 514,37)	US9831341071
ACCIONES Conagra Foods	USD	200 116,17	-	210 246,26	10 130,09	US2058871029
ACCIONES Olam International	SGD	80 831,57	-	114 491,33	33 659,76	SG1Q75923504
ACCIONES Leroey Seafood Group	NOK	170 857,07	-	185 701,75	14 844,68	NO0003096208
ACCIONES Graftech Int Ltd	USD	190 292,26	-	208 091,47	17 799,21	US3843135084
ACCIONES Viatrix Inc	USD	147 622,63	-	130 897,10	(16 725,53)	US92556V1061
ACCIONES Clover Health Inv	USD	141 078,63	-	68 707,12	(72 371,51)	US18914F1030
ACCIONES Germfields Group Ltd	GBP	99 071,19	-	189 020,19	89 949,00	GG00BG0KTL52
ACCIONES Coinbase Global Inc	USD	116 648,33	-	137 616,01	20 967,68	US19260Q1076
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 492 349,69	-	1 654 452,85	162 103,16	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
PARTICIPACIONES ETF .Ishares	USD	128 954,16	-	128 689,53	(264,63)	US4642871846
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		128 954,16	-	128 689,53	(264,63)	
TOTAL Cartera Exterior		8 871 506,03	138 230,38	9 400 675,25	529 169,22	

Avance Multiactivos, F.I.

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



CLASE 8.ª



005901271

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. 26,01 2024-08-09	USD	85 521,32	-	119 280,56	33 759,24	XS1662406468
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		85 521,32	-	119 280,56	33 759,24	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio						

Avance Multiactivos, 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
Futuros comprados				
FUTURO EUR/CHF 125000	CHF	377 341,90	374 884,35	31/03/2022
FUTURO EUR/USD 62500	USD	4 723 889,62	4 763 577,40	14/03/2022
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	1 018 331,39	1 001 806,99	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		6 119 562,91	6 140 268,74	
Compra de opciones "put"				
OPCION 1000 2022-02-18	USD	844 173,08	8 080,47	18/02/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		844 173,08	8 080,47	
TOTALES		6 963 735,99	6 148 349,21	



CLASE 8.^a



005901272

Avance Multiactivos, F.I.

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



CLASE 8.ª



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	564 525,00	7 196,20	607 198,21	42 673,21	ES0840609012
RENTA FIJA BANCO SABADELL 6,13 2049-11-23	EUR	390 845,33	2 694,47	392 956,21	2 110,88	XS1720572848
TOTALES Renta fija privada cotizada		955 370,33	9 890,67	1 000 154,42	44 784,09	
TOTAL Cartera Interior		955 370,33	9 890,67	1 000 154,42	44 784,09	

005901273

Avance Multiactivos, F.I.

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



CLASE 8.ª



005901274

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RENDA FIJA MONITRONICS INTL 10,46 2049-04-01	USD	15 162,54	-	-	(15 162,54)	US609FES CAB48
RENDA FIJA DNB NORDBANK 4,88 2024-11-12	USD	348 481,02	2 914,29	337 863,31	(10 617,71)	XS2075280995
RENDA FIJA ALBK LN 6,25 2025-06-23	EUR	398 420,00	676,64	441 399,31	42 979,31	XS2010031057
RENDA FIJA WESTERN DIGITAL 8,75 2024-05-25	USD	166 929,52	3 519,34	170 798,00	3 868,48	USG2763RAA44
RENDA FIJA PIRAEUS BANK 5,50 2030-02-19	EUR	136 556,00	12 554,31	145 001,67	8 445,67	XS2121408996
RENDA FIJA CAR INC 8,88 2022-05-10	USD	154 967,78	9 551,16	151 191,48	(3 776,30)	XS1991398352
RENDA FIJA SANTANDER INTL 4,38 2049-01-14	EUR	586 316,40	5 849,48	599 810,78	13 494,38	XS2102912966
RENDA FIJA INTRALOT 5,25 2024-09-15	EUR	60 841,50	11 650,21	44 732,17	(16 109,33)	XS1685702794
RENDA FIJA STANDARD CHARTERED 1,72 2049-07-30	USD	74 339,23	176,91	75 619,09	1 279,86	USG84228AT58
RENDA FIJA BARCLAYS 6,38 2025-12-15	GBP	409 058,81	5 570,45	477 165,08	68 106,27	XS2049810356
RENDA FIJA ACCS. VEDANTA RESOUR 6,38 2022-07-30	USD	122 045,78	6 230,09	143 068,84	21 023,06	USG9328DAM23
RENDA FIJA BANCO COMERCIAL PORT 9,25 2049-01-31	EUR	533 407,50	9 417,53	614 052,47	80 644,97	PTBCPFOM0043
OBLIGACION ING GROEP NV 0,54 2049-06-30	EUR	639 442,50	3 411,57	694 493,43	55 050,93	NL0000113587
RENDA FIJA FERROGLOBE 9,38 2022-03-01	USD	152 998,50	16 192,24	113 297,75	(39 700,75)	US315419AA96
RENDA FIJA WELLTEC AVS 9,50 2022-12-01	USD	172 615,14	2 746,74	146 715,94	(25 899,20)	US950399AB10
RENDA FIJA REKEEP SPA 9,00 2022-06-15	EUR	78 426,00	10 241,70	92 793,30	14 367,30	XS1642816554
RENDA FIJA REPSOL INTERNAC. 6,95 2027-07-21	EUR	470 911,70	23 492,66	342 708,13	(128 203,57)	USP989MJB L47
RENDA FIJA MITSUBISHI BANK 3,98 2050-12-15	USD	673 590,00	10 279,73	600 792,10	(72 797,90)	XS0413650218
RENDA FIJA NIBC BANK NV 6,00 2049-10-15	EUR	408 626,00	(18 490,86)	425 065,87	16 439,87	XS1691468026
RENDA FIJA HSBC FINANCE CORP 6,38 2049-05-15	USD	287 179,63	(12 547,31)	284 629,04	(2 550,59)	US404280AT69
RENDA FIJA AJECORP BV 6,50 2022-05-14	USD	125 428,86	1 068,38	122 346,81	(3 082,05)	USN01766AA73
RENDA FIJA VALLOUREC 2,25 2024-09-30	EUR	143 832,00	10 039,48	127 270,77	(16 561,23)	FR0012188456
RENDA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 1,46 2049-05-31	USD	349 128,27	3 093,83	350 841,12	1 712,85	USF22797FJ25
RENDA FIJA TRAF 7,50 2049-07-31	EUR	136 668,00	4 884,21	156 187,29	19 519,29	XS2033327854
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 645 372,68	122 522,78	6 657 843,75	12 471,07	
Acciones admitidas cotizadas						
ACCIONES MONITRONICS INTL	USD	82 015,44	-	77 617,25	(4 398,19)	US6094531059
ACCIONES ACCS. VIACOM INC	USD	141 247,90	-	152 492,43	11 244,53	US92556H2067
TOTALES Acciones admitidas cotizadas		223 263,34	-	230 109,68	6 846,34	
TOTAL Cartera Exterior		6 868 636,02	122 522,78	6 887 953,43	19 317,41	

Avance Multiactivos, F.I.

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



CLASE 8.ª



005901275

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
RENDA FIJA DEAN FOODS CO 19,85 2023-03-15	USD	52 083,11	-	489,21	(51 593,90)	US242370AD62
RENDA FIJA ARYZTA AG 0,86 2049-04-28	CHF	357 249,53	48,92	357 071,56	(177,97)	CH0253592783
RENDA FIJA GULFPORT ENERGY CORP 9,40 2024-10-15	USD	127 038,51	47,53	110 087,58	(16 950,93)	US402635AH93
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		536 371,15	96,45	467 648,35	(68 722,80)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		536 371,15	96,45	467 648,35	(68 722,80)	

Avance Multiactivos, 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
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 62500	USD	2 485 880,33	2 505 934,35	19/03/2021
FUTURO EUR/CHF 125000	CHF	372 303,80	374 833,65	18/03/2021
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	513 092,51	500 558,32	18/03/2021
TOTALES Futuros comprados		3 371 276,64	3 381 326,32	



CLASE 8.ª



005901276



CLASE 8.^a



005901277

Avance Multiactivos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

En 2021 el fondo ha tenido una exposición muy baja a renta variable, y su 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 2,2% sobre patrimonio del fondo, aproximadamente.

En el año 2021 la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de 11,14%. La Clase A ha tenido una rentabilidad de 10,48% en el mismo periodo.

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 Multiactivos. La distribución de activos sesgada a la renta fija, el aumento de la liquidez en la segunda mitad del año y la selección del riesgo en la renta fija, prefiriendo el riesgo de crédito al riesgo de duración, han sido fundamentales en la obtención de las buenas rentabilidades del año.



CLASE 8.^a



005901278

Avance Multiactivos, 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 y la liquidez, así como en una selección de valores que aboga por activos de calidad y con valoraciones atractivas en la renta variable, 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.



002508956

CLASE 8.ª

Avance Multiactivos, F.I.**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Reunidos los Administradores de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 11 de marzo de 2022, 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 2021 de Avance Multiactivos, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 005901213 al 005901243 Del 005901244 al 005901245
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 005901246 al 005901276 Del 005901277 al 005901278

D. Iñigo Trincado Boville
Presidente

D. Rafael Bunzl Csonka
Consejero

Dña. Beatriz Senís Gilmartín
Consejero