

Avance Global, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

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 Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (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 2020, 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 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo (en adelante la cartera), 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 2020.

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

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera 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 del Fondo al 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores 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)



Pedro Collantes Morales (23395)

15 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/10500
96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



002518367

AVANCE GLOBAL, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	20 419 270,98	40 881 911,81
Deudores	474 530,08	1 026 260,56
Cartera de inversiones financieras	17 898 392,31	36 579 354,08
Cartera interior	2 590 546,42	4 965 916,83
Valores representativos de deuda	1 607 345,62	1 018 567,23
Instrumentos de patrimonio	983 200,80	696 300,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	3 182 400,76
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	68 648,84
Otros	-	-
Cartera exterior	14 115 110,07	30 331 570,71
Valores representativos de deuda	9 152 636,67	17 240 144,09
Instrumentos de patrimonio	4 962 473,40	12 559 525,83
Instituciones de Inversión Colectiva	-	531 900,79
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 192 735,82	1 255 114,53
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	26 752,01
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 046 348,59	3 276 297,17
TOTAL ACTIVO	20 419 270,98	40 881 911,81

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



002518368

AVANCE GLOBAL, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	20 332 171,70	40 803 296,21
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	20 332 171,70	40 803 296,21
Capital	-	-
Partícipes	24 060 006,29	37 969 137,62
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	102 045,30
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	(973 921,34)	(973 921,34)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(2 753 913,25)	3 706 034,63
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	87 099,28	78 615,60
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	35 267,49	59 202,80
Pasivos financieros	-	-
Derivados	51 831,79	19 412,80
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	20 419 270,98	40 881 911,81
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	8 808 176,31	33 568 306,59
Compromisos por operaciones largas de derivados	5 739 539,63	30 472 323,57
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 068 636,68	3 095 983,02
Otras cuentas de orden	1 695 290,69	1 695 290,69
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	1 695 290,69	1 695 290,69
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	10 503 467,00	35 263 597,28

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



002518369

AVANCE GLOBAL, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</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>(246 303,11)</u>	<u>(418 988,00)</u>
Comisión de gestión	(222 132,80)	(379 900,47)
Comisión de depositario	(16 110,82)	(27 926,00)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 059,49)	(11 161,53)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(246 303,11)	(418 988,00)
Ingresos financieros	1 761 439,21	3 166 603,99
Gastos financieros	(36 596,61)	(34 125,03)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>163 523,30</u>	<u>(2 612 121,08)</u>
Por operaciones de la cartera interior	1 116 766,54	421 461,36
Por operaciones de la cartera exterior	(1 341 519,47)	(627 498,21)
Por operaciones con derivados	388 276,23	(2 406 084,23)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(46 348,04)	31 399,52
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(4 349 628,00)</u>	<u>3 584 416,79</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(809 782,16)	146 316,36
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(3 566 859,70)	3 438 100,43
Resultados por operaciones con derivados	27 013,86	-
Otros	-	-
Resultado financiero	(2 507 610,14)	4 136 174,19
Resultado antes de impuestos	(2 753 913,25)	3 717 186,19
Impuesto sobre beneficios	-	(11 151,56)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(2 753 913,25)</u>	<u>3 706 034,63</u>

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 2020.

AVANCE GLOBAL, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

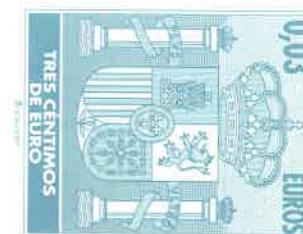
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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
Saldos al 31 de diciembre de 2019	37 969 137,62	102 045,30	(973 921,34)	3 706 034,63	-	-	48 803 296,21
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	37 969 137,62	102 045,30	(973 921,34)	3 706 034,63	-	-	48 803 296,21
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 753 913,25)	-	-	(2 753 913,25)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 706 034,63	-	-	(3 706 034,63)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	332 317,26	-	-	-	-	-	332 317,26
Reembolsos	(18 049 528,52)	-	-	-	-	-	(18 049 528,52)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	23 957 960,99	102 045,30	(973 921,34)	(2 753 913,25)	-	-	20 332 171,70

CLASE 8.ª



002518370

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 2020.

AVANCE GLOBAL, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

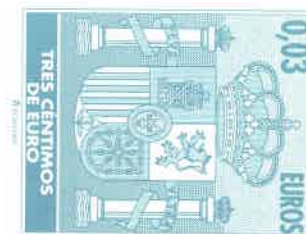
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 706 034,63
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	3 706 034,63

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	53 819 908,57	102 045,30	(973 921,34)	(4 297 321,03)	-	-	48 650 711,50
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	53 819 908,57	102 045,30	(973 921,34)	(4 297 321,03)	-	-	48 650 711,50
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 706 034,63	-	-	3 706 034,63
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 297 321,03)	-	-	4 297 321,03	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 796 996,19	-	-	-	-	-	2 796 996,19
Reembolsos	(14 350 446,11)	-	-	-	-	-	(14 350 446,11)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	37 969 137,62	102 045,30	(973 921,34)	3 706 034,63	-	-	48 803 296,21

CLASE 8.ª



002518371

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 2020.



CLASE 8.^a



002518372

AVANCE GLOBAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (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, 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.

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.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., Sociedad que se encuentra integrada en el Grupo Santalucía, a través de Santalucía, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros, quien ostenta el 100% del capital social de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la entidad depositaria del Fondo es BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Con fecha 10 de febrero de 2021, la Comisión Nacional de Mercado de Valores (C.N.M.V.) decidió resolver la solicitud por parte de la Sociedad Gestora del cambio de Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad Gestora y BNP Paribas Securities Services como Entidad Depositaria del Fondo, por Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como nueva Sociedad Gestora y Banco Inversis, S.A., como nueva Entidad Depositaria.

Por lo tanto, a la fecha de estas cuentas anuales, es el Consejo de Administración de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como nueva sociedad gestora, quien procede a la formulación de estas cuentas anuales.



CLASE 8.^a



002518373

AVANCE GLOBAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

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



CLASE 8.^a



002518374

AVANCE GLOBAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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

En el ejercicio 2020 y 2019, las comisiones de gestión han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase D</u>
Comisión de gestión sobre patrimonio	0,80%	1,50%	0,80%

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 2020 y 2019 la comisión de depositaria ha sido del 0,06%.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las suscripciones, ni sobre el importe de los reembolsos.

Durante el ejercicio 2020 y 2019 el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones de gestión de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionadas por estas últimas.

b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.



CLASE 8.^a



002518375

AVANCE GLOBAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. 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 Coronavirus 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, estimamos 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 poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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.



CLASE 8.^a



002518376

AVANCE GLOBAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (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 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

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 2020 y 2019.



CLASE 8.^a



002518377

AVANCE GLOBAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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 lo contrario.

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



002518378

AVANCE GLOBAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (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



002518379

AVANCE GLOBAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (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".

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



CLASE 8.^a



002518380

AVANCE GLOBAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



002518381

AVANCE GLOBAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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) 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.

j) 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.



CLASE 8.^a



002518382

AVANCE GLOBAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (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 "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.

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".



CLASE 8.^a



002518383

AVANCE GLOBAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	304 520,07	616 903,52
Administraciones Públicas deudoras	156 729,60	296 554,07
Operaciones pendientes de liquidar	13 280,41	112 802,97
	<u>474 530,08</u>	<u>1 026 260,56</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2021 y 2020, respectivamente.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	57 495,47	112 715,07
Hacienda pública deudora ejercicios anteriores	99 234,13	175 262,60
Otros	-	8 576,40
	<u>156 729,60</u>	<u>296 554,07</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	11 151,56	11 151,56
Otros	24 115,93	48 051,24
	<u>35 267,49</u>	<u>59 202,80</u>



CLASE 8.^a



002518384

AVANCE GLOBAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	11 151,56	11 151,56
Hacienda Pública deudora ejercicios anteriores	-	-
	<u>11 151,56</u>	<u>11 151,56</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	2 590 546,42	4 965 916,83
Valores representativos de deuda	1 607 345,62	1 018 567,23
Instrumentos de patrimonio	983 200,80	696 300,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	3 182 400,76
Derivados	-	68 648,84
Cartera exterior	14 115 110,07	30 331 570,71
Valores representativos de deuda	9 152 636,67	17 240 144,09
Instrumentos de patrimonio	4 962 473,40	12 559 525,83
Instituciones de Inversión Colectiva	-	531 900,79
Intereses de la cartera de inversión	1 192 735,82	1 255 114,53
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	26 752,01
	<u>17 898 392,31</u>	<u>36 579 354,08</u>



CLASE 8.^a



002518385

AVANCE GLOBAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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 2020. 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 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	<u>2 046 348,59</u>	<u>3 276 297,17</u>
	<u>2 046 348,59</u>	<u>3 276 297,17</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo recogido en el epígrafe "Cuentas en el Depositario" corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario. Las cuentas en euros están remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado entre -1,00% y -0,12% a partir del importe establecido contractualmente.



CLASE 8.^a
Certificados



002518386

AVANCE GLOBAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase 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 valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>39 687 299,00</u>	<u>1 115 997,21</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 492 848,53</u>	<u>190 575,38</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,11</u>	<u>5,86</u>
Número de partícipes	<u>90</u>	<u>41</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no se han atribuido participaciones en la clase "D".

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 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.



CLASE 8.^a



002518387

AVANCE GLOBAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

El número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% ascendía al cierre del ejercicio 2020 a dos, representando el 20,8% y 24,15%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, teniendo en 2019 un único partícipe representando el 37,56% del patrimonio del Fondo. Estas participaciones se consideran significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

Participes	2020
EQC Avance Global Fund	20,80%
Liberty Seguros S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros,	24,15%
	<hr/>
	44,95%

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 2020 y 2019, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	1 695 290,69	1 695 290,69
	<hr/>	<hr/>
	1 695 290,69	1 695 290,69



CLASE 8.^a



002518388

AVANCE GLOBAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, 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 2020 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.

La base imponible del ejercicio 2020 se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002518389

AVANCE GLOBAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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 2020 y 2019.

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 2020 y 2019, ascienden a 4 miles de euros, para ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Con fecha 10 de febrero de 2021, la Comisión Nacional de Mercado de Valores (C.N.M.V.) decidió resolver la solicitud por parte de la Sociedad Gestora del cambio de Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad Gestora y BNP Paribas Securities Services como Entidad Depositaria del Fondo, por Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como nueva Sociedad Gestora y Banco Inversis, S.A., como nueva Entidad Depositaria.

Por lo tanto, a la fecha de estas cuentas anuales, es el Consejo de Administración de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como nueva sociedad gestora, quien procede a la formulación de estas cuentas anuales.

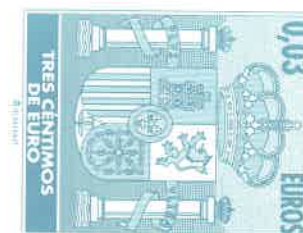
AVANCE GLOBAL, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
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
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 364 913,60	56 693,72	1 607 345,62	242 432,02	
Acciones admitidas cotización						
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
TOTALES Acciones admitidas cotización		878 342,03	-	983 200,80	104 858,77	
TOTAL Cartera Interior		2 243 255,63	56 693,72	2 590 546,42	347 290,79	

CLASE 8.ª



002518390

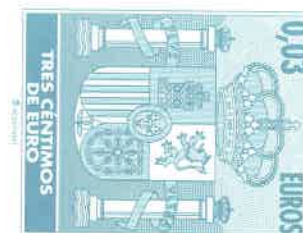
AVANCE GLOBAL, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
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	(15 501,85)	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
FERROGLOBE / 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)	USP989MJBL47
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
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 419 646,37	136 042,10	9 152 636,67	(1 267 009,70)	

CLASE 8.ª



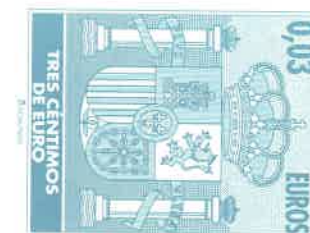
002518391

AVANCE GLOBAL, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
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 PROPERTIE	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	224 634,13	-	314 132,53	89 498,40	US3843135084
UTILICO EMERGING MAR	GBP	302 577,20	-	324 726,89	22 149,69	GB00BD45S967
PILGRIM S PRIDE CORP	USD	146 061,83	-	160 520,61	14 458,78	US72147K1088
TYSON FOODS INC	USD	201 756,46	-	210 993,33	9 236,87	US9024941034
KDDI Corp	JPY	215 422,86	-	217 686,97	2 264,11	JP3496400007
ATOS SE	EUR	169 461,63	-	186 950,00	17 488,37	FR0000051732
CARREFOUR SA	EUR	198 960,21	-	196 420,00	(2 540,21)	FR0000120172
BIOCERES CROP SO	USD	372 057,15	-	338 565,22	(33 491,93)	KYG1117K1141
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 142 944,38	-	4 332 785,68	189 841,30	
Acciones no admitidas cot. art. 36.1.a)						
ARGUS GROUP HOLDINGS	USD	942 845,28	-	629 687,72	(313 157,56)	BMG0464M1038
TOTALES Acciones no admitidas cot. art. 36.1.a)		942 845,28	-	629 687,72	(313 157,56)	
TOTAL Cartera Exterior		15 505 436,03	136 042,10	14 115 110,07	(1 390 325,96)	

CLASE 8.^a



002518392

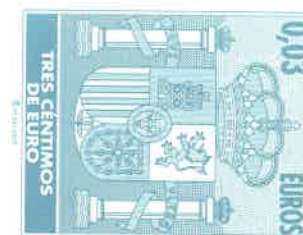
AVANCE GLOBAL, F.I.

Anexo I. 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
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		8 710,03	-	-	(8 710,03)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		8 710,03	-	-	(8 710,03)	

CLASE 8.ª



002518393

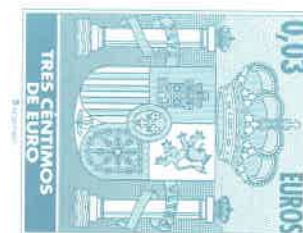
AVANCE GLOBAL, F.I.

Anexo II. 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				
EUR/GBP 125000	GBP	765 119,79	751 005,19	
EUR/USD 125000	USD	4 974 419,84	5 012 073,83	
TOTALES Futuros comprados		5 739 539,63	5 763 079,02	
Futuros vendidos				
S&P 500 MINI 50	USD	3 068 636,68	3 068 636,68	
TOTALES Futuros vendidos		3 068 636,68	3 068 636,68	
Compra de opciones "put"				
TOTALES		8 808 176,31	8 831 715,70	

CLASE 8.ª



002518394

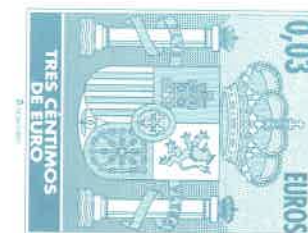
AVANCE GLOBAL, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	975 776,00	2 583,75	1 018 567,23	42 791,23	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		975 776,00	2 583,75	1 018 567,23	42 791,23	
Acciones admitidas cotización						
AM LOCALES PROPERTY	EUR	601 634,22	-	696 300,00	94 665,78	ES0105272001
TOTALES Acciones admitidas cotización		601 634,22	-	696 300,00	94 665,78	
Acciones y participaciones Directiva						
INTERMONEY GESTION	EUR	3 005 829,57	-	3 182 400,76	176 571,19	ES0112221009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 005 829,57	-	3 182 400,76	176 571,19	
TOTAL Cartera Interior		4 583 239,79	2 583,75	4 897 267,99	314 028,20	

CLASE 8.^a



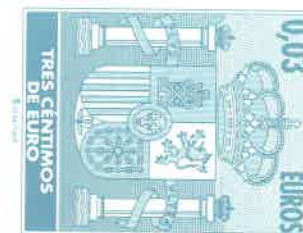
002518395

AVANCE GLOBAL, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REPUBLIC OF ARGENTIN 7,63 2046-04-22	USD	236 751,77	11 385,53	102 889,11	(133 862,66)	US040114GY03
PROV.BUENOS AIRES AR 9,13 2024-03-16	USD	127 287,01	12 493,47	110 242,09	(17 044,92)	XS1380274735
PROV.BUENOS AIRES AR 7,88 2027-06-15	USD	114 923,11	3 614,07	109 828,36	(5 094,75)	XS1433314314
TOTALES Deuda pública		478 961,89	27 493,07	322 959,56	(156 002,33)	
Renta fija privada cotizada						
FERROGLOBE / GLOBE S 9,38 2020-01-09	USD	151 315,43	38 951,65	77 215,30	(74 100,13)	US315419AA96
Virgin Money Holding 8,75 2021-11-10	GBP	489 659,73	4 970,10	511 877,25	22 217,52	XS1516312409
INTERCEMENT FIN OP 5,75 2020-01-20	USD	202 134,33	81 203,27	148 473,29	(53 661,04)	USN20137AD23
EnQuest PLC 0,00 2020-01-13	USD	194 399,46	37 099,19	157 835,26	(36 564,20)	XS1517932585
CREDIT BANK OF MOSCO 8,88 2022-11-10	USD	398 895,49	7 673,71	391 235,11	(7 660,38)	XS1601094755
BANCO COMERCIAL PORT 3,87 2025-03-27	EUR	401 240,00	4 010,03	404 427,35	3 187,35	PTBIT3OM0098
TRAFIGURA GROUP PTE 7,50 2024-07-31	EUR	227 230,00	8 735,92	236 878,66	9 648,66	XS2033327854
ODEBRECHT FINANCE LT 47,32 2025-04-25	USD	101 913,92	13 270,70	26 272,69	(75 641,23)	USG6710EAP54
GULFPORT ENERGY CORP 6,00 2020-01-16	USD	209 508,82	76 585,43	141 108,32	(68 400,50)	US402635AH93
ARYZTA AG 0,00 2020-04-28	CHF	587 435,03	66 113,83	527 499,62	(59 935,41)	CH0253592783
NIBC BANK NV 6,00 2024-10-15	EUR	1 046 849,20	12 359,64	1 048 507,25	1 658,05	XS1691468026
WELLTEC A/S 9,50 2020-01-31	USD	170 847,71	18 773,90	159 855,66	(10 992,05)	US950399AB10
FAGE INTL / FAGE US 5,63 2021-08-15	USD	213 232,38	22 695,93	229 426,61	16 194,23	US30257WAA45
ING BANK NV 0,08 2020-03-31	EUR	1 496 624,50	29 518,60	1 467 625,10	(28 999,40)	NL0000113587
GLOBAL A&T ELECTRONI 8,50 2020-01-29	USD	254 676,48	20 284,07	226 189,51	(28 486,97)	US379390AH07
KONINKLIJKE KPN NV 7,00 2023-03-28	USD	1 374 917,82	7 221,89	1 488 590,20	113 672,38	USN4297BBC74
DEAN FOODS CO 6,50 2020-01-31	USD	57 672,20	35 846,40	(21 537,21)	(79 209,41)	US242370AD62
GOLDMAN SACHS GROUP 4,00 2020-01-10	USD	733 393,77	319 427,13	667 831,70	(65 562,07)	US38144G8042
BANCO SANTANDER SA 5,48 2020-03-12	EUR	980 440,00	22 555,25	988 757,50	8 317,50	XS1043535092
YPF SOCIEDAD ANONIMA 6,95 2027-07-21	USD	1 097 230,50	62 978,91	1 160 349,66	63 119,16	USP989MJBL47
TELFORD OFFSHORE LTD 4,00 2020-01-08	USD	0,46	(55,69)	1 263,38	1 262,92	NO0010815921
INNOVATE CAPITAL PTE 6,00 2024-12-11	USD	3 483,33	(350,67)	2 390,63	(1 092,70)	XS1628861004
MITSUBISHI UFJ FINAN 4,09 2050-12-15	EUR	1 324 694,25	12 545,69	1 204 490,42	(120 203,83)	XS0413650218
COLOMBIA TELECOMUNIC 8,50 2020-03-30	USD	842 448,90	75 382,32	844 412,66	1 963,76	USP28768AB86
SOCIETE GENERALE SA 6,00 2020-01-27	USD	1 143 468,55	90 409,52	1 192 060,23	48 591,68	USF8586CXG25
ING BANK 6,00 2020-04-16	USD	1 281 709,38	23 225,29	1 341 262,36	59 552,98	US456837AE31
UBS GROUP AG 6,88 2021-03-22	USD	1 338 060,40	47 240,55	1 367 742,78	29 682,38	CH0317921697
HSBC HOLDINGS PLC 6,38 2025-03-30	USD	856 595,23	18 521,42	964 368,60	107 773,37	US404280AT69
DEAN FOODS CO 6,50 2020-01-08	USD	119 598,88	67 843,73	(39 225,36)	(158 824,24)	USU24044AB24
TOTALES Renta fija privada cotizada		17 299 676,15	1 225 037,71	16 917 184,53	(382 491,62)	

CLASE 8.ª



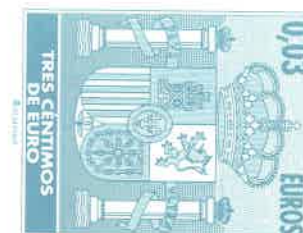
002518396

AVANCE GLOBAL, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
American Airlines Gr	USD	882 227,78	-	895 210,92	12 983,14	US02376R1023
MYLAN NV	USD	818 359,99	-	783 044,95	(35 315,04)	NL0011031208
CARNIVAL PLC	GBP	193 077,91	-	215 384,25	22 306,34	GB0031215220
ELIS SA	EUR	271 165,44	-	370 000,00	98 834,56	FR0012435121
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	840 963,42	-	829 252,43	(11 710,99)	NO0003096208
GRAFTECH INTERNA	USD	762 945,73	-	797 948,81	35 003,08	US3843135084
PREMIER FOODS PLC	GBP	1 029 217,99	-	1 002 226,55	(26 991,44)	GB00B7N0K053
OLAM INTERNATIONAL L	SGD	362 545,24	-	359 840,95	(2 704,29)	SG1Q75923504
BIOCERES CROP SO	USD	1 362 441,60	-	1 117 525,21	(244 916,39)	KYG1117K1141
TOKAI CARBON CO LTD	JPY	334 162,30	-	332 717,42	(1 444,88)	JP3560800009
MONITRONICS INTL INC	USD	157 134,15	-	111 380,09	(45 754,06)	US6094531059
PAX GLOBAL TECH	HKD	295 530,43	-	308 057,44	12 527,01	BMG6955J1036
LIONS GATE ENT	USD	259 428,66	-	309 952,73	50 524,07	CA5359195008
ALLIANCE DATA SYSTEM	USD	96 182,30	-	100 062,43	3 880,13	US0185811082
VIACOMCBS INC-B	USD	602 829,16	-	636 006,64	33 177,48	US92556H2067
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 268 212,10	-	8 168 610,82	(99 601,28)	
Acciones no admitidas cot. art. 36.1.a)						
ARGUS GROUP HOLDINGS	USD	6 747 368,27	-	4 390 915,01	(2 356 453,26)	BMG0464M1038
TOTALES Acciones no admitidas cot. art. 36.1.a)		6 747 368,27	-	4 390 915,01	(2 356 453,26)	
Acciones y participaciones Directiva						
ACTIVA SICAV - GLOBA	EUR	495 247,46	-	531 900,79	36 653,33	LU0829544732
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		495 247,46	-	531 900,79	36 653,33	
TOTAL Cartera Exterior		33 289 465,87	1 225 037,71	30 331 570,71	(2 957 895,16)	

CLASE 8.ª



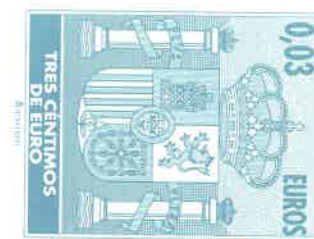
002518397

AVANCE GLOBAL, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(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	-	26 752,01	18 041,98	US609ESCAB48
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		8 710,03	-	26 752,01	18 041,98	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		8 710,03	-	26 752,01	18 041,98	

CLASE 8.ª



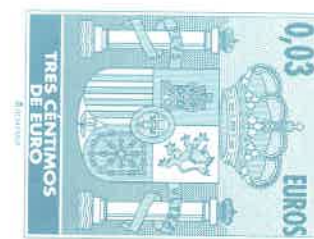
002518398

AVANCE GLOBAL, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
EUR/USD 125000	USD	28 972 790,51	29 304 222,78	
EUR/GBP 125000	GBP	1 499 533,06	1 505 089,07	
TOTALES Futuros comprados		30 472 323,57	30 809 311,85	
Otros compromisos de compra				
ACTIVA SICAV - GLOBA	EUR	1 063 801,58	531 900,79	
INTERMONEY GESTION	EUR	3 182 400,76	3 182 400,76	
TOTALES Otros compromisos de compra		4 246 202,34	3 714 301,55	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
STOXX EUROPE 60 50	EUR	1 655 200,00	1 655 200,00	
S&P 500 MINI 250	USD	1 440 783,02	1 440 783,02	
TOTALES Futuros vendidos		3 095 983,02	3 095 983,02	
TOTALES		37 814 508,93	37 619 596,42	

CLASE 8.ª



002518399



CLASE 8.^a



002518400

AVANCE GLOBAL, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Entorno económico

El año 2020 ha estado profundamente marcado por el impacto de la pandemia del COVID 19, que ha generado la mayor recesión a nivel global desde la segunda guerra mundial. Comenzando en China y expandiéndose a lo largo de todo el planeta ha supuesto un desmoronamiento de la actividad económica sin precedentes y más de 80 millones de contagios.

La expectativa de crecimiento mundial, soportada por los datos de China, será inferior al -4%. Las fuertes restricciones a la movilidad y los confinamientos amplían aún más estas caídas en la Eurozona. En el caso de España, con un peso importante del PIB en turismo y hostelería los datos son especialmente negativos.

Esta situación ha llevado a respuestas cuantitativas y fiscales extremas por parte de los bancos centrales y administraciones públicas. En el caso del Banco Central Europeo bajando aún más los tipos, aumentando los programas de compra de deuda hasta los 1,75 billones de euros y favoreciendo el crédito bancario. Por el lado fiscal, las medidas de apoyo a empresas, líneas de crédito, moratorias... han ayudado a soportar empresas y sectores en todo el mundo.

El año ha estado marcado por una volatilidad extrema, con meses como febrero y marzo donde las bolsas hacían mínimos, acumulando en algunos índices caídas superiores al 30% y una recuperación posterior a medida que se anunciaban los estímulos y consolidándose a finales de año con el anuncio de las primeras vacunas. A nivel sectorial la disparidad ha sido especialmente acusada. Con sectores ligados a la tecnología que se han visto claramente beneficiados y sectores cíclicos que cerraban el año muy lejos de los niveles del 2019.

Por el lado político, a finales de año se cerró un acuerdo entre la Unión Europea y Reino Unido para evitar un *Brexit* duro. En Estados Unidos se produce un relevo en la presidencia al ganar Joe Biden las elecciones frente a Donald Trump que terminaba su mandato después de cuatro años.

Por el lado de la deuda, las medidas monetarias han llevado a las rentabilidades de la deuda pública a niveles mínimos y las primas de riesgo se han reducido a niveles históricos. La deuda corporativa ha sufrido más la volatilidad a lo largo del año, pero termina cerrando el 2020 en niveles de rentabilidad históricamente bajos.

En bonos soberanos, seguimos concentrados en la periferia, principalmente bonos españoles e italianos, que, a pesar de la volatilidad experimentada en los meses de marzo y abril, han tenido un comportamiento positivo en el año, reduciéndose las primas de riesgo de ambos países.



CLASE 8.^a



002518401

AVANCE GLOBAL, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

En cuanto al crédito, hemos mantenido una sobre ponderación a esta clase de activo que ofrece valor relativo frente a la deuda pública. Hemos mantenido sobre ponderación en el sector financiero, donde vemos valor respecto a otros sectores, y nos hemos mantenido fuera de los sectores más sensibles a la crisis provocada por la pandemia, como son aerolíneas, hoteles, ocio, consumo o industriales y materias primas.

En cuanto a los datos sanitarios terminamos el año 2020 con unos resultados muy negativos en cuanto al número de fallecidos (más de 1,8 millones en todo el mundo) y con un número de infectados que no deja de crecer.

A lo largo de todo el año 2020, la expansión de la pandemia ha supuesto la mayor recesión económica a nivel mundial que se recuerda desde mediados del siglo XX, con una caída en el crecimiento de entorno al 4%.

Esta crisis ha tomado por sorpresa a la mayoría de gobiernos e instituciones, que se han visto obligadas a aplicar unas medidas sin precedentes.

Las restricciones a la movilidad en la mayoría de los países han provocado una contracción muy fuerte en los sectores más cíclicos como el turismo o el industrial, países con gran exposición a este tipo de sectores como es el caso de España han sido los que más han sufrido las consecuencias de la crisis sanitaria.

Los bancos centrales tanto a uno como a otro lado del Atlántico han puesto en marcha enormes ayudas al sistema económico mediante gigantescas inyecciones de liquidez a través de la compra de deuda corporativa y rebajas en los tipos de interés. Además, en Europa se ha acordado un programa de ayuda económica nunca visto anteriormente con el objetivo de ayudar a los países que más han sufrido las consecuencias de la pandemia como ha sido el caso de los países periféricos de la eurozona.

En cuanto a los mercados ha sido un año de una grandísima volatilidad, con caídas durante los primeros meses del año de incluso doble dígito en un solo día, sin embargo dicha volatilidad ha ido disminuyendo a medida que avanzaban los meses.

El anuncio de las vacunas durante los meses de octubre y noviembre han supuesto que los inversores recuperen la esperanza y con ello los buenos resultados en los mercados financieros.

En el ámbito político también ha sido un año bastante turbulento, las elecciones en estados unidos con la victoria de Joe Biden por parte del partido demócrata ha supuesto cierto alivio a las tensiones tanto internas como entorno a la guerra comercial con China y con Europa.



CLASE 8.ª



002518402

AVANCE GLOBAL, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Por otra parte, finalmente se ha alcanzado un acuerdo ordenado en cuanto al brexit y el 31 de diciembre se han roto los lazos que todavía unían a reino unido con la unión europea aunque todavía quedan flecos son atar que se irán solucionando a lo largo de los próximos meses.

En cuanto a las bolsas, el año ha estado marcado por una gran corrección durante los primeros meses del año que se ha ido recuperando a lo largo de todo el 2020 cerrando un año de gran dispersión regional.

Por el lado de la deuda, las medidas monetarias han llevado a las rentabilidades de la deuda pública a niveles mínimos y las primas de riesgo se han reducido a niveles históricos. La deuda corporativa ha sufrido más la volatilidad a lo largo del año, pero termina cerrando el 2020 en niveles de rentabilidad históricamente bajos.

A cierre de año, Avance Global mantiene un 10% en liquidez, un 60% en renta fija, un 26% en renta variable y un 4% en otros activos. En cuanto a divisa, el fondo tiene una exposición neta de 80% a Euros, un 9% a Dólares americanos y un 13% a otras divisas.

Respecto a la distribución regional, el fondo tiene un 21% de exposición a inversiones globales, un 60% a Europa, un 12% a EEUU, un 5% a Latinoamérica, un 2% a Asia y un 0%. El fondo aprovechó los movimientos que se produjeron durante el segundo trimestre para poder posicionarse tanto en regiones como en sectores con valoraciones atractivas. Durante el año ha habido cambios en la composición sectorial de la cartera, aunque se ha finalizado con la misma proporción con la que empezó.

Perspectivas de mercado

Nuestra expectativa es positiva de cara al mercado y la economía para este año 2021.

Esperamos una recuperación económica gracias en parte a la vacunación masiva y una vuelta progresiva a la normalidad.

Apostamos por carteras globales diversificadas y sin tomar apuestas regionales ni de estilos concretos.

A pesar de que se complica la búsqueda de rentabilidad en el campo de la renta fija por los bajos tipos de interés y los buenos rendimientos de estos últimos meses, seguimos positivos en deuda high yield de sectores con un sesgo más conservador y con negocios de resiliencia durante un ciclo económico; y en emisiones AT1 de bancos sistémicos con altos niveles de capital. En cuanto a duración mantenemos unos plazos más ajustados por debajo de 3 años.



CLASE 8.^a



002518403

AVANCE GLOBAL, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 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 2020

Con fecha 10 de febrero de 2021, la Comisión Nacional de Mercado de Valores (C.N.M.V.) decidió resolver la solicitud por parte de la Sociedad Gestora del cambio de Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad Gestora y BNP Paribas Securities Services como Entidad Depositaria del Fondo, por Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como nueva Sociedad Gestora y Banco Inversis, S.A., como nueva Entidad Depositaria.

Por lo tanto, a la fecha de estas cuentas anuales, es el Consejo de Administración de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como nueva sociedad gestora, quien procede a la formulación de estas cuentas anuales.



CLASE 8.^a



0N2948395

AVANCE GLOBAL, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 11 de marzo de 2021, 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 2020 de Avance Global, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales e informe de gestión	Del 002518367 al 002518399 Del 002518400 al 002518403
Segundo ejemplar	Cuentas anuales e informe de gestión	Del 002518404 al 002518436 Del 002518437 al 002518440

D. Iñigo Trincado Boville
Presidente

D. Rafael Bunzl Csonka
Consejero

Dña. Beatriz Senís Gilmartín
Consejero