

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Intermoney Gestión Flexible, 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 Intermoney Gestión Flexible, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, 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 (en adelante, la cartera) 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 a 31 de diciembre de 2019.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera 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 Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

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

Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos

Solicitamos a las Entidades Depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de las Entidades Depositarias y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados y de las participaciones en otros vehículos de inversión que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2019 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.

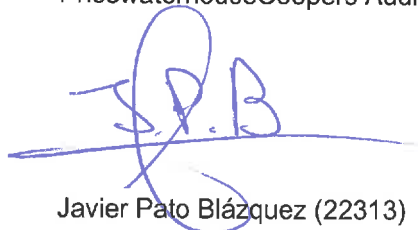
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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



Javier Pato Blázquez (22313)

16 de abril de 2020



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/11370

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

CLASE B.^a

ON9471893

Intermoney Gestión Flexible, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	15 695 259,66	15 355 667,68
Deudores	133 858,52	136 340,99
Cartera de inversiones financieras	6 849 370,90	6 057 362,55
Cartera interior	3 598 058,15	3 263 540,48
Valores representativos de deuda	1 366 666,99	1 101 743,74
Instrumentos de patrimonio	1 173 905,75	1 171 488,23
Instituciones de Inversión Colectiva	1 057 485,41	990 308,51
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 259 828,56	2 838 032,02
Valores representativos de deuda	449 192,34	219 206,04
Instrumentos de patrimonio	2 807 292,19	2 611 263,75
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 344,03	7 562,23
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(8 515,81)	(44 209,95)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	8 712 030,24	9 161 964,14
TOTAL ACTIVO	15 695 259,66	15 355 667,68

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



CLASE B.ª



ON9471894

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	15 664 051,18	15 316 587,60
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	15 664 051,18	15 316 587,60
Capital	-	-
Partícipes	14 774 351,88	16 432 383,49
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	889 699,30	(1 115 795,89)
(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	31 208,48	39 080,08
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	31 208,48	39 080,08
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	15 695 259,66	15 355 667,68
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	1 835 961,52	1 871 963,69
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 835 961,52	1 871 963,69
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	226 096,59	-
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	226 096,59	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 062 058,11	1 871 963,69

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.ª



ON9471895

Intermoney Gestión Flexible, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**
(Expresada en euros)

	2019	2018 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	2 660,19	2 330,49
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(130 735,50)	(115 826,07)
Comisión de gestión	(97 747,60)	(95 673,73)
Comisión de depositario	(12 572,07)	(12 447,44)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(20 415,83)	(7 704,90)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(128 075,31)	(113 495,58)
Ingresos financieros	130 446,68	126 091,34
Gastos financieros	(7 397,77)	(8 581,84)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	475 493,02	(849 878,98)
Por operaciones de la cartera interior	130 718,05	(160 107,76)
Por operaciones de la cartera exterior	344 774,97	(689 771,22)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 119,66	(1 758,71)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	418 113,02	(268 172,12)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	29 182,10	(61 519,75)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	84 464,25	(33 796,24)
Resultados por operaciones con derivados	304 466,67	(172 856,13)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 017 774,61	(1 002 300,31)
Resultado antes de impuestos	889 699,30	(1 115 795,89)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	889 699,30	(1 115 795,89)

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

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	889 699,30
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	889 699,30

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
Saldo al 31 de diciembre de 2018	16 432 383,49	-	-	(1 115 795,89)	-	-	14 200 791,71
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	16 432 383,49	-	-	(1 115 795,89)	-	-	15 316 587,60
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	889 699,30	-	-	889 699,30
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 115 795,89)	-	-	1 115 795,89	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 395 995,50	-	-	-	-	-	2 395 995,50
Reembolsos	(2 938 231,22)	-	-	-	-	-	(2 938 231,22)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	14 774 351,88	-	-	889 699,30	-	-	15 664 051,18

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 2019.



CLASE 8.ª



ON9471896

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (1 115 795,89)

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 (1 115 795,89)

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 2017 (*)	13 882 707,43	-	-	556 539,34	-	-	14 439 246,77
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	13 882 707,43	-	-	556 539,34	-	-	14 439 246,77
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 115 795,89)	-	-	(1 115 795,89)
Aplicación del resultado del ejercicio	556 539,34	-	-	(556 539,34)	-	-	-
Operaciones con participes	2 309 985,41	-	-	-	-	-	2 309 985,41
Suscripciones	(316 848,69)	-	-	-	-	-	(316 848,69)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)	16 432 383,49	-	-	(1 115 795,89)	-	-	15 316 587,60

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



CLASE B.ª



0N9471897



CLASE 8.ª



0N9471898

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Intermoney Gestión Flexible, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 21 de mayo de 2014. Tiene su domicilio social en calle Príncipe de Vergara, 131, planta 3ª - 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 6 de junio de 2014 con el número 4.769, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Hasta el 29 de junio de 2018, el Fondo tenía una única clase de participaciones disponible a la que asignar el Patrimonio atribuido a los partícipes del Fondo, la cual no tenía una inversión mínima inicial.

Desde el 29 de junio de 2018, el Fondo tiene las siguientes clases de series de participaciones disponibles en las que divide el Patrimonio atribuido a los partícipes del Fondo:

- Clase A: clase de participaciones que ya existía con anterioridad y que ha sido renombrada a esta fecha. Esta clase de participaciones tiene una inversión mínima de 10,00 de euros.
- Clase I: clase de participaciones con una inversión mínima inicial de 500.000,00 euros dirigida a partícipes con contrato de gestión de carteras o contrato 'de asesoramiento con comisión por dicho servicio, suscritos con la Gestora.

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.



CLASE 8.ª



0N9471899

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

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 a lo establecido en la normativa actualmente en vigor. Adicionalmente, se ha delegado la función de administración de este Fondo en Inversis Gestión, S.A., SGIIC.

Con fecha 21 de noviembre de 2018, se acordó mediante un contrato entre la Sociedad Gestora Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. y Allfunds Bank, S.A.U., designar a este último como distribuidor e intermediario no exclusivo de las participaciones Clase A y participaciones Clase I del Fondo Intermoney Gestión Flexible, F.I., percibiendo por ello, una comisión anual.

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 pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



CLASE 8.ª



0N9471900

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

- 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. Hasta el 29 de junio de 2018, la comisión de gestión fue del 0,60%. Desde el 29 de junio de 2018 la comisión de gestión ha sido la siguiente:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase I</u>
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	1,20%	0,60%

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Hasta el 29 de junio de 2018, la comisión de depositaría fue del 0,08%. Desde el 29 de junio de 2018 la comisión de depositaría ha sido la siguiente:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase I</u>
Comisión de depósito		
	0,08%	0,08%

Durante los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad Gestora no aplica 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.



CLASE 8.ª



0N9471901

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

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

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

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

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



0N9471902

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 2019 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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

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 2019 y 2018.



CLASE 8.ª



0N9471903

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 expresamente.

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

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



0N9471904

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 "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.º



ON9471905

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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, según el artículo 48. 1. j) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, 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 "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".



CLASE 8.ª



0N9471906

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o 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



0N9471907

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.ª



0N9471908

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 "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 "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 "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.ª



0N9471909

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	90 496,36	80 047,45
Administraciones Públicas deudoras	41 805,40	48 313,08
Otros	1 556,76	7 980,46
	133 858,52	136 340,99

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Otros" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los dividendos e imposiciones a plazo fijo pendientes de liquidar, así como el importe de las comisiones retrocedidas pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	-	5 621,61
Otros	31 208,48	33 458,47
	31 208,48	39 080,08

El capítulo "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión, comisión de depositaria y gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



0N9471910

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera Interior	3 598 058,15	3 263 540,48
Valores representativos de deuda	1 366 666,99	1 101 743,74
Instrumentos de patrimonio	1 173 905,75	1 171 488,23
Instituciones de Inversión Colectiva	1 057 485,41	990 308,51
Cartera exterior	3 259 828,56	2 838 032,02
Valores representativos de deuda	449 192,34	219 206,04
Instrumentos de patrimonio	2 807 292,19	2 611 263,75
Derivados	3 344,03	7 562,23
Intereses de la cartera de inversión	(8 515,81)	(44 209,95)
	6 849 370,90	6 057 362,55

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019. 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 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 Intermoney Attitude, F. I. e Intermoney Renta Fija Ahorro F. I. que se encuentran en depositadas en Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.



CLASE 8.ª



0N9471911

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario	1 470 595,58	1 620 525,08
Cuentas en euros	1 222 114,89	1 530 733,87
Cuentas en divisa	248 480,69	89 791,21
Otras cuentas de tesorería	7 241 434,66	7 541 439,06
Cuentas en euros	7 241 434,66	7 541 439,06
Cuentas en divisa	-	-
	8 712 030,24	9 161 964,14

Hasta el 1 de octubre de 2019 la remuneración de las cuentas en euro mantenidas en el Depositario ha sido del Eonia -1,00%. Desde esa fecha han sido remuneradas a un tipo de interés del -0,5%.

Durante el ejercicio 2018 la remuneración de las cuentas en euros mantenidas en el Depositario fue del Eonia -1,00% para los saldos acreedores y Eonia + 2,5% para los saldos deudores. Para las cuentas en divisa, la remuneración fue del Fed Funds +5% y del Libor +5% para saldos deudores en dólares americanos y libras esterlinas, respectivamente, no habiéndose remunerado los saldos acreedores de estas cuentas.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 recoge el saldo mantenido en BBVA por importe de 2.706.594,20 euros, en Bankia por importe de 2.534.739,11 euros, en Banco Caminos por importe de 2.000.000,00 euros y en Bankinter por importe de 101,35 euros, no habiéndose remunerado en dicho ejercicio.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 recogía el saldo mantenido en BBVA por importe de 3.006.609,20 euros, en Bankia por importe de 2.534.829,86 euros y en Banco Caminos por importe de 2.000.000,00 euros, no habiéndose remunerado en dicho ejercicio.



CLASE 8.ª



0N9471912

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>664 626,50</u>	<u>14 999 424,68</u>
Número de participaciones emitidas	<u>68 216,28</u>	<u>1 418 757,32</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,74</u>	<u>10,57</u>
Número de partícipes	<u>5</u>	<u>107</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 se obtuvo de la siguiente forma:

	Clase A	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>786 613,77</u>	<u>14 529 973,83</u>
Número de participaciones emitidas	<u>85 086,00</u>	<u>1 457 103,27</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,24</u>	<u>9,97</u>
Número de partícipes	<u>3</u>	<u>110</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 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



0N9471913

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019 el número de partícipes, personas físicas, con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, asciende al cierre de ejercicio a dos, representando el 42,30% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al 31 de diciembre de 2018 el número de partícipes, personas físicas, con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, ascendía al cierre de ejercicio a dos, representando el 45,85% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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 2019 y 2018, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	226 096,59	-
	<u>226 096,59</u>	<u>-</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, 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 2019 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.



CLASE 8.ª



0N9471914

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

La base imponible del ejercicio 2019 se deducirá del epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", 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 desde su constitución.

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018.



CLASE 8.ª



0N9471915

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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 2019 y 2018, ascienden a 4 miles de euros en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, puede afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA Com. de Madrid 4,13 2024-05-21	EUR	235 138,00	(12 882,47)	253 199,65	18 061,65	ES0000101602
TOTALES Deuda pública		235 138,00	(12 882,47)	253 199,65	18 061,65	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA Adif 1,88 2025-01-28	EUR	102 197,00	719,09	109 247,07	7 050,07	ES0200002006
RENTA FIJA Restabell 7,00 2022-01-20	EUR	200 000,00	2 736,01	206 335,03	6 335,03	ES0305371009
TOTALES Renta fija privada cotizada		302 197,00	3 455,10	315 582,10	13 385,10	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE TSK Electron 0,50 2020-03-26	EUR	199 502,61	264,81	199 434,94	(67,67)	ES0505394074
PAGARE Aernnova 0,40 2020-02-06	EUR	199 724,00	197,10	199 738,12	14,12	XS2063284447
PAGARE Urbaser 0,08 2020-01-21	EUR	199 826,00	39,56	199 321,72	(504,28)	ES0505438004
PAGARE Grupo Siro 0,13 2020-06-16	EUR	199 820,54	56,24	199 390,46	(430,08)	ES0540782127
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		798 873,15	557,71	797 885,24	(987,91)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	35 690,62	-	40 495,00	4 804,38	ES0116920333
ACCIONES PROSEGUR	EUR	100 385,29	-	78 764,00	(21 621,29)	ES0105229001
ACCIONES Accs. Quabit	EUR	56 507,45	-	27 805,50	(28 701,95)	ES0110944172
ACCIONES Global Dominion	EUR	61 039,88	-	54 750,00	(6 289,88)	ES0105130001
ACCIONES Euskaltel SA	EUR	72 960,31	-	89 879,40	16 919,09	ES0105075008
ACCIONES Grifols	EUR	59 026,39	-	77 480,00	18 453,61	ES0171996095
ACCIONES INDITEX	EUR	106 996,45	-	129 574,00	22 577,55	ES0148396007
ACCIONES Kompuestos (Plastico	EUR	19 999,59	-	19 999,59	-	ES0105425005
ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	45 317,09	-	82 501,23	37 184,14	ES0118900010
ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	74 614,72	-	84 604,80	9 990,08	ES0116870314
ACCIONES Ac. Técnicas Reunida	EUR	125 351,93	-	92 820,00	(32 531,93)	ES0178165017
ACCIONES RENTA CORPORACION	EUR	57 504,84	-	47 250,00	(10 254,84)	ES0173365018
ACCIONES ACERINOX	EUR	78 705,35	-	73 499,27	(5 206,08)	ES0132105018
ACCIONES MIQUEL COSTAS	EUR	81 599,09	-	82 278,80	679,71	ES0164180012
ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	70 170,36	-	66 591,72	(3 578,64)	ES0105630315
ACCIONES FCC	EUR	60 139,67	-	65 596,44	5 456,77	ES0122060314
ACCIONES Unicaja	EUR	80 658,13	-	60 016,00	(20 642,13)	ES0180907000
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 186 667,16	-	1 173 905,75	(12 761,41)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES INTERMONEY RF AH FI	EUR	250 000,00	-	246 260,95	(3 739,05)	ES0155171038
PARTICIPACIONES INTERMONEY ATTITUDE	EUR	600 000,00	-	603 187,64	3 187,64	ES0154765004
PARTICIPACIONES Rural Tecnológico RV	EUR	150 005,00	-	208 036,82	58 031,82	ES0175738030
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 000 005,00	-	1 057 485,41	57 480,41	
TOTAL Cartera Interior		3 522 880,31	(8 869,66)	3 598 058,15	75 177,84	



CLASE 8.ª



ON9471916

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

CLASE 8.ª



ON9471917

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA Estado Americano 2,50 2020-12-31	USD	436 617,06	353,85	449 192,34	12 575,28	US9128285S51
TOTALES Deuda pública		436 617,06	353,85	449 192,34	12 575,28	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BREMBO SPA	EUR	50 643,12	-	60 830,00	10 186,88	IT0005252728
ACCIONES NetEnt AB	SEK	11 931,65	-	5 010,84	(6 920,81)	SE0012455525
ACCIONES Hornbach Baumarkt AG	EUR	67 375,25	-	47 000,00	(20 375,25)	DE0006084403
ACCIONES Euronav NV	EUR	77 083,96	-	115 893,90	38 809,94	BE0003816338
ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	104 714,70	-	87 252,00	(17 462,70)	BE0974293251
ACCIONES Munksjo OYJ	EUR	71 247,58	-	55 189,28	(16 058,30)	FI4000048418
ACCIONES Exor N.V.	EUR	51 381,16	-	69 080,00	17 698,84	NL0012059018
ACCIONES Sol SPA	EUR	50 588,36	-	48 835,50	(1 752,86)	IT0001206769
ACCIONES Nos	EUR	43 084,41	-	42 720,00	(364,41)	PTZON0AM0006
ACCIONES Loomis AB-B	SEK	60 649,23	-	73 879,33	13 230,10	SE0002683557
ACCIONES MGI Coutier	EUR	38 878,87	-	24 260,20	(14 618,67)	FR0000053027
ACCIONES Maisons Du Monde SA	EUR	9 673,95	-	4 150,40	(5 523,55)	FR0013153541
ACCIONES Siltronic AG	EUR	39 642,13	-	40 374,00	731,87	DE000WAF3001
ACCIONES GYM Group PLC/THE	GBP	58 622,09	-	72 911,36	14 289,27	GB00BZBX0P70
ACCIONES AKER BP ASA	NOK	67 609,70	-	52 314,73	(15 294,97)	NO0010776875
ACCIONES NN Group NV	EUR	70 092,25	-	58 181,25	(11 911,00)	NL0010558797
ACCIONES Int Petroleum Co	SEK	46 199,90	-	32 964,61	(13 235,29)	CA46016U1084
ACCIONES Befesa Medio Ambient	EUR	69 453,22	-	72 200,00	2 746,78	LU1704650164
ACCIONES IMI	EUR	76 260,43	-	78 120,00	1 859,57	IT0005322612
ACCIONES La Doria SPA	EUR	78 304,24	-	79 510,26	1 206,02	IT0001055521
ACCIONES Telecom Italia	EUR	71 306,84	-	68 993,60	(2 313,24)	IT0003497168
ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	99 817,12	-	117 581,44	17 764,32	FR0000120578
ACCIONES Carrefour	EUR	102 126,13	-	81 402,75	(20 723,38)	FR0000120172
ACCIONES Coca Cola Company	USD	88 772,81	-	106 613,16	17 840,35	US1912161007
ACCIONES PHILIPS ELEC.	EUR	77 131,02	-	91 479,04	14 348,02	NL0000009538
ACCIONES CIR-Compagnie Indust	EUR	61 303,93	-	63 104,00	1 800,07	IT0000080447
ACCIONES DeutschePost	EUR	100 258,62	-	119 545,15	19 286,53	DE0005552004
ACCIONES Boskalis Westminster	EUR	69 811,34	-	60 648,00	(9 163,34)	NL00000852580
ACCIONES Ibersol SA	EUR	50 131,06	-	45 600,00	(4 531,06)	PTIBS0AM0008

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

CLASE 8.ª



ON9471918

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	146 056,05	-	171 682,72	25 626,67	US0846707026
ACCIONES SAP – AG	EUR	61 760,36	-	120 440,32	58 679,96	DE0007164600
ACCIONES Pinault— Printemps	EUR	69 680,18	-	81 928,00	12 247,82	FR0000121485
ACCIONES Plastic Omnium	EUR	63 688,15	-	65 487,00	1 798,85	FR0000124570
ACCIONES Accs. SBM Offshore	EUR	77 762,93	-	80 046,75	2 283,82	NL0000360618
ACCIONES BAYER	EUR	50 159,28	-	55 335,60	5 176,32	DE000BAY0017
ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	49 852,83	-	56 700,00	6 847,17	ES0127797019
ACCIONES APERAM	EUR	70 087,09	-	78 630,58	8 543,49	LU0569974404
ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	60 274,28	-	46 922,40	(13 351,88)	PTSEM0AM0004
ACCIONES Kroton Educacional S	EUR	90 867,84	-	87 750,00	(3 117,84)	FR0000121725
ACCIONES Vinci	EUR	46 406,79	-	86 724,00	40 317,21	FR0000125486
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 650 690,85	-	2 807 292,17	156 601,32	
Valores no cotizados – RV						
ACCIONES Patisserie Hold Plc	GBP	86 560,82	-	0,02	(86 560,80)	GB00BM4NV504
TOTALES Valores no cotizados – RV		86 560,82	-	0,02	(86 560,80)	
TOTAL Cartera Exterior		3 173 868,73	353,85	3 256 484,53	82 615,80	

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	411 180,00	410 190,00	20/03/2020
FUTURO S&P500 50	USD	1 424 781,52	1 440 609,95	20/03/2020
TOTALES Futuros comprados		1 835 961,52	1 850 799,95	
TOTALES		1 835 961,52	1 850 799,95	



CLASE 8.ª



0N9471919

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA Comunidad de Aragón 2,88 2019-02-10	EUR	105 140,00	(2 459,15)	105 343,20	203,20	ES0000107443
RENTA FIJA Com. de Madrid 4,13 2024-05-21	EUR	235 138,00	(9 162,84)	249 739,85	14 601,85	ES0000101602
RENTA FIJA Com. de Madrid 2,88 2019-04-06	EUR	108 951,00	(6 245,73)	109 146,57	195,57	ES0000101586
TOTALES Deuda pública		449 229,00	(17 867,72)	464 229,62	15 000,62	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA BANKIA 3,50 2019-01-17	EUR	327 069,00	(16 721,84)	327 104,80	35,80	ES0313307003
RENTA FIJA Adif 1,88 2025-01-28	EUR	102 197,00	943,17	105 947,99	3 750,99	ES0200002006
RENTA FIJA Adif 7,00 2022-01-20	EUR	200 000,00	365,40	204 461,33	4 461,33	ES0305371009
TOTALES Renta fija privada cotizada		629 266,00	(15 413,27)	637 514,12	8 248,12	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	35 690,62	-	42 380,00	6 689,38	ES0116920333
ACCIONES C.A.F.	EUR	60 748,85	-	61 540,00	791,15	ES0121975009
ACCIONES Accs. Quabit	EUR	56 507,45	-	36 075,00	(20 432,45)	ES0110944172
ACCIONES Euskaltel SA	EUR	72 960,31	-	70 039,80	(2 920,51)	ES0105075008
ACCIONES Grifols	EUR	59 026,39	-	60 121,50	1 095,11	ES0171996095
ACCIONES Naturhouse Health, S	EUR	99 974,60	-	32 506,80	(67 467,80)	ES0105043006
ACCIONES INDITEX	EUR	106 996,45	-	92 082,00	(14 914,45)	ES0148396007
ACCIONES PROSEGUR	EUR	100 385,29	-	112 172,00	11 786,71	ES0105229001
ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	75 455,93	-	87 431,00	11 975,07	ES0118900010
ACCIONES Alantra Partners SA	EUR	57 545,50	-	69 500,00	11 954,50	ES0126501131
ACCIONES Ac. Técnicas Reunida	EUR	125 351,93	-	83 226,00	(42 125,93)	ES0178165017
ACCIONES RENTA CORPORACION	EUR	57 504,84	-	47 850,00	(9 654,84)	ES0173365018
ACCIONES ACERINOX	EUR	80 168,75	-	63 379,85	(16 788,90)	ES0132105018
ACCIONES MIQUEL COSTAS	EUR	81 599,09	-	85 188,66	3 589,57	ES0164180012
ACCIONES FCC	EUR	60 141,26	-	67 860,00	7 718,74	ES0122060314
ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	74 614,72	-	84 076,02	9 461,30	ES0116870314
ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	21 139,40	-	4 759,60	(16 379,80)	ES0142090317
ACCIONES Unicaja	EUR	80 658,13	-	71 300,00	(9 358,13)	ES0180907000
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 306 469,51	-	1 171 488,23	(134 981,28)	
Acciones y participaciones cotizadas						
PARTICIPACIONES INTERMONEY RF CP FI	EUR	250 000,00	-	247 743,08	(2 256,92)	ES0155171038
PARTICIPACIONES INTERMONEY ATTITUDE	EUR	600 000,00	-	591 277,55	(8 722,45)	ES0154765004
PARTICIPACIONES Rural Tecnológico RV	EUR	150 005,00	-	151 287,88	1 282,88	ES0175738030
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 000 005,00	-	990 308,51	(9 696,49)	
TOTAL Cartera Interior		3 384 969,51	(33 280,99)	3 263 540,48	(121 429,03)	



CLASE 8.ª



ON9471920

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

CLASE B.ª



0N9471921

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA IMI 4.50 2019-08-30	EUR	217 498,00	(10 928,96)	219 206,04	1 708,04	IT0004936545
TOTALES Renta fija privada cotizada		217 498,00	(10 928,96)	219 206,04	1 708,04	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES GYM Group PLC/THE	GBP	58 622,09	-	64 905,95	6 283,86	GB00BZBX0P70
ACCIONES NEURONES	EUR	72 106,40	-	56 700,00	(15 406,40)	FR0004050250
ACCIONES Munksjo OYJ	EUR	71 247,58	-	46 710,48	(24 537,10)	FI4000048418
ACCIONES Exor N.V.	EUR	51 381,16	-	47 260,00	(4 121,16)	NL0012059018
ACCIONES Sol SPA	EUR	72 342,11	-	72 362,88	20,77	IT0001206769
ACCIONES Maire Tecnimont	EUR	34 824,23	-	32 623,00	(2 201,23)	IT0003097257
ACCIONES Parmalat Finanziari	EUR	78 304,24	-	67 494,24	(10 810,00)	IT0001055521
ACCIONES PHILIPS ELEC.	EUR	69 662,87	-	59 363,00	(10 299,87)	NL0011821392
ACCIONES Stef S.A.	EUR	33 268,01	-	35 420,00	2 151,99	FR0000064271
ACCIONES BREMBO SPA	EUR	50 643,12	-	48 922,50	(1 720,62)	IT0005252728
ACCIONES Lookers PLC	GBP	71 683,94	-	62 387,12	(9 296,82)	GB00B17MMZ46
ACCIONES SCS GROUP PLC	GBP	74 701,58	-	64 446,47	(10 255,11)	GB00BJ62K685
ACCIONES Euronav NV	EUR	99 906,07	-	85 089,60	(14 816,47)	BE0003816338
ACCIONES FIGEAC	EUR	30 380,41	-	20 130,00	(10 250,41)	FR0011665280
ACCIONES Brunel International	EUR	99 620,25	-	70 619,64	(29 000,61)	NL0010776944
ACCIONES TOM TAILOR Hld	EUR	11 389,57	-	2 761,00	(8 628,57)	DE000A0STST2
ACCIONES Atalaya Mining PLC	GBP	50 615,29	-	41 157,53	(9 457,76)	CY0106002112
ACCIONES AKER BP ASA	NOK	67 609,70	-	58 498,10	(9 111,60)	NO0010776875
ACCIONES Int Petroleum Co	SEK	46 199,90	-	23 845,12	(22 354,78)	CA46016U1084
ACCIONES NetEnt AB	SEK	71 560,59	-	43 873,95	(27 686,64)	SE0011089200
ACCIONES Befesa Medio Ambient	EUR	69 453,22	-	71 250,00	1 796,78	LU1704650164
ACCIONES Takeaway.com	EUR	38 921,43	-	47 040,00	8 118,57	NL0012015705
ACCIONES IMI	EUR	76 260,43	-	67 813,20	(8 447,23)	IT0005322612
ACCIONES Maisons Du Monde SA	EUR	48 369,74	-	26 736,00	(21 633,74)	FR0013153541
ACCIONES Sonae	EUR	50 084,64	-	42 662,70	(7 421,94)	PTSON0AM0001
ACCIONES SAP - AG	EUR	86 439,82	-	121 788,93	35 349,11	DE0007164600
ACCIONES Publicis SA	EUR	95 771,03	-	66 305,92	(29 465,11)	FR0000130577
ACCIONES Carrefour	EUR	102 126,13	-	81 184,95	(20 941,18)	FR0000120172
ACCIONES Continental AG	EUR	30 209,18	-	27 772,50	(2 436,68)	DE0005439004

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

CLASE 8.ª



ON9471922

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CIR-Compagnie Indust	EUR	61 303,93	-	53 882,00	(7 421,93)	IT0000080447
ACCIONES Mitie Group PLC	GBP	70 845,38	-	48 798,82	(22 046,56)	GB0004657408
ACCIONES Boskalis Westminster	EUR	69 811,34	-	57 801,80	(12 009,54)	NL0000852580
ACCIONES Accs. KCI Konecranes	EUR	73 149,44	-	52 780,00	(20 369,44)	FI0009005870
ACCIONES Vinci	EUR	88 787,42	-	120 705,52	31 918,10	FR0000125486
ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	74 354,09	-	46 160,00	(28 194,09)	BE0974293251
ACCIONES Vopak	EUR	105 461,68	-	111 659,52	6 197,84	NL0009432491
ACCIONES Renault	EUR	70 123,35	-	50 949,70	(19 173,65)	FR0000131906
ACCIONES Plastic Omnium	EUR	63 688,15	-	53 047,10	(10 641,05)	FR0000124570
ACCIONES Semapa Sociedadde	EUR	60 274,28	-	44 802,00	(15 472,28)	PTSEM0AM0004
ACCIONES Aryzta AG	CHF	84 338,94	-	65 795,27	(18 543,67)	CH0043238366
ACCIONES MGI Coutier	EUR	38 878,87	-	19 336,10	(19 542,77)	FR0000053027
ACCIONES Nos	EUR	43 084,41	-	47 125,50	4 041,09	PTZON0AM0006
ACCIONES Bollere	EUR	60 220,59	-	47 600,00	(12 620,59)	FR0000039299
ACCIONES Ibersol SA	EUR	50 131,06	-	45 030,00	(5 101,06)	PTIBSOAM0008
ACCIONES Hella KGAA Hueck	EUR	67 505,43	-	58 116,00	(9 389,43)	DE000A13SX22
ACCIONES Covestro AG	EUR	68 853,05	-	38 862,00	(29 991,05)	DE0006062144
ACCIONES Hornbach Baumarkt AG	EUR	67 375,25	-	34 080,00	(33 295,25)	DE0006084403
ACCIONES Rieter Holding	CHF	49 123,34	-	33 184,96	(15 938,38)	CH0003671440
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 081 014,73		- 2 586 841,07	(494 173,66)	
Valores no cotizados – RV						
ACCIONES Patisserie Hold Plc	GBP	86 560,82	-	24 422,68	(62 138,14)	GB00BM4NV504
TOTALES Valores no cotizados – RV		86 560,82		- 24 422,68	(62 138,14)	
TOTAL Cartera Exterior		3 385 073,55	(10 928,96)	2 830 469,79	(554 603,76)	

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO US912828D564 100000	USD	519 096,32	531 936,63	20/03/2019
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	578 360,00	565 060,00	15/03/2019
FUTURO S&P500 50	USD	774 507,37	764 513,04	15/03/2019
TOTALES Futuros comprados		1 871 963,69	1 861 509,67	
TOTALES		1 871 963,69	1 861 509,67	



CLASE 8.ª



0N9471923



CLASE 8.ª



0N9471924

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El fondo ha mantenido a lo largo del año una política activa tanto en la gestión del riesgo como en el asset allocation, tratando de adecuarse a las circunstancias imperantes en cada momento.

A lo largo del año 2019 se ha invertido a través de activos directos y futuros, tanto de renta fija como de variable. La inversión en fondos de terceros se ha mantenido por debajo del 7% de la cartera. En renta fija la duración media de la cartera ha sido muy baja.

A lo largo del año se ha mantenido una exposición a renta variable en el rango 30-40% y media por encima de 35%. La exposición a renta variable del fondo a fin de año es de 38,6%. La cartera de acciones europeas representa el 23,8% del patrimonio y, por su sesgo, ha tenido un comportamiento peor que el Eurostoxx 50 en el período. Así mismo, el fondo está invertido un 1,8% en dos compañías de EEUU, un 9,3% en futuros sobre el S&P y un 2,6% en futuros sobre el Eurostoxx 50. A cierre del año la cartera de acciones está invertida en 58 compañías. El fondo continúa invertido en un 1,3% en un fondo que invierte en el sector tecnológico de EEUU. El posicionamiento en renta variable de EEUU es del 12,4%.

En la parte de retorno absoluto se mantiene un posicionamiento del 3,8% en un fondo que invierte en este tipo de estrategias con una volatilidad por debajo del 3%.

La exposición a renta fija es del 13,11% del patrimonio. Además de la cartera de contado (6,4%) y de un 5,1% en pagarés, el fondo está invertido en un fondo de corto plazo (1,6). La duración agregada del fondo se sitúa alrededor de 0,15 años. El fondo ha mantenido un posicionamiento en liquidez elevado. El riesgo dólar del fondo a cierre del año se sitúa en cerca de un 5%.

Durante el 2019 la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de 6,02% y la Clase A un 5,39%. Como referencia, el Ibex 35 ha tenido una rentabilidad en el periodo del 11,82%, el Eurostoxx 50 un 24,78% y la letra del tesoro del 0,08%.

Así mismo, la volatilidad del fondo durante el 2019 ha sido del 3,9% frente al 12,48% del Ibex 35, 13% del Eurostoxx 50 y 0,25% de la letra del tesoro español a un año.



CLASE 8.ª



0N9471925

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

El buen comportamiento de los mercados en el año 2019 ha sido, en parte, una respuesta a la exagerada sobre-reacción de finales del año pasado. Los niveles de precios a finales del año pasado sólo se justificaban en un entorno de cambio de ciclo económico. Aunque positivos, nos mantenemos atentos a la evolución de los datos macroeconómicos tanto en EEUU como en la Eurozona. La remisión de los riesgos asociados a la guerra comercial entre EEUU y China y a un Brexit desordenado, así como el apoyo de los bancos centrales deberían dar soporte a los activos de riesgo. Somos más prudentes con respecto a la evolución de los activos de renta fija.

En cuanto a la cartera de acciones, continuamos encontrando mucho valor en compañías de sesgo industrial que han sido fuertemente castigadas por el miedo a la llegada inminente de una recesión y en compañías más olvidadas por el mercado en un momento en el que prima el peso en los índices de referencia. Estamos convencidos de que el potencial de la cartera sigue siendo muy robusto en el largo plazo.

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 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.



CLASE 8.ª



0N9471926

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Tal y como se detalla en la Nota 13 de las cuentas anuales, desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, puede afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluidas las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.



CLASE 8.^a



0N9557989

Intermoney Gestión Flexible, 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 12 de marzo de 2020, 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 2019 de Intermoney Gestión Flexible, 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 0N9471893 al 0N9471923 Del 0N9471924 al 0N9471926
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N9471927 al 0N9471957 Del 0N9471958 al 0N9471960

D. Iñigo Trincado Boville
Presidente

D. Rafael Bunzl Csonka
Consejero

Dña Beatriz Senís Gilmartín
Consejero