

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Intermoney Gestión Flexible, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Cartera de inversiones financieras	
---	--

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del Fondo.

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

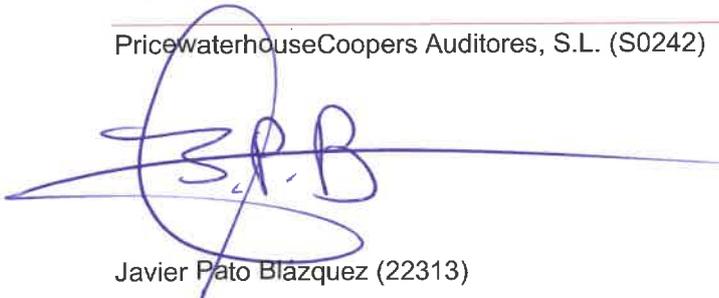
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

18 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09570

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



008582846

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021(*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	15 504 264,09	7 502 371,15
Deudores	405 436,77	106 232,18
Cartera de inversiones financieras	12 230 220,28	4 287 737,77
Cartera interior	10 948 419,75	3 175 905,63
Valores representativos de deuda	7 992 382,94	2 258 063,02
Instrumentos de patrimonio	73 642,58	102 431,88
Instituciones de Inversión Colectiva	534 394,23	675 410,73
Depósitos en Entidades de Crédito	2 348 000,00	140 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 277 552,58	1 134 025,07
Valores representativos de deuda	402 602,70	-
Instrumentos de patrimonio	874 949,88	1 134 025,07
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	4 247,95	(22 192,93)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 868 607,04	3 108 401,20
TOTAL ACTIVO	15 504 264,09	7 502 371,15

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



CLASE 8.^a
ESPANIA



008582847

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021(*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	15 434 975,69	7 477 928,52
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	15 434 975,69	7 477 928,52
Capital	-	-
Partícipes	15 813 730,56	6 851 956,30
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(378 754,87)	625 972,22
(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	69 288,40	24 442,63
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	25 851,67	19 826,17
Pasivos financieros	-	-
Derivados	43 436,73	4 616,46
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	15 504 264,09	7 502 371,15
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021(*)
Cuentas de compromiso	5 002 846,29	1 603 473,10
Compromisos por operaciones largas de derivados	5 002 846,29	1 520 543,10
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	82 930,00
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	5 002 846,29	1 603 473,10

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



CLASE 8.^a



008582848

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	2022	2021(*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 098,76	2 290,66
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(69 045,52)	(65 206,48)
Comisión de gestión	(52 390,32)	(50 019,44)
Comisión de depositario	(6 845,08)	(6 469,50)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 810,12)	(8 717,54)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(67 946,76)	(62 915,82)
Ingresos financieros	60 923,89	31 437,70
Gastos financieros	(5 893,34)	(11 472,94)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(220 551,52)	242 709,74
Por operaciones de la cartera interior	(112 263,96)	50 847,45
Por operaciones de la cartera exterior	(108 287,56)	191 862,29
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2 201,07)	48 015,44
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(143 086,07)	379 769,62
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(5 352,34)	(20 273,06)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(40 269,86)	47 573,58
Resultados por operaciones con derivados	(97 463,87)	352 469,10
Otros	-	-
Resultado financiero	(310 808,11)	690 459,56
Resultado antes de impuestos	(378 754,87)	627 543,74
Impuesto sobre beneficios	-	(1 571,52)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(378 754,87)	625 972,22

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

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (378 754,87)

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 (378 754,87)

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 2021	6 851 956,30	-	-	625 972,22	-	-	7 477 928,52
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	6 851 956,30	-	-	625 972,22	-	-	7 477 928,52
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(378 754,87)	-	-	(378 754,87)
Aplicación del resultado del ejercicio	625 972,22	-	-	(625 972,22)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	8 988 664,14	-	-	-	-	-	8 988 664,14
Reembolsos	(652 862,10)	-	-	-	-	-	(652 862,10)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	15 813 730,56	-	-	(378 754,87)	-	-	15 434 975,69



CLASE 8.^a



008582849

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 2022.

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 625 972,22

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 625 972,22

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 2020(*)	8 090 702,41	-	-	(244 295,05)	-	-	7 846 407,36
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	8 090 702,41	-	-	(244 295,05)	-	-	7 846 407,36
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	625 972,22	-	-	625 972,22
Aplicación del resultado del ejercicio	(244 295,05)	-	-	244 295,05	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	300 037,00	-	-	-	-	-	300 037,00
Reembolsos	(1 294 488,06)	-	-	-	-	-	(1 294 488,06)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021(*)	6 851 956,30	-	-	625 972,22	-	-	7 477 928,52

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



CLASE 8.^a



008582850



CLASE 8.^a



008582851

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 3 – 28002 Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 6 de junio de 2014 con el número 4.769, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10,00 de euros.
- Clase I: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 500.000,00 de euros.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora), sociedad participada al 99,96% por CIMD, 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.



CLASE 8.^a



008582852

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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

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



CLASE 8.^a



008582853

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión y de depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase I</u>
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	1,20	0,60
Comisión de Depositaria	0,08	0,08

Durante el ejercicio 2022 y 2021 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.

El Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionadas por estas últimas. En los ejercicios 2022 y 2021 dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, ascienden a 1.098,76 euros y 2.290,66 euros, respectivamente.

En base a la Normativa de MiFID 2, la cual entró en vigor a partir del 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a la creación de diversas clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, para dar cumplimiento a dicho marco normativo sobre mercados e instrumentos.



CLASE 8.^a



008582854

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en 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:** 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.



CLASE 8.^a



008582855

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

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) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.ª



008582856

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

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 2022 y 2021.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.^a



008582857

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

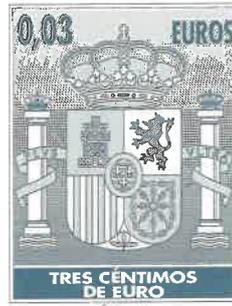
La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



008582858

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.^a



008582859

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

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



CLASE 8.^a



008582860

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o "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 "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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



CLASE 8.^a



008582861

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



008582862

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 epígrafe "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



008582863

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	380 586,69	85 006,57
Administraciones Públicas deudoras	24 378,25	20 455,67
Otros	471,83	769,94
	<u>405 436,77</u>	<u>106 232,18</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	24 378,25	20 566,49
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	(110,82)
	<u>24 378,25</u>	<u>20 455,67</u>

El capítulo "Otros" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los dividendos e imposiciones a plazo fijo pendientes de liquidar, así como el importe de las comisiones retrocedidas pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	1 571,52	1 571,52
Operaciones pendientes de liquidar	-	3,00
Otros	24 280,15	18 251,65
	<u>25 851,67</u>	<u>19 826,17</u>



CLASE 8.^a



008582864

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El capítulo "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge el impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2021.

El capítulo de "Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión, comisiones de depositaria y gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	10 948 419,75	3 175 905,63
Valores representativos de deuda	7 992 382,94	2 258 063,02
Instrumentos de patrimonio	73 642,58	102 431,88
Instituciones de Inversión Colectiva	534 394,23	675 410,73
Depósitos en Entidades de Crédito	2 348 000,00	140 000,00
Cartera exterior	1 277 552,58	1 134 025,07
Valores representativos de deuda	402 602,70	-
Instrumentos de patrimonio	874 949,88	1 134 025,07
Intereses de la cartera de inversión	4 247,95	(22 192,93)
	12 230 220,28	4 287 737,77

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 2022. 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 2021.



CLASE 8.^a



008582865

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 Retorno Absoluto, F. I. e Intermoney Renta Fija Ahorro F. I. que se encuentran en depositadas en Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario	2 269 613,61	1 247 979,58
Cuentas en euros	1 670 722,25	763 701,60
Cuentas en divisa	598 891,36	484 277,98
Otras cuentas de tesorería	598 993,43	1 860 421,62
Otras cuentas de tesorería en euros	598 993,43	1 860 421,62
	2 868 607,04	3 108 401,20

Durante los ejercicios 2022 y 2021 las cuentas a la vista que mantiene el Fondo en el Depositario han devengado un tipo de interés fijo en torno al -0,50% y 0% en ambos ejercicios.

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas al Depositario, Banco Inversis, S.A., remuneradas a un tipo de interés fijo en torno al -0,50% y 0% en ambos ejercicios.

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2022 recoge el saldo mantenido en Banco Caminos por importe de 613,17 euros, en BBVA por importe de 595.566,27 euros, en Caixabank, S.A. por importe de 2.628,40 euros, en Kutxabank por importe de 100,00 euros y en Bankinter por importe de 85,59 euros, no habiéndose remunerado en dicho ejercicio.

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2021 recoge el saldo mantenido en Banco Caminos por importe de 1.260.008,74 euros, en BBVA por importe de 597.739,60 euros, en Bankia (a 31 de diciembre de 2021 Caixabank, S.A. debido a la integración de la entidad en Caixabank durante el ejercicio 2021) por importe de 2.628,40 euros, en Kutxabank por importe de 28,58 euros y en Bankinter por importe de 16,30 euros, no habiéndose remunerado en dicho ejercicio.



CLASE 8.^a



008582866

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (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 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>61 391,07</u>	<u>15 373 584,62</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 423,17</u>	<u>1 455 877,81</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,56</u>	<u>10,56</u>
Número de partícipes	<u>1</u>	<u>115</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>198 745,89</u>	<u>7 279 182,63</u>
Número de participaciones emitidas	<u>19 200,83</u>	<u>640 347,87</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,35</u>	<u>11,37</u>
Número de partícipes	<u>2</u>	<u>117</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.



CLASE 8.^a



008582867

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a dos y una persona física, respectivamente, representando el 45,07% y el 21,34%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

10. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, 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 2022 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo del epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" no recoge las pérdidas fiscales correspondientes al ejercicio 2022.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008582868

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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 asuntos 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 2022 y 2021, ascienden a 5 miles de euros, en cada ejercicio.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008582869

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,18 2023-10-06	EUR	293 616,00	1 495,95	292 315,05	(1 300,95)	ES0L02310065
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,55 2023-03-10	EUR	149 404,50	443,30	149 106,70	(297,80)	ES0L02303102
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,51 2023-12-08	EUR	1 658 520,00	2 590,78	1 654 892,22	(3 627,78)	ES0L02312087
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,52 2023-11-10	EUR	1 950 900,00	6 806,09	1 947 573,91	(3 326,09)	ES0L02311105
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,37 2023-10-06	EUR	1 466 670,00	6 795,41	1 462 259,59	(4 410,41)	ES0L02310065
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,23 2023-09-08	EUR	784 896,00	3 130,87	782 637,13	(2 258,87)	ES0L02309083
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,07 2023-07-07	EUR	197 042,00	873,91	196 594,09	(447,91)	ES0L02307079
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 1,56 2023-09-08	EUR	393 864,00	1 911,54	390 972,46	(2 891,54)	ES0L02309083
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,07 2023-05-12	EUR	199 870,00	80,94	198 299,06	(1 570,94)	ES0L02305123
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,08 2023-02-10	EUR	200 126,00	(107,18)	199 749,18	(376,82)	ES0L02302104
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,96 2023-01-13	EUR	199 522,00	414,92	199 505,08	(16,92)	ES0L02301130
RENITA FIJA Com. de Madrid 4,13 2024-05-21	EUR	235 138,00	(24 492,14)	231 873,15	(3 264,85)	ES0000101602
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,72 2023-07-07	EUR	189 645,81	657,35	187 924,59	(1 721,22)	ES0L02307079
TOTALES Deuda pública		7 919 214,31	601,74	7 893 702,21	(25 512,10)	
Renta fija privada cotizada						
RENITA FIJA cotizada	EUR	102 197,00	29,43	98 680,73	(3 516,27)	ES0200002006
TOTALES Renta fija privada cotizada		102 197,00	29,43	98 680,73	(3 516,27)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES Logista	EUR	24 045,08	-	33 040,00	8 994,92	ES0105027009
ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	20 468,67	-	19 248,00	(1 220,67)	ES0105630315
ACCIONES ACS	EUR	700,38	-	883,41	183,03	ES0167050915
ACCIONES INDITEX	EUR	10 933,37	-	10 461,85	(471,52)	ES0148396007
ACCIONES Global Dominion	EUR	10 796,65	-	10 009,32	(787,33)	ES0105130001
TOTALES Acciones admitidas cotización		66 944,15	-	73 642,58	6 698,43	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES Rural Tecnológico RV	EUR	67 358,10	-	96 228,05	28 869,95	ES0175738030
PARTICIPACIONES INTERMONEY RET. ABS.	EUR	209 755,26	-	198 655,54	(11 099,72)	ES0154765004
PARTICIPACIONES INTERMONEY RF AH FI	EUR	250 000,00	-	239 510,64	(10 489,36)	ES0155171038
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		527 113,36	-	534 394,23	7 280,87	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS Banco Caminos 2023-12-31	EUR	2 348 000,00	-	2 348 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		2 348 000,00	-	2 348 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		10 963 468,82	631,17	10 948 419,75		

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008582870

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
PAGARE TREASURY BILL 4,71 2023-10-05	USD	436 656,36	3 616,78	402 602,70	(34 053,66)	US912796YJ21
TOTALES Deuda pública		436 656,36	3 616,78	402 602,70	(34 053,66)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES Vinci	EUR	15 592,50	-	16 698,91	1 106,41	FR0000125486
ACCIONES BNP	EUR	25 729,93	-	29 074,50	3 344,57	FR0000131104
ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	50 087,37	-	57 497,60	7 410,23	FR0000120578
ACCIONES Nestle Reg.	CHF	16 842,70	-	16 599,75	(242,95)	CH0038863350
ACCIONES Total S.A	EUR	31 608,39	-	47 917,05	16 308,66	FR0000120271
ACCIONES ASM International	EUR	7 642,66	-	8 719,05	1 076,39	NL0000334118
ACCIONES Microsoft Corp	USD	25 631,51	-	20 610,41	(5 021,10)	US5949181045
ACCIONES ING GROUP	EUR	14 333,23	-	19 507,64	5 174,41	NL0011821202
ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	46 394,27	-	77 910,32	31 516,05	US0846707026
ACCIONES Airbus	EUR	15 763,63	-	18 540,34	2 776,71	NL0000235190
ACCIONES Carrefour	EUR	12 258,48	-	11 088,76	(1 169,72)	FR0000120172
ACCIONES ENI	EUR	19 075,08	-	20 460,44	1 385,36	IT0003132476
ACCIONES Axa	EUR	36 496,16	-	37 701,59	1 205,43	FR0000120628
ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	16 919,28	-	10 483,64	(6 435,64)	DE0005552004
ACCIONES ESSILOR	EUR	20 080,94	-	17 935,20	(2 145,74)	FR0000121667
ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	14 695,55	-	16 662,37	1 966,82	DE0005557508
ACCIONES Siemens AG	EUR	30 207,49	-	27 483,68	(2 723,81)	DE0007236101
ACCIONES Pernod Ric	EUR	14 598,75	-	13 230,00	(1 368,75)	FR0000120693
ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	46 329,66	-	46 349,60	19,94	NL0010273215
ACCIONES Stellantis N.V	EUR	13 122,80	-	10 611,20	(2 511,60)	NL00150001Q9
ACCIONES Prosus NV	EUR	15 912,45	-	14 307,90	(1 604,55)	NL0013654783
ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	39 249,99	-	46 733,85	7 483,86	IE00BZ12WP82
ACCIONES AKER BP ASA	NOK	6 743,99	-	11 424,61	4 680,62	NO0010345853
ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	15 698,64	-	16 149,49	450,85	BE0974293251
ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	12 057,85	-	10 467,60	(1 590,25)	NL0011794037
ACCIONES Safran SA	EUR	11 131,17	-	11 341,24	210,07	FR0000073272
ACCIONES Alphabet	USD	12 896,03	-	16 483,89	3 587,86	US02079K3059
ACCIONES Flughafen Zurich AG	CHF	16 481,12	-	15 650,27	(830,85)	CH0319416936
ACCIONES Air Liquide	EUR	18 887,94	-	20 389,60	1 501,66	FR0000120073
ACCIONES L'oreal	EUR	14 983,38	-	14 344,80	(638,58)	FR0000120321
ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	21 445,67	-	18 788,40	(2 657,27)	DE0007100000
ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	16 566,24	-	15 686,40	(879,84)	FR0000121972
ACCIONES Louis Vuitton	EUR	42 347,30	-	70 029,70	27 682,40	FR0000121014

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES BMW	EUR	12 743,10	-	17 259,66	4 516,56	DE0005190003
ACCIONES SAP - AG	EUR	21 779,63	-	34 025,67	12 246,04	DE0007164600
ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	9 524,44	-	16 784,73	7 260,29	LU1598757687
TOTALES Acciones admitidas cotización		761 859,32	-	874 949,86	113 090,54	
Valores no cotizados - RV						
ACCIONES Patisserie Hold Pic	GBP	86 560,82	-	0,02	(86 560,80)	GB00BM4NV504
TOTALES Valores no cotizados - RV		86 560,82	-	0,02	(86 560,80)	
TOTAL Cartera Exterior		1 285 076,50	3 616,78	1 277 552,58	(7 523,92)	



CLASE 8.^a



008582871

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO S&P500 50	USD	2 070 861,75	1 983 699,21	17/03/2023
FUTURO 100000	EUR	586 220,00	544 600,00	8/03/2023
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	1 492 070,00	1 438 300,00	17/03/2023
FUTURO I.MSCIW TR 10	USD	853 694,54	824 100,89	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		5 002 846,29	4 790 700,10	
TOTALES		5 002 846,29	4 790 700,10	



CLASE 8.^a



008582872

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

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



CLASE 8.ª



008582873

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRA DEUDA ESTADO ESPANOL -0,57 2022-09-09	EUR	401 668,00	(94,20)	401 746,20	78,20	ES0L02209093
LETRA DEUDA ESTADO ESPANOL -0,57 2022-05-06	EUR	401 624,00	(840,99)	401 700,99	76,99	ES0L02205067
LETRA DEUDA ESTADO ESPANOL -0,59 2022-06-10	EUR	200 862,00	(343,93)	200 889,93	27,93	ES0L02206107
LETRA DEUDA ESTADO ESPANOL 2022-03-04	EUR	200 766,00	-	200 238,00	(528,00)	ES0L02203047
LETRA DEUDA ESTADO ESPANOL -0,50 2022-02-11	EUR	402 004,00	(1 778,92)	402 114,92	110,92	ES0L02202114
LETRA DEUDA ESTADO ESPANOL -0,61 2022-01-14	EUR	200 282,00	(238,56)	200 286,56	4,56	ES0L02201140
RENTA FIJA Com. de Madrid 4,13 2024-05-21	EUR	235 138,00	(20 539,25)	246 696,26	11 558,26	ES0000101602
TOTALES Deuda pública		2 042 344,00	(23 835,85)	2 053 672,86	11 328,86	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA Restabell 7,00 2022-01-20	EUR	100 000,00	1 378,38	96 329,54	(3 670,46)	ES0305371009
RENTA FIJA Adif 1,88 2025-01-28	EUR	102 197,00	264,54	108 060,62	5 863,62	ES0200002006
TOTALES Renta fija privada cotizada		202 197,00	1 642,92	204 390,16	2 193,16	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES Logista	EUR	24 045,08	-	24 542,00	496,92	ES0105027009
ACCIONES Global Dominion	EUR	25 792,86	-	31 248,95	5 456,09	ES0105130001
ACCIONES INDITEX	EUR	21 866,75	-	24 022,26	2 155,51	ES0148396007
ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	20 468,67	-	21 888,00	1 419,33	ES0105630315
ACCIONES ACS	EUR	716,81	-	730,67	13,86	ES0167050915
TOTALES Acciones admitidas cotización		92 890,17	-	102 431,88	9 541,71	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES INTERMONEY RF AH FI	EUR	250 000,00	-	241 807,31	(8 192,69)	ES0155171038
PARTICIPACIONES Rural Tecnológico RV	EUR	101 521,45	-	219 296,01	117 774,56	ES0175738030
PARTICIPACIONES INTERMONEY ATTITUDE	EUR	209 755,26	-	214 307,41	4 552,15	ES0154765004
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		561 276,71	-	675 410,73	114 134,02	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS Banco Caminos 2022-06-24	EUR	140 000,00	-	140 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		140 000,00	-	140 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		3 038 707,88	(22 192,93)	3 175 905,63	137 197,75	

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

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



CLASE 8.ª



008582874

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES SAP - AG	EUR	21 779,63	-	44 089,70	22 310,07	DE0007164600
ACCIONES Covestro AG	EUR	13 111,28	-	11 815,60	(1 295,68)	DE0006062144
ACCIONES Alphabet	USD	32 240,07	-	63 699,21	31 459,14	US02079K3059
ACCIONES Saint Gobain	EUR	22 032,35	-	28 831,42	6 799,07	FR0000125007
ACCIONES Daimler Truck Holdin	EUR	1 079,52	-	2 518,62	1 439,10	DE000DTR0CK8
ACCIONES ING GROUP	EUR	28 557,69	-	41 781,95	13 224,26	NL0011821202
ACCIONES BMW	EUR	12 743,10	-	18 317,43	5 574,33	DE0005190003
ACCIONES Air Liquide	EUR	18 887,94	-	21 464,80	2 576,86	FR0000120073
ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	30 371,44	-	37 941,20	7 569,76	FR0000121972
ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	9 524,44	-	19 223,04	9 698,60	LU1598757687
ACCIONES L'oreal	EUR	29 966,77	-	35 857,70	5 890,93	FR0000120321
ACCIONES Daimler AG	EUR	11 140,80	-	10 544,04	(596,76)	DE0007100000
ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	50 452,25	-	56 691,20	6 238,95	FR0000120578
ACCIONES Siemens AG	EUR	30 207,49	-	32 368,16	2 160,67	DE0007236101
ACCIONES Carrefour	EUR	12 258,48	-	11 418,45	(840,03)	FR0000120172
ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	15 267,71	-	14 572,20	(695,51)	DE0005557508
ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	16 472,80	-	15 119,83	(1 352,97)	IT0000072618
ACCIONES ESSILOR	EUR	20 080,94	-	19 847,44	(233,50)	FR0000121667
ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	16 919,28	-	16 848,92	(70,36)	DE0005552004
ACCIONES Axa	EUR	36 496,16	-	37 889,70	1 393,54	FR0000120628
ACCIONES Louis Vuitton	EUR	42 347,30	-	74 881,00	32 533,70	FR0000121014
ACCIONES ENI	EUR	12 727,78	-	12 708,80	(18,98)	IT0003132476
ACCIONES APERAM	EUR	5 822,89	-	12 815,16	6 992,27	LU0569974404
ACCIONES Flughafen Zurich AG	CHF	16 481,12	-	17 080,24	599,12	CH0319416936
ACCIONES Airbus	EUR	15 763,63	-	18 764,12	3 000,49	NL0000235190
ACCIONES Nestle Reg.	CHF	16 842,70	-	18 791,39	1 948,69	CH0038863350
ACCIONES EngiFiPe	EUR	24 531,33	-	24 206,04	(325,29)	FR0010208488
ACCIONES Total S.A	EUR	31 608,39	-	36 462,71	4 854,32	FR0000120271
ACCIONES Microsoft Corp	USD	25 631,51	-	27 213,23	1 581,72	US5949181045
ACCIONES Fiat Chrysler Automo	EUR	13 122,80	-	13 348,80	226,00	NL00150001Q9
ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	46 394,27	-	71 002,64	24 608,37	US0846707026
ACCIONES AKER BP ASA	NOK	6 743,99	-	10 699,95	3 955,96	NO0010345853
ACCIONES ASM International	EUR	4 441,33	-	14 381,90	9 940,57	NL0000334118
ACCIONES Pernod Ric	EUR	14 598,75	-	15 228,00	629,25	FR0000120693
ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	46 329,66	-	65 016,40	18 686,74	NL0010273215
ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	12 057,85	-	11 752,65	(305,20)	NL0011794037

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

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



CLASE 8.^a



008582875

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES Prosus NV	EUR	15 912,45	-	16 323,66	411,21	NL0013654783
ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	29 857,52	-	37 638,00	7 780,48	IE00BZ12WFP82
ACCIONES Patisserie Hold Plc	GBP	86 560,82	-	0,02	(86 560,80)	GB00BM4NV504
ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	15 698,64	-	15 259,79	(438,85)	BE0974293251
ACCIONES Technogym Spa	EUR	13 266,71	-	12 234,39	(1 032,32)	IT0005162406
ACCIONES BNP	EUR	25 729,93	-	33 180,42	7 450,49	FR0000131104
ACCIONES OCI NV	EUR	9 808,67	-	17 564,26	7 755,59	NL0010558797
ACCIONES Vinci	EUR	15 592,50	-	16 630,89	1 038,39	FR0000125486
TOTALES Acciones admitidas cotización		977 462,68	-	1 134 025,07	156 562,39	
TOTAL Cartera Exterior		977 462,68	-	1 134 025,07	156 562,39	

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO S&P500 50	USD	1 017 535,18	1 046 284,08	18/03/2022
FUTURO I.MSCIW TR 10	USD	503 007,92	518 047,49	18/03/2022
TOTALES Futuros comprados		1 520 543,10	1 564 331,57	
Futuros vendidos				
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	82 930,00	85 750,00	18/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		82 930,00	85 750,00	
TOTALES		1 603 473,10	1 650 081,57	



CLASE 8.^a



008582876



CLASE 8.^a
E.I. 8.000



008582877

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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 2022 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, aunque se ha ido incrementando paulatinamente en la segunda parte del año.

A lo largo del año se ha mantenido una exposición a renta variable en el rango 30-40%. La exposición a renta variable del fondo a fin de año es del 34,4%. Así mismo, se ha gestionado activamente el *asset allocation* del fondo a través de futuros sobre el Eurostoxx 50, MSCI World, S&P 500, cambio dólar/euro y rebalanceo en la cartera de acciones. En términos generales, se ha continuado apostando por la diversificación internacional de la cartera.

La exposición a renta fija, sin incluir depósitos, es del 59,5% del patrimonio. El posicionamiento en letras del tesoro se ha incrementado ligeramente hasta el 54%.

La duración agregada del fondo se sitúa alrededor de 0,7 años.

Durante el 2022 la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de -7,11% y la Clase A un -7,66%. Como referencia, el Ibex 35 ha tenido una rentabilidad en el periodo del -5,56%, el Eurostoxx 50 un -11,74% y la letra del tesoro del -1,27%.

Así mismo, la volatilidad de ambas clases del fondo durante el 2022 ha sido del 6,71% frente al 19,33% del Ibex 35, 23,2% del Eurostoxx 50 y 0,78% de la letra del tesoro español a un año.

El fondo ha acabado el año 2022 con un patrimonio de 15,4 millones de euros, frente a los 7,5 millones de euros de cierre del 2021.

Las principales bolsas mundiales cerraron el año 2022 con caídas derivadas de la incertidumbre de la guerra de Ucrania, las alzas en las tasas de inflación y la celeridad en las subidas de tipos por parte de los bancos centrales. Hay que considerar que también se contó con un menor carácter expansivo de las políticas fiscales a medida que se fueron retirando los estímulos. Los graves problemas con las cadenas de suministros, las distorsiones del mercado de trabajo en Estados Unidos y el repunte de los precios energéticos han supuesto riesgos que han afectado al mercado.



CLASE 8.^a



008582878

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Especialmente sensibles han sido los valores americanos, principalmente las firmas de perfil tecnológico que se han mostrado especialmente sensibles a las subidas de tipos de interés porque buena parte de su valoración actual tiene que ver con las previsiones de ingresos futuros. Entre 2019 y diciembre del 2021 el Nasdaq Composite se revalorizó un 137%, para corregir en 2022 un 31%. Un frenazo que se replica en las grandes tecnológicas: Amazon cedía casi un 50%, Alphabet un 40% y Microsoft casi un 30%. Pero por encima de todas se situaba Meta –Facebook– que se hundía casi un 65% lastrada por la apuesta por el metaverso y los cambios de hábitos de consumo postpandemia.

En Europa, el Stoxx 600 europeo se dejaba un -12,9%. A nivel europeo destacaba la resistencia del Ibex 35 español que se dejaba un -3,95% en parte por el efecto positivo derivado de las menores restricciones y la recuperación del sector turismo. Por otro lado, debíamos destacar el comportamiento del sector financiero y el energético. El sector bancario lo ha hecho bien tras dos años complicados, destacando por ejemplo el comportamiento de algunos bancos españoles que han subido más de un 50% en 2022. Por su parte, el sector energético se ha beneficiado de los niveles del dólar y precios del petróleo destacando valores como Repsol que se han revalorizado casi un 50% en el pasado año.

En cuanto a la renta fija, ésta tuvo un año de alzas de los tipos de referencia. Junto con el aumento de las expectativas de inflación y la retirada de los estímulos, las subidas de tipos por parte de los bancos centrales aceleraron las yields llegando, en el caso de Italia, a verse niveles casi del 4,80% en el bono a 10 años; mientras que en EEUU el T-Note a 10 años llegaba a rendir en el 4,24%.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado al cumplimiento de su política de inversión. Por su parte, la Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones realizadas por el Fondo no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



CLASE 8.^a



008582879

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Gastos de I+D

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información sobre normativa ESG (Sostenibilidad)

El Fondo, al no promover características medioambientales o sociales, o una combinación de ellas, con sus inversiones y no tener como objetivo inversiones sostenibles, no está sujeto a las obligaciones de transparencia al respecto y, por tanto, no tiene que publicar ningún anexo sobre información sobre sostenibilidad.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 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



008583255

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 10 de marzo de 2023, 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 2022 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 008582812 al 008582842 Del 008582843 al 008582845
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 008582846 al 008582876 Del 008582877 al 008582879

D. Iñigo Trincado Boville
Presidente

D. Rafael Bunzl Csonka
Consejero

Dña. Beatriz Senís Gilmartín
Consejero