

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2018 e
Informe de Gestión de 2018

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Intermoney Gestión Flexible, F.I., (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, 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 2018, 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
<i>Cartera de inversiones financieras</i>	
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.	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.
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 2018.	Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:
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.	<i>Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos</i> 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 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de las Entidades Depositarias y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.
	<i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos y de las participaciones en otros vehículos de inversión que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, 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. Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo 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 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo 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 del Fondo 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 Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo.

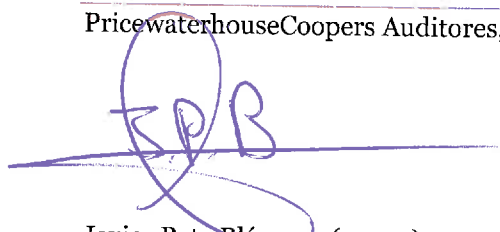
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con 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 del Fondo, 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 del Fondo, 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 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/10418

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.ª



0N5612581

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018
(Expresados en euros)

ACTIVO	2018	2017 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	15 355 667,68	14 477 562,71
Deudores	136 340,99	85 214,44
Cartera de inversiones financieras	6 057 362,55	8 756 280,62
Cartera interior	3 263 540,48	4 260 895,30
Valores representativos de deuda	1 101 743,74	1 003 275,58
Instrumentos de patrimonio	1 171 488,23	1 457 761,75
Instituciones de Inversión Colectiva	990 308,51	999 857,97
Depósitos en Entidades de Crédito	-	800 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 838 032,02	4 521 059,66
Valores representativos de deuda	219 206,04	373 196,63
Instrumentos de patrimonio	2 611 263,75	3 207 456,54
Instituciones de Inversión Colectiva	-	934 367,20
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	7 562,23	6 039,29
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(44 209,95)	(25 674,34)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	9 161 964,14	5 636 067,65
TOTAL ACTIVO	15 355 667,68	14 477 562,71

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



CLASE 8.ª



ON5612582

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	15 316 587,60	14 439 246,77
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	15 316 587,60	14 439 246,77
Capital	-	-
Partícipes	16 432 383,49	13 882 707,43
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(1 115 795,89)	556 539,34
(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	39 080,08	38 315,94
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	39 080,08	32 455,34
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	5 860,60
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	15 355 667,68	14 477 562,71

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



CLASE 8.ª



0N5612583

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018
(Expresados en euros)

CUENTAS DE ORDEN	2018	2017 (*)
Cuentas de compromiso	1 871 963,69	2 658 345,26
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 871 963,69	1 851 115,29
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	807 229,97
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	1 871 963,69	2 658 345,26

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



CLASE 8.^a



ON5612584

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresadas en euros)

	2018	2017 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	2 330,49	1 330,25
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(115 826,07)	(106 189,47)
Comisión de gestión	(95 673,73)	(88 343,49)
Comisión de depositario	(12 447,44)	(11 779,39)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 704,90)	(6 066,59)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(113 495,58)	(104 859,22)
Ingresos financieros	126 091,34	155 044,29
Gastos financieros	(8 581,84)	(5 045,74)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(849 878,98)	183 161,73
Por operaciones de la cartera interior	(160 107,76)	34 232,22
Por operaciones de la cartera exterior	(689 771,22)	148 929,51
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 758,71)	(79 008,86)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(268 172,12)	412 868,75
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(61 519,75)	151 174,97
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(33 796,24)	356 270,47
Resultados por operaciones con derivados	(172 856,13)	(94 576,69)
Otros	-	-
Resultado financiero	(1 002 300,31)	667 020,17
Resultado antes de impuestos	(1 115 795,89)	562 160,95
Impuesto sobre beneficios	-	(5 621,61)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1 115 795,89)	556 539,34

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

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 2018.

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)

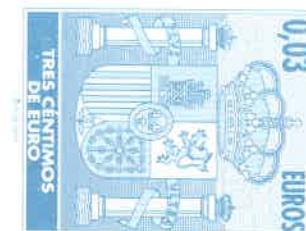
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 115 795,89)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes 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							
Suscripciones	2 309 985,41	-	-	-	-	-	2 309 985,41
Reembolsos	(316 848,69)	-	-	-	-	-	(316 848,69)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	16 432 383,49	-	-	(1 115 795,89)	-	-	15 316 587,60

CLASE 8.ª



0N5612585

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 2018.

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	556 539,34
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	556 539,34

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (*)	14 727 600,33	-	-	205 363,06	-	-	14 932 963,39
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	14 727 600,33	-	-	205 363,06	-	-	14 932 963,39
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	556 539,34	-	-	556 539,34
Aplicación del resultado del ejercicio	205 363,06	-	-	(205 363,06)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 129 000,00	-	-	-	-	-	1 129 000,00
Reembolsos	(2 179 255,96)	-	-	-	-	-	(2 179 255,96)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	13 882 707,43	-	-	556 539,34	-	-	14 439 246,77

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

CLASE 8.ª



0N5612586

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 2017.



CLASE 8.ª



ON5612587

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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- 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 inicial de 10,00 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



ON5612588

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Intermoney Gestión, S.A., S.G.I.I.C., 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 han delegado las funciones de depositaria y administración de este Fondo a Banco Inversis, S.A.

Con fecha 21 de noviembre de 2018, se acuerda mediante un contrato entre la Sociedad Gestora Intermoney Gestión S.G.I.I.C. y Allfunds Bank, S.A.U., designar a éste 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



0N5612589

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 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 ejercicio 2017 y hasta el 29 de junio de 2018, la comisión de gestión ha sido 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 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 ejercicio 2017 y hasta el 29 de junio de 2018, la comisión de depositaria ha sido del 0,08%. Desde el 29 de junio de 2018 la comisión de depósito ha sido la siguiente:

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

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



0N5612590

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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



0N5612591

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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 2018 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.

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 2018 y 2017.



CLASE 8.ª



ON5612592

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

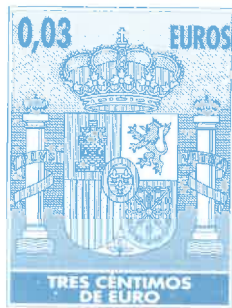
La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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



0N5612593

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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



ON5612594

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".



CLASE 8.ª



0N5612595

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

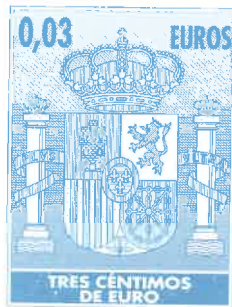
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.^a



ON5612596

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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".

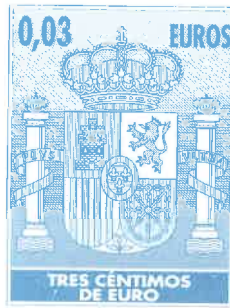
Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.ª



ON5612597

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.ª



0N5612598

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	80 047,45	55 106,06
Administraciones Públicas deudoras	48 313,08	23 865,21
Otros	7 980,46	6 243,17
	<u>136 340,99</u>	<u>85 214,44</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	5 621,61	5 621,61
Otros	33 458,47	26 833,73
	<u>39 080,08</u>	<u>32 455,34</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio 2017.

El capítulo de "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 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

CLASE 8.^a

0N5612599

Intermoney Gestión Flexible, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018**

(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 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	3 263 540,48	4 260 895,30
Valores representativos de deuda	1 101 743,74	1 003 275,58
Instrumentos de patrimonio	1 171 488,23	1 457 761,75
Instituciones de Inversión Colectiva	990 308,51	999 857,97
Depósitos en Entidades de Crédito	-	800 000,00
Cartera exterior	2 838 032,02	4 521 059,66
Valores representativos de deuda	219 206,04	373 196,63
Instrumentos de patrimonio	2 611 263,75	3 207 456,54
Instituciones de Inversión Colectiva	-	934 367,20
Derivados	7 562,23	6 039,29
Intereses de la cartera de inversión	(44 209,95)	(25 674,34)
	6 057 362,55	8 756 280,62

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 2018. 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 2017.

Al 31 de diciembre de 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 Corto Plazo F.I. que se encuentran en depositadas en Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

Al 31 de diciembre de 2017 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., que se encuentran depositadas en Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.



CLASE 8.^a



ON5612600

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario	1 620 525,08	2 178 220,73
Cuentas en euros	1 530 733,87	2 149 977,87
Cuentas en divisa	89 791,21	28 242,87
Otras cuentas de tesorería	7 541 439,06	3 457 846,92
Cuentas en euros	7 541 439,06	3 457 846,92
Cuentas en divisa	-	-
	9 161 964,14	5 636 067,65

Durante el ejercicio 2018 la remuneración de las cuentas en euro mantenidas en el Depositario ha sido del Eonia -1,00% para los saldos acreedores y Eonia +2,5% para los saldos deudores. Para las cuentas en divisa, la remuneración fue, durante el ejercicio 2018, 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.

Durante el ejercicio 2017 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario ha sido del Eonia -0,5% para los saldos acreedores y del Eonia +1 % para los saldos deudores.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo a 31 de diciembre de 2018, recoge 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 el presente ejercicio.

Asimismo, el detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo a 31 de diciembre de 2017, recoge el saldo mantenido en BBVA por importe de 2.303.609,20 y Banco Santander por importe de 1.154.237,72, no habiéndose remunerado en el presente ejercicio.



CLASE 8.ª



0N5612601

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>786 613,75</u>	<u>14 529 973,81</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 valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>14 439 246,77</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 351 834,58</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,68</u>
Número de partícipes	<u>107</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.ª



0N5612602

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2017 el número de partícipes, personas físicas, con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones, asciende al cierre de ejercicio a dos, que representan el 52,10% de la cifra de patrimonio del Fondo.

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 2018 y 2017, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, 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 2018 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2018 se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, 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.



CLASE 8.ª



0N5612603

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

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

11. Otra información

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

Adicionalmente, en la cuenta de pérdidas y ganancias 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 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 2018 y 2017, ascienden a 4 miles de euros en ambos ejercicios.



CLASE 8.^a



ON5612604

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

12. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del ejercicio 2018 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales.

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo I. 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 COM DE ARAGON 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 FERROVIA	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. TECNICAS 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 OBRASCON 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 Directiva						
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 TECNOLOGICO 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



0N5612605

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

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

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 FINAZIARI	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
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)	GB0004657403
ACCIONES BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	69 811,34	-	57 801,80	(12 009,54)	NL0000852580

CLASE 8.ª



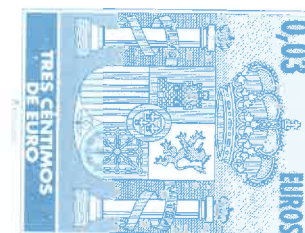
0N5612606

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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 SOCIEDADE	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 BOLLORE	EUR	60 220,59	-	47 600,00	(12 620,59)	FR0000039299
ACCIONES IBERSOL SA	EUR	50 131,06	-	45 030,00	(5 101,06)	PTIBS0AM0008
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 HORNBAACH 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)	

CLASE 8.ª



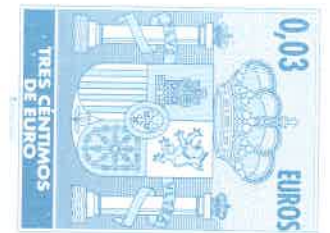
0N5612607

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo II. 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



0N5612608

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA COMUNIDAD DE ARAGON 2,88 2019-02-10	EUR	105 140,00	(1 301,76)	107 213,81	2 073,81	ES0000107443
RENTA FIJA COM. DE MADRID 4,13 2024-05-21	EUR	235 138,00	(5 517,93)	251 094,94	15 956,94	ES0000101602
RENTA FIJA COM. DE MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	108 951,00	(4 017,21)	109 998,05	1 047,05	ES0000101586
TOTALES Deuda pública		449 229,00	(10 836,90)	468 306,80	19 077,80	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJABANKIA (CAJAMADRID) 3,50 2019-01-17	EUR	327 069,00	(9 490,33)	330 532,29	3 463,29	ES0313307003
RENTA FIJA AYT CEDULAS CAJAS 0,00 2018-02-22	EUR	98 901,00	1 033,03	98 992,97	91,97	ES0312298039
RENTA FIJA ADIF 1,88 2025-01-28	EUR	102 197,00	1 163,64	105 443,52	3 246,52	ES0200002006
TOTALES Renta fija privada cotizada		528 167,00	(7 293,66)	534 968,78	6 801,78	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ACCS. BOLSAS Y MERCA	EUR	99 495,43	-	90 270,00	(9 225,43)	ES0115056139
DERECHOS FAES	EUR	2 270,20	-	2 237,98	(32,22)	ES06349509Q4
ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	60 598,98	-	55 879,56	(4 719,42)	ES0105075008
ACCIONES GRIFOLS	EUR	59 026,39	-	70 830,88	11 804,49	ES0171996095
ACCIONES NATURHOUSE HEALTH, S	EUR	99 974,60	-	83 224,00	(16 750,60)	ES0105043006
ACCIONES INDITEX	EUR	58 657,25	-	61 575,40	2 918,15	ES0148396007
ACCIONES APPLUS SERVICES, S.A	EUR	48 520,29	-	48 764,38	244,09	ES0105022000
ACCIONES UNICAJA	EUR	80 658,13	-	81 468,00	809,87	ES0180907000
ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	71 521,63	-	86 784,18	15 262,55	ES0105015012
ACCIONES AMADEUS	EUR	97 196,50	-	150 275,00	53 078,50	ES0109067019
DERECHOS REPSOL	EUR	2 408,51	-	2 409,30	0,79	ES06735169B1
ACCIONES ACCS. VOCENTO	EUR	41 655,23	-	32 807,79	(8 847,44)	ES0114820113
ACCIONES DINAMIA	EUR	57 545,50	-	67 800,00	10 254,50	ES0126501131
ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	35 690,62	-	48 022,00	12 331,38	ES0116920333
ACCIONES AC. TECNICAS REUNIDA	EUR	77 825,74	-	55 566,00	(22 259,74)	ES0178165017
ACCIONES ACERINOX	EUR	80 168,75	-	87 182,06	7 013,31	ES0132105018
ACCIONES IBERPAPEL GESTION	EUR	10 990,66	-	18 542,00	7 551,34	ES0147561015
ACCIONES FAES	EUR	58 967,50	-	63 945,00	4 977,50	ES0134950F36
ACCIONES SOL MELIA	EUR	79 621,81	-	82 800,00	3 178,19	ES0176252718
ACCIONES TELEFONICA	EUR	93 520,33	-	61 173,13	(32 347,20)	ES0178430E18
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	25 346,45	-	22 657,25	(2 689,20)	ES0116870314
ACCIONES REPSOL	EUR	90 691,45	-	93 748,71	3 057,26	ES0173516115
ACCIONES ACCS. GRUPO FERROVIA	EUR	75 473,72	-	89 799,13	14 325,41	ES0118900010
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 407 825,67	-	1 457 761,75	49 936,08	

CLASE 8.ª



0N5612609

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES INTERMONEY RF CP FI	EUR	250 000,00	-	249 186,01	(813,99)	ES0155171038
PARTICIPACIONES INTERMONEY ATTITUDE	EUR	600 000,00	-	594 078,39	(5 921,61)	ES0154765004
PARTICIPACIONES RURAL TECNOLOGICO RV	EUR	150 005,00	-	156 593,57	6 588,57	ES0175738030
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 000 005,00	-	999 857,97	(147,03)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-06-30	EUR	800 000,00	405,15	800 000,00	-	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		800 000,00	405,15	800 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		4 185 226,67	(17 725,41)	4 260 895,30	75 668,63	

CLASE 8.ª



0N5612610

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA TELEFONICA EMISION 0,37 2018-01-31	EUR	149 806,50	267,65	149 947,34	140,84	XS0283056215
RENTA FIJA IMI 3,20 2019-08-30	EUR	217 498,00	(8 216,58)	223 249,29	5 751,29	IT0004936545
TOTALES Renta fija privada cotizada		367 304,50	(7 948,93)	373 196,63	5 892,13	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES EURONAV NV	EUR	70 247,10	-	74 381,12	4 134,02	BE0003816338
ACCIONES BRUNEL INTERNATIONAL	EUR	70 343,22	-	71 364,00	1 020,78	NL0010776944
ACCIONES ACCS. EUTELSAT COMMU	EUR	68 897,38	-	69 462,00	564,62	FR0010221234
ACCIONES PARTS. SAFRAN SA	EUR	90 507,56	-	123 624,49	33 116,93	FR0000073272
ACCIONES THALES	EUR	85 817,22	-	148 212,12	62 394,90	FR0000121329
ACCIONES NOS	EUR	43 084,41	-	48 780,90	5 696,49	PTZON0AM0006
ACCIONES CTT CORREIOS DE PORT	EUR	90 234,85	-	34 624,61	(55 610,24)	PTCTT0AM0001
ACCIONES GERRESHEIMER AG	EUR	57 482,84	-	62 208,00	4 725,16	DE000A0LD6E6
ACCIONES ALSTOM	EUR	90 594,39	-	126 308,25	35 713,86	FR0010220475
ACCIONES STRABAG SE-BR	EUR	33 588,10	-	29 844,31	(3 743,79)	AT0000000STR1
ACCIONES GAZ FRANCE	EUR	77 074,00	-	74 542,00	(2 532,00)	FR0010208488
ACCIONES SAVENCIA SA	EUR	70 991,08	-	71 033,60	42,52	FR0000120107
ACCIONES MUNKSJO OYJ	EUR	74 542,75	-	70 027,18	(4 515,57)	FI4000048418
ACCIONES STEF S.A.	EUR	33 268,01	-	43 433,20	10 165,19	FR0000064271
ACCIONES DRAEGERWERK AG-VORZ	EUR	46 257,69	-	54 948,00	8 690,31	DE0005550636
ACCIONES HILTONF	GBP	81 596,72	-	97 195,50	15 598,78	GB00B1V9NW54
ACCIONES CORBION	EUR	45 570,83	-	58 185,00	12 614,17	NL0010583399
ACCIONES SPIE	EUR	30 380,41	-	34 568,70	4 188,29	FR0011665280
ACCIONES HORNBAACH BAUMARKT AG	EUR	67 375,25	-	61 870,00	(5 505,25)	DE0006084403
ACCIONES INGENICO	EUR	90 137,80	-	99 691,20	9 553,40	FR0000125346
ACCIONES SODEXHO	EUR	99 456,01	-	108 128,25	8 672,24	FR0000121220
ACCIONES RENAULT	EUR	90 039,98	-	97 335,60	7 295,62	FR0000131906
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	94 877,52	-	79 366,80	(15 510,72)	DE0007100000
ACCIONES SAP - AG	EUR	86 439,82	-	130 923,45	44 483,63	DE0007164600
ACCIONES THYSSSEN AG	EUR	61 811,75	-	78 456,60	16 644,85	DE0007500001
ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	95 771,03	-	75 004,60	(20 766,43)	FR0000130577
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	47 118,48	-	55 171,25	8 052,77	DE0007236101
ACCIONES PLASTIC OMNIUM	EUR	63 688,15	-	99 663,85	35 975,70	FR0000124570
ACCIONES SR TELEPERFORMANCE	EUR	56 440,59	-	102 727,00	46 286,41	FR0000051807
ACCIONES MICHELIN	EUR	83 919,88	-	116 322,15	32 402,27	FR0000121261

CLASE 8.ª



0N5612611

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	94 562,74	-	115 584,00	21 021,26	IE00BYTBXV33
ACCIONES AXA	EUR	84 059,19	-	97 035,41	12 976,22	FR0000120628
ACCIONES TGS NOPEC GEOPHYSICA	NOK	129 289,25	-	132 802,85	3 513,60	NO0003078800
ACCIONES VINCI	EUR	88 787,42	-	142 711,40	53 923,98	FR0000125486
ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	78 616,68	-	76 860,00	(1 756,68)	NL0000379121
ACCIONES VOPAK	EUR	74 428,41	-	74 419,95	(8,46)	NL0009432491
ACCIONES BIC	EUR	70 676,55	-	72 411,40	1 734,85	FR0000120966
ACCIONES CARREFOUR	EUR	102 126,13	-	98 227,80	(3 898,33)	FR0000120172
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 820 101,19	-	3 207 456,54	387 355,35	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES NORDEA I - EUR HGH Y	EUR	450 005,00	-	482 161,83	32 156,83	LU0351545230
PARTICIPACIONES STANDARD LF-GLOB ABS	EUR	450 005,00	-	452 205,37	2 200,37	LU0548153799
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		900 010,00	-	934 367,20	34 357,20	
TOTAL Cartera Exterior		4 087 415,69	(7 948,93)	4 515 020,37	427 604,68	

CLASE 8.ª



0N5612612

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO DJ EURO STOXX 10	EUR	425.880,00	419.160,00	16/03/2018
FUTURO DE0001102408 100000	EUR	489.180,00	485.040,00	08/03/2018
FUTURO US912828D564 100000	USD	936.055,29	929.964,08	20/03/2018
TOTALES Futuros comprados		1 851 115,29	1 834 164,08	
Futuros vendidos				
FUTURO ES00000123C7 100000	EUR	436.650,00	432.270,00	08/03/2018
FUTURO EUR/USD 125000	USD	370.579,97	377.202,21	19/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		807 229,97	2 643 636,29	
TOTALES		2 658 345,26	2 643 636,29	

CLASE 8.ª



0N5612613



CLASE 8.ª



0N5612614

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

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 2018 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 10% de la cartera. En renta fija la duración media de la cartera ha sido muy baja. Como referencia a final de año la duración de la cartera era de 0,22 años. La exposición a renta fija a fin de año se situaba en el 13,5%. A lo largo del año se ha gestionado la duración a y el riesgo activamente a través de futuros sobre BTP, Bund, y T-note principalmente.

En renta variable se ha invertido principalmente en una cartera diversificada de más de 60 Compañías. Las compañías que componen la cartera comparten unas características similares, en línea con nuestra filosofía de inversión: ventajas competitivas sostenibles, cotizan a precios atractivos que ofrecen potencial de revalorización, y son empresas con balances saneados y gestionadas por profesionales con excelentes track-records. El comportamiento de la cartera de contado en la última parte del año ha perjudicado la rentabilidad del fondo. La exposición a renta variable a lo largo del año ha oscilado entre el 30% y el 40% del patrimonio.

Con fecha 29/6/18 se han registrado como Clase I las participaciones ya existentes del fondo y la creación de una nueva clase denominada Clase A. Así mismo, se han registrado los cambios en la política de inversión, cuyos cambios más relevantes son la restricción en la exposición en renta variable al rango entre el 0 y 50% y la restricción en inversión en otras IICs a un máximo del 10% del patrimonio del fondo.

La clase I del fondo ha tenido una rentabilidad en el año 2018 del -6,64%, frente al -14,34% del Eurostoxx 50 y el -14,97% del Ibex 35. La volatilidad de la Clase I durante el año ha sido del 4,09% frente al 13,63% del Eurostoxx 50 y el 13,71% del Ibex 35.

El infortunado comportamiento de los mercados en 2018, en especial el de la renta variable europea, es fruto de una colusión adversa de factores, en su mayor parte exógenos, que han conformado una "tormenta perfecta". Creemos que los mercados han sobrereaccionado, como hacen habitualmente, y que los niveles de precios actuales sólo se justifican si hay un cambio de ciclo económico, que es algo que no vemos y que no se puede inferir de los datos macroeconómicos. Así mismo, la cristalización de los riesgos geopolíticos (guerra comercial, Brexit o Italia) que han justificado un comportamiento tan negativo de los mercados no es, desde nuestro punto de vista, el escenario más probable desde el punto de vista del análisis racional.



CLASE 8.ª



ON5612615

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 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.

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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 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



0M9914492

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Intermoney Gestión, S.A., S.G.I.I.C., en fecha 14 de marzo de 2019, 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 2018 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.

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N5612581 al 0N5612613 Del 0N5612614 al 0N5612615
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N5612616 al 0N5612648 Del 0N5612649 al 0N5612650

D. Íñigo Trincado Boville

D. Rafael Bunzl Csonka

Dña. Beatriz Senís Gilmartín