

INTERMONEY GESTIÓN FLEXIBLE, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 e
informe de gestión del ejercicio 2014



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Intermoney Gestión Flexible, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2014 y el 31 de diciembre de 2014.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 de Intermoney Gestión Flexible, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

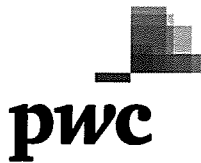
Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los 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 del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

*PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es*



Opinión

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 Intermoney Gestión Flexible, F.I., a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados correspondientes al periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2014 y el 31 de diciembre de 2014, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2014 y el 31 de diciembre de 2014 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2014 y el 31 de diciembre de 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Javier Pato Blázquez

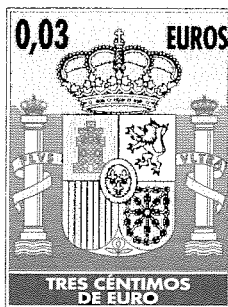
14 de abril de 2015





CLASE 8.^a

112 111



0M0820335

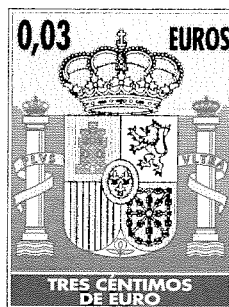
Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en euros)

ACTIVO	2014
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	16 457 614,07
Deudores	166 853,59
Cartera de inversiones financieras	7 278 506,16
Cartera interior	5 824 015,86
Valores representativos de deuda	5 824 015,86
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	1 420 867,88
Valores representativos de deuda	893 459,88
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	527 408,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	33 622,42
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	9 012 254,32
TOTAL ACTIVO	16 457 614,07

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2014.



0M0820336

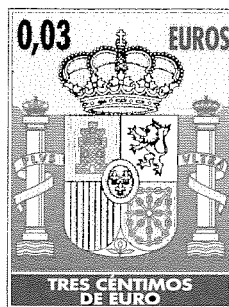
CLASE 8.^a**Intermoney Gestión Flexible, F.I.****Balance de situación al 31 de diciembre de 2014**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2014
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	16 423 281,37
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	16 423 281,37
Capital	-
Partícipes	16 345 043,16
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	78 238,21
(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	34 332,70
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	29 377,74
Pasivos financieros	-
Derivados	4 954,96
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	16 457 614,07

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2014.

CLASE 8.^a



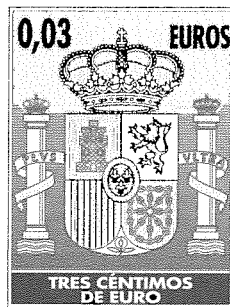
0M0820337

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en euros)

Cuentas de orden	2014
Cuentas de compromiso	2 055 826,53
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 055 826,53
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	-
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 055 826,53



0M0820338

CLASE 8.^a**Intermoney Gestión Flexible, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014**
(Expresada en euros)

	2014
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	412,39
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(63 787,27)
Comisión de gestión	(51 552,55)
Comisión de depositario	(6 873,76)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(5 360,96)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(63 374,88)
Ingresos financieros	23 151,82
Gastos financieros	(1 171,88)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	146 900,28
Por operaciones de la cartera interior	75 088,17
Por operaciones de la cartera exterior	71 812,11
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	90 476,28
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(116 953,13)
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 794,16
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(30 604,52)
Resultados por operaciones con derivados	(88 142,77)
Otros	-
Resultado financiero	142 403,37
Resultado antes de impuestos	79 028,49
Impuesto sobre beneficios	(790,28)
RESULTADO DEL EJERCICIO	78 238,21

Las Notas 1 a 12, 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 2014.

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014
(Expresados en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	78 238,21
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	78 238,21

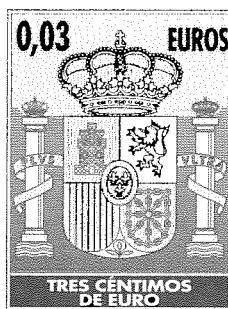
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	78 238,21	-	-	78 238,21
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	16 365 495,80	-	-	-	-	-	16 365 495,80
Reembolsos	(20 452,64)	-	-	-	-	-	(20 452,64)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	16 345 043,16	-	-	78 238,21	-	-	16 423 281,37

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.



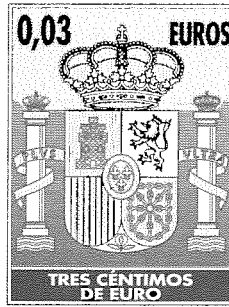
CLASE 8.^a



0M0820339



CLASE 8.^a



0M0820340

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014

(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 y tiene su domicilio social en C/Príncipe de Vergara, 131. Planta 3ª, 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.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

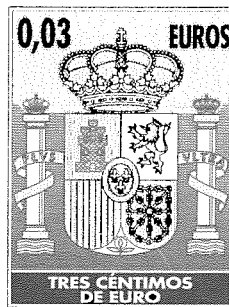
La gestión y administración del Fondo está encomendada a Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. sociedad participada al 99,96% por Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Inversis, S.A. (Grupo Banca March). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente aplicable.

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, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, 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, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.



CLASE 8.^a



0M0820341

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

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, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

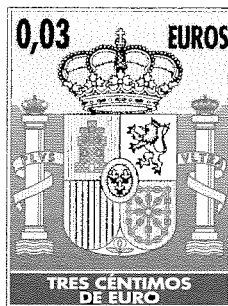
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% 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 Reglamento de Gestión 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 período comprendido entre el 21 de mayo de 2014 y el 31 de diciembre de 2014 esta comisión de gestión ha sido del 0,60%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En el período comprendido entre el 21 de mayo de 2014 y el 31 de diciembre de 2014 esta comisión de depositaría ha sido del 0,08%.



CLASE 8.^a



0M0820342

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2014, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Adicionalmente, el Fondo ha suscrito con la Entidad Depositaria Banco Inversis, S.A. un acuerdo por el cual esta última, en su actividad de comercializadora de Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras, se compromete a devolver al Fondo, aquéllas comisiones percibidas por ella con motivo de los acuerdos de comercialización que la Entidad Depositaria mantiene con las entidades gestoras de las citadas Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras. Como consecuencia de este acuerdo, el Fondo ha recibido durante el ejercicio 2014 unos ingresos que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente, y que ascienden a un importe de 412,39 euros.

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.

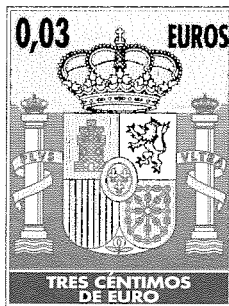
Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. En particular las inversiones conllevan un:
 - Riesgo de mercado por inversión en renta variable: Derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0M0820343

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

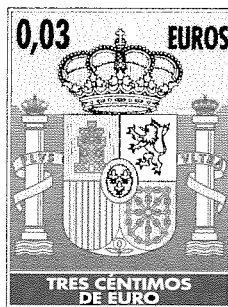
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

- **Riesgo de tipo de interés:** Las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija. Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.
- **Riesgo de tipo de cambio:** Como consecuencia de la inversión en activos denominados en divisas distintas a la divisa de referencia de la participación se asume un riesgo derivado de las fluctuaciones del tipo de cambio.
- **Riesgo de crédito:** es el riesgo de que el emisor de los activos de renta fija no pueda hacer frente al pago del principal y del interés.
- **Riesgo de liquidez:** La inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación puede privar de liquidez a las inversiones lo que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que el fondo puede verse obligado a vender, comprar o modificar sus posiciones.
- **Riesgo de inversión en países emergentes:** Las inversiones en mercados emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados. Algunos de estos países pueden tener gobiernos relativamente inestables, economías basadas en pocas industrias y mercados de valores en los que se negocian un número limitado de éstos. El riesgo de nacionalización o expropiación de activos, y de inestabilidad social, política y económica es superior en los mercados emergentes que en los mercados desarrollados. Los mercados de valores de países emergentes suelen tener un volumen de negocio considerablemente menor al de un mercado desarrollado lo que provoca una falta de liquidez y una alta volatilidad de los precios.



CLASE 8.^a

000000



0M0820344

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

- **Riesgo de concentración geográfica o sectorial:** La concentración de una parte importante de las inversiones en un único país o en un número limitado de países, determina que se asuma el riesgo de que las condiciones económicas, políticas y sociales de esos países tengan un impacto importante sobre la rentabilidad de la inversión. Del mismo modo, la rentabilidad de un fondo que concentra sus inversiones en un sector económico o en un número limitado de sectores estará estrechamente ligada a la rentabilidad de las sociedades de esos sectores. Las compañías de un mismo sector a menudo se enfrentan a los mismos obstáculos, problemas y cargas reguladoras, por lo que el precio de sus valores puede reaccionar de forma similar y más armonizada a estas u otras condiciones de mercado. En consecuencia la concentración determina que las variaciones en los precios de los activos en los que se está invirtiendo den lugar a un impacto en la rentabilidad de la participación mayor que el que tendría lugar en el supuesto de invertir en una cartera más diversificada.
- **Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados:** El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto. Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera.

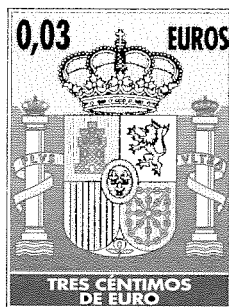
Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.

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 de concentración e inversión. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.^a

0,03



0M0820345

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

El Fondo está expuesto a los anteriores riesgos tanto de forma directa como indirectamente a través de las IIC en las que invierte.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

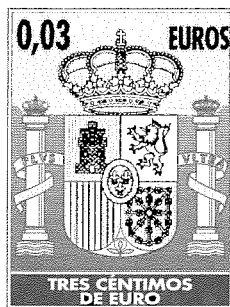
c) Estimaciones contables y corrección de errores

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.



CLASE 8.^a



0M0820346

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, 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**

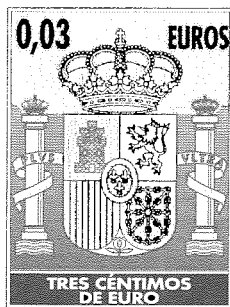
Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del período en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

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.



0M0820347

CLASE 8.^a

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014
(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.

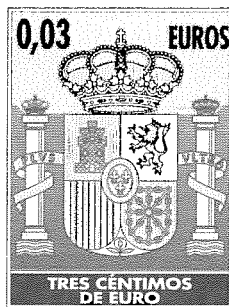
El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- **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



0M0820348

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014
(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, 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.

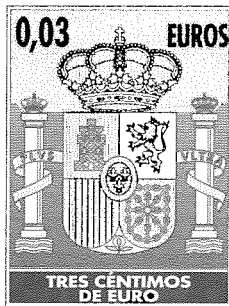
Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

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".



0M0820349

CLASE 8.^a

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



0M0820350

CLASE 8.^a

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

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

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

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

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

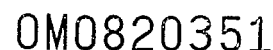
i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

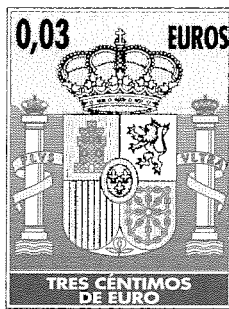
La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

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 período 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 de situación del Fondo.

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".



0M0820352

CLASE 8.^a

[Stamp]

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Depósitos de garantía	166 790,78
Otros	62,81
	166 853,59

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2014 recoge los saldos depositados en Intermoney Valores, S.V., S.A. en concepto de garantías para operar en el mercado EUREX y CME.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Administraciones Públicas acreedoras	790,28
Otros	28 587,46
	29 377,74

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2014 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al 31 de diciembre de 2014.

Durante el período comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del período comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



0M0820353

CLASE 8.^a
FINANCIERAS**Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al cierre del ejercicio se muestra a continuación:

Cartera interior	5 824 015,86
Valores representativos de deuda	5 824 015,86
Cartera exterior	1 420 867,88
Valores representativos de deuda	893 459,88
Instituciones de Inversión Colectiva	527 408,00
Intereses de la cartera de Inversión	33 622,42
	7 278 506,16

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 2014.

Al cierre del ejercicio todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversión se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A., y un repo de Obligaciones del Estado al 31 de diciembre de depositado en Intermoney Valores, S.V., S.A. al cierre de cada ejercicio.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés del Eonia menos 0,5% para los saldos acreedores y del Eonia más 1% para los saldos deudores.

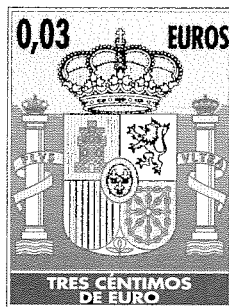
8. Patrimonio atribuido a partícipes

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.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0M0820354

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación se ha obtenido de la siguiente forma:

Patrimonio atribuido a partícipes	16 423 281,37
Número de participaciones emitidas	1 635 311,04
Valor liquidativo por participación	10,04
Número de partícipes	102

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el período comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

El resultado del período comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

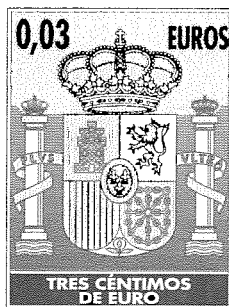
Al 31 de diciembre de 2014, el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, asciende al cierre de ejercicio a dos, que representan el 27,53% y el 24,47%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2014.



CLASE 8.^a



0M0820355

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el período comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

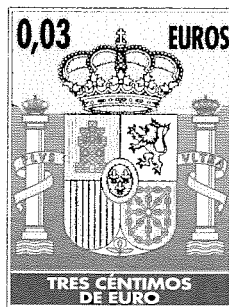
El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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 ejercicios. El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. 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.



0M0820356

CLASE 8.^a

(1.2.2.1.1)

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el período comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste al 31 de diciembre de 2014.

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 del período comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014, ascienden a 4 miles de euros.

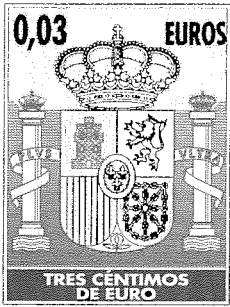
12. Hechos posteriores

Con fecha 12 de febrero de 2015, la C.N.M.V. inició un proceso de inspección a Intermoney Gestión S.G.I.I.C., S.A. y a las instituciones que gestiona con fecha de referencia 31 de diciembre de 2014, el cual se encuentra en proceso a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M0820357

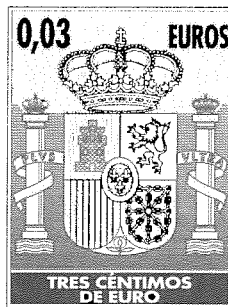
Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA COMUNIDAD AUTO DE ARAG 2,87% 2019-02-10	EUR	105 140,00	2 043,71	107 694,34	2 554,34	ES0000107443
DEUDA XUNTA DE GALICIA VTO 1 2,95% 2021-04-10	EUR	127 544,99	2 362,93	130 281,35	2 736,36	ES0001352535
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ESTA 3,80% 2024-04-30	EUR	549 790,00	10 535,02	600 784,98	50 994,98	ES000000124W3
DEUDA COMMUNITY OF MADRID SP 2,87% 2023-07-17	EUR	339 757,70	3 931,48	355 465,30	15 707,60	ES00000101644
DEUDA COMMUNITY OF MADRID SP 4,13% 2024-05-21	EUR	235 138,00	7 005,43	238 162,43	3 024,43	ES00000101602
TOTALES Deuda pública		1 357 370,69	25 878,57	1 432 388,40	75 017,71	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARES B. POPULAR VTO 16/10 1,00% 2015-10-16	EUR	108 854,72	302,68	108 913,18	58,46	ES05138060K0
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		108 854,72	302,68	108 913,18	58,46	
Adquisición temporal de activos						
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ESTA 0,050% 2015-01-02 (Depositario)	EUR	4 000 000,00	5,48	4 000 000,00	-	ES000000123P9
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ESTA 0,183% 2015-01-02 (Intermoney Valores, S.V., S.A.)	EUR	282 714,28	1,41	282 714,28	-	ES000000124V5
TOTALES Adquisición temporal de activos		4 282 714,28	6,89	4 282 714,28	-	
TOTAL Cartera Interior		5 748 939,69	26 188,14	5 824 015,86	75 076,17	

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M0820358

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACIONES BUONI POLIENNAL 3,78% 2024-09-01	EUR	541 290,00	4 557,55	585 683,20	44 393,20	IT0005001547
TOTALES Deuda pública		541 290,00	4 557,55	585 683,20	44 393,20	
Renta fija privada cotizada						
BONOS BPE FINANCIACIONES SA 4,00% 2015-07-17	EUR	306 579,00	2 876,73	307 776,68	1 197,68	XS0875105909
TOTALES Renta fija privada cotizada		306 579,00	2 876,73	307 776,68	1 197,68	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR	EUR	501 216,77	-	527 408,00	26 191,23	IE00B3ZW0K18
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		501 216,77	-	527 408,00	26 191,23	
TOTAL Cartera Exterior		1 349 085,77	7 434,28	1 420 867,88	71 782,11	

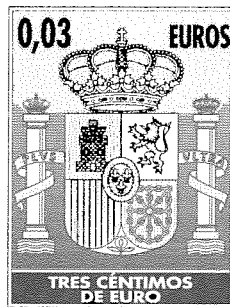
Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO S&P 500 50,00	USD	323 696,53	338 094,03	20/03/2015
FUTURO SX5E 10,00	EUR	938 790,00	971 230,00	20/03/2015
FUTURO IBEX 35 10,00	EUR	793 340,00	819 544,00	16/01/2015
TOTALES Futuros comprados		2 055 826,53	2 128 868,03	
TOTALES		2 055 826,53	2 128 868,03	



CLASE 8.^a

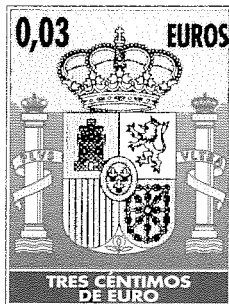


0M0820359



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0M0820360

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Informe de gestión del periodo comprendido entre el 21 de junio de 2014 y el 31 de diciembre de 2014

Evolución del Fondo

En junio de 2014 se constituyó Intermoney Gestión Flexible FI. El fondo pertenece a la categoría de fondos globales y tiene como objetivo aplicar, con una mayor libertad de actuación y un sesgo patrimonialista, la filosofía de gestión flexible implementada con éxito en otros fondos gestionados por Intermoney Gestión SGIC. La gestión del riesgo a lo largo del 2014 ha sido especialmente conservadora y ha permitido minimizar las caídas en unos mercados que en el segundo semestre del año fueron especialmente turbulentos. La máxima caída del fondo, desde el lanzamiento, ha sido de tan sólo -1,27% frente a más de un -12% del Eurostoxx 50 o del Ibex en el mismo periodo.

El apartado de renta fija ha estado invertido a través de bonos de los gobiernos italiano y español y de papel de gobiernos regionales y de entidades financieras españolas. La inversión se ha concentrado en papeles en la parte larga de la curva (10 años). La duración del fondo ha sido aproximadamente de 1 año.

Con respecto al apartado de renta variable se ha invertido en renta variable española, de la zona euro, americana y japonesa. Los niveles de riesgo se han gestionado activamente.

El fondo ha tenido una rentabilidad desde el lanzamiento del 0,43% y una volatilidad de 2,69%.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2014 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 2014

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a

0,03



OL7035450

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 16 de marzo de 2015, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del período comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2014 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 0M0820309 al 0M0820333 0M0820334
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M0820335 al 0M0820359 0M0820360

D. Íñigo Trincado Boville

D. Rafael Bunzl Csonka

Dña. Beatriz Senís Gilmartín