

# **Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023  
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 2023, 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 2023, 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 2023.

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 2023, 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 2023, 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 2023, 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 2023 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.

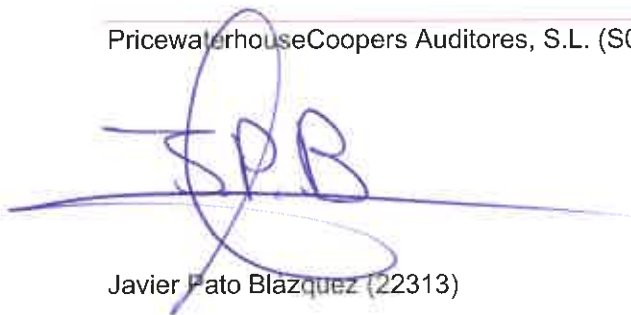
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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 Blazquez (22313)

18 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/10081

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



OP1245147

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022(*)
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>14 322 351,80</b>	<b>15 504 264,09</b>
Deudores	338 983,10	405 436,77
Cartera de inversiones financieras	12 175 458,39	12 230 220,28
Cartera interior	10 720 564,04	10 948 419,75
Valores representativos de deuda	9 944 903,33	7 992 382,94
Instrumentos de patrimonio	82 194,59	73 642,58
Instituciones de Inversión Colectiva	393 466,12	534 394,23
Depósitos en Entidades de Crédito	300 000,00	2 348 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 353 183,52	1 277 552,58
Valores representativos de deuda	419 340,09	402 602,70
Instrumentos de patrimonio	933 843,43	874 949,88
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	101 710,83	4 247,95
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 807 910,31	2 868 607,04
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>14 322 351,80</b>	<b>15 504 264,09</b>

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





OP1245148

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Intermoney Gestión Flexible, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022(*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>14 262 111,03</b>	<b>15 434 975,69</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	14 262 111,03	15 434 975,69
Capital	-	-
Partícipes	12 901 360,42	15 813 730,56
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 360 750,61	(378 754,87)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>60 240,77</b>	<b>69 288,40</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	35 892,57	25 851,67
Pasivos financieros	-	-
Derivados	24 348,20	43 436,73
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>14 322 351,80</b>	<b>15 504 264,09</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022(*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>6 089 227,60</b>	<b>5 002 846,29</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	5 782 672,43	5 002 846,29
Compromisos por operaciones cortas de derivados	306 555,17	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
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	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>6 089 227,60</b>	<b>5 002 846,29</b>

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1245149

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Intermoney Gestión Flexible, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022(*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	982,37	1 098,76
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(108 396,37)</u>	<u>(69 045,52)</u>
Comisión de gestión	(87 571,11)	(52 390,32)
Comisión de depositario	(11 588,83)	(6 845,08)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 236,43)	(9 810,12)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(107 414,00)</b>	<b>(67 946,76)</b>
Ingresos financieros	339 303,23	60 923,89
Gastos financieros	(1 782,08)	(5 893,34)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>286 439,73</u>	<u>(220 551,52)</u>
Por operaciones de la cartera interior	136 880,29	(112 263,96)
Por operaciones de la cartera exterior	149 559,44	(108 287,56)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(37 408,30)	(2 201,07)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>891 531,18</u>	<u>(143 086,07)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	32 357,52	(5 352,34)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 570,81	(40 269,86)
Resultados por operaciones con derivados	857 602,85	(97 463,87)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>1 478 083,76</b>	<b>(310 808,11)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 370 669,76</b>	<b>(378 754,87)</b>
Impuesto sobre beneficios	(9 919,15)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>1 360 750,61</u></b>	<b><u>(378 754,87)</u></b>

(\*) 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 2023**  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>

**Al 31 de diciembre de 2023**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 360 750,61
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1 360 750,61</b>

**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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	15 813 730,56	-	-	(378 754,87)	-	-	15 434 975,69
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>15 813 730,56</b>	-	-	<b>(378 754,87)</b>	-	-	<b>15 434 975,69</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 360 750,61	-	-	1 360 750,61
Aplicación del resultado del ejercicio	(378 754,87)	-	-	378 754,87	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	295 280,32	-	-	-	-	-	295 280,32
Reembolsos	(2 828 895,59)	-	-	-	-	-	(2 828 895,59)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>12 901 360,42</b>	-	-	<b>1 360 750,61</b>	-	-	<b>14 262 111,03</b>



OP1245150

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 2023.

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>  
PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2022(\*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	(378 754,87)								
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias									
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-								
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-								
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(378 754,87)</b>								

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021(*)	6 851 956,30	-	-	625 972,22	-	-	7 477 928,52
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>6 851 956,30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>625 972,22</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 477 928,52</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(378 754,87)	-	-	(378 754,87)
Aplicación del resultado del ejercicio	625 972,22	-	-	(625 972,22)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	8 988 664,14	-	-	-	-	-	8 988 664,14
Reembolsos	(652 862,10)	-	-	-	-	-	(652 862,10)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022(*)</b>	<b>15 813 730,56</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(378 754,87)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 434 975,69</b>



OP1245151

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245152

## Intermoney Gestión Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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., 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.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente en la Ley 35/2003, de Instituciones de Inversión Colectiva, y en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas





CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245153

## Intermoney Gestión Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

modificaciones. 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.
- 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.

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



OP1245154

CLASE 8.<sup>a</sup>**Intermoney Gestión Flexible, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión y de depositaría 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 2023 y 2022 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 inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionadas por estas últimas. En los ejercicios 2023 y 2022 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, asciende a 982,37 euros y a 1.098,76 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.

**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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245155

**Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

- 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.

### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245156

## Intermoney Gestión Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

#### 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 2023 y 2022.

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.<sup>a</sup>



OP1245157

**Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(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.<sup>a</sup>



OP1245158

**Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(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.<sup>a</sup>



OP1245159

**Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245160

## Intermoney Gestión Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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.<sup>a</sup>



OP1245161

## Intermoney Gestión Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

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

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 las 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.<sup>a</sup>



OP1245162

## Intermoney Gestión Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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 del Fondo.

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

#### 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.<sup>a</sup>



OP1245163

## Intermoney Gestión Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	327 721,88	380 586,69
Administraciones Públicas deudoras	10 924,34	24 378,25
Otros	336,88	471,83
	<u>338 983,10</u>	<u>405 436,77</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Otros" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	9 919,15	1 571,52
Otros	25 973,42	24 280,15
	<u>35 892,57</u>	<u>25 851,67</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio y en el ejercicio 2021, respectivamente.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245164

## Intermoney Gestión Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cartera interior</b>	<b>10 720 564,04</b>	<b>10 948 419,75</b>
Valores representativos de deuda	9 944 903,33	7 992 382,94
Instrumentos de patrimonio	82 194,59	73 642,58
Instituciones de Inversión Colectiva	393 466,12	534 394,23
Depósitos en Entidades de Crédito	300 000,00	2 348 000,00
<b>Cartera exterior</b>	<b>1 353 183,52</b>	<b>1 277 552,58</b>
Valores representativos de deuda	419 340,09	402 602,70
Instrumentos de patrimonio	933 843,43	874 949,88
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>101 710,83</b>	<b>4 247,95</b>
	<b>12 175 458,39</b>	<b>12 230 220,28</b>

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 2023. 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 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 Renta Fija Ahorro, F.I. y que mantenía en Intermoney Retorno Absoluto, F.I., que se encuentran depositadas en Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245165

## Intermoney Gestión Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cuentas en el Depositario</b>	<b>1 799 871,30</b>	<b>2 269 613,61</b>
Cuentas en euros	723 119,56	1 670 722,25
Cuentas en divisa	1 076 751,74	598 891,36
<b>Otras cuentas de tesorería</b>	<b>8 039,01</b>	<b>598 993,43</b>
Otras cuentas de tesorería en euros	8 039,01	598 993,43
	<b><u>1 807 910,31</u></b>	<b><u>2 868 607,04</u></b>

Durante los ejercicios 2023 y 2022 las cuentas a la vista que mantiene el Fondo en el Depositario han devengado un tipo de interés fijo en torno al 0,90% y 2,90% y en torno al 0,50% y 0,00%, respectivamente.

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2023 recoge el saldo mantenido en BBVA por importe de 5.370,97 euros, en Caixabank, S.A. por importe de 2.586,05 euros y en Bankinter por importe de 81,99 euros, no habiéndose remunerado a lo largo del ejercicio.

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2022 recogía 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245166

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(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 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>340 878,92</u>	<u>13 921 232,11</u>
Número de participaciones emitidas	<u>32 721,22</u>	<u>1 202 284,06</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,42</u>	<u>11,58</u>
Número de partícipes	<u>3</u>	<u>108</u>

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 movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el número de partícipes 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, y sucesivas modificaciones, asciende al cierre del ejercicio a uno y dos personas físicas,



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245167

## Intermoney Gestión Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

respectivamente, que representan el 24,22% y el 45,07% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente.

#### 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 2023 y 2022, respectivamente.

#### 10. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, 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 2023 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El epígrafe "Acreedores" recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponible negativas en su totalidad de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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.<sup>a</sup>



OP1245168

**Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

## 11. Otra información

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, si las hubiera.

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 2023 y 2022.

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 2023 y 2022, ascienden a 5 miles de euros, en cada ejercicio.

## 12. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros 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 2023  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ISIN



OP1245169

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,88 2024-07-05	EUR	376 439,16	7 051,37	376 722,95	283,79	ES0L02407051
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,99 2024-01-12	EUR	582 648,00	16 820,14	582 621,86	(26,14)	ES0L02401120
RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPANOL 1,40 2028-07-30	EUR	476 340,80	7 810,23	489 684,54	13 343,74	ES0000012B88
RENTA FIJA Com. de Madrid 4,13 2024-05-21	EUR	235 138,00	(28 526,09)	233 569,27	(1 568,73)	ES0000101602
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,78 2024-09-06	EUR	481 840,00	5 665,03	482 494,97	654,97	ES0L02409065
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,27 2024-04-12	EUR	338 943,50	7 922,37	338 465,63	(477,87)	ES0L02404124
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,89 2024-04-12	EUR	392 172,00	3 584,17	392 287,83	115,83	ES0L02404124
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,02 2024-02-09	EUR	776 584,00	20 873,76	776 110,24	(473,76)	ES0L02402094
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,51 2024-06-07	EUR	193 240,00	3 797,15	193 074,85	(165,15)	ES0L02406079
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,77 2024-06-07	EUR	687 218,00	1 672,08	687 379,92	161,92	ES0L02406079
BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,55 2033-10-31	EUR	592 980,00	3 656,03	627 955,97	34 975,97	ES0000012L78
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,86 2024-10-04	EUR	1 348 088,00	12 229,76	1 351 958,24	3 870,24	ES0L02410048
BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,50 2029-05-31	EUR	301 518,00	2 301,47	313 199,99	11 681,99	ES0000012M51
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,66 2024-11-08	EUR	1 302 439,50	6 690,37	1 305 955,13	3 515,63	ES0L02411087
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,37 2024-12-06	EUR	967 500,00	2 109,94	968 120,06	620,06	ES0L02412069
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,39 2024-03-08	EUR	338 541,00	9 321,03	338 330,47	(210,53)	ES0L02403084
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,29 2024-05-10	EUR	387 292,00	8 122,25	386 693,75	(598,25)	ES0L02405105
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>9 778 921,96</b>	<b>91 101,06</b>	<b>9 844 625,67</b>	<b>65 703,71</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RENTA FIJA Adif 1,88 2025-01-28	EUR	102 197,00	(209,50)	100 277,66	(1 919,34)	ES0200002006
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>102 197,00</b>	<b>(209,50)</b>	<b>100 277,66</b>	<b>(1 919,34)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES Global Dominion	EUR	10 796,65	-	9 381,12	(1 415,53)	ES0105130001
ACCIONES Logista	EUR	24 045,08	-	34 272,00	10 226,92	ES0105027009
ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	20 468,67	-	20 576,00	107,33	ES0105630315
ACCIONES INDITEX	EUR	10 933,37	-	16 600,03	5 666,66	ES0148396007
ACCIONES ACS	EUR	665,02	-	1 365,44	700,42	ES0167050915
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>66 908,79</b>	<b>-</b>	<b>82 194,59</b>	<b>15 285,80</b>	



Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Acciones y participaciones Directiva								
PARTICIPACIONES INTERMONEY RF AH FI	EUR	250 000,00	-	245 302,94	(4 697,06)	ES0155171038		
PARTICIPACIONES Rural Tecnológico RV	EUR	67 358,10	-	148 163,18	80 805,08	ES0175738030		
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>317 358,10</b>	-	<b>393 466,12</b>	<b>76 108,02</b>			
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses	EUR	300 000,00	1 259,86	300 000,00	-			
DEPOSITOS Banco Caminos 4,00 2024-11-22								
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>300 000,00</b>	<b>1 259,86</b>	<b>300 000,00</b>	<b>-</b>			
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>10 565 385,85</b>	<b>92 151,42</b>	<b>10 720 564,04</b>	<b>155 178,19</b>			

CLASIFICACIÓN  
8.ª



OP1245170

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ISIN



OP1245171

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO US TREASURY N/B 0,38 2025-04-30	USD	418 001,77	9 559,41	419 340,09	1 338,32	US912828ZL77
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>418 001,77</b>	<b>9 559,41</b>	<b>419 340,09</b>	<b>1 338,32</b>	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES Airbus	EUR	15 763,63	-	23 343,26	7 579,63	NL0000235190
ACCIONES Stellantis N.V	EUR	13 122,80	-	16 920,00	3 797,20	NL00150001Q9
ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	46 394,27	-	87 234,53	40 840,26	US0846707026
ACCIONES Microsoft Corp	USD	25 631,51	-	31 339,51	5 708,00	US5949181045
ACCIONES ASM International	EUR	7 642,66	-	17 388,15	9 745,49	NL0000334118
ACCIONES Total S.A	EUR	31 608,39	-	50 327,20	18 718,81	FR0000120271
ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	46 329,66	-	62 716,40	16 386,74	NL0010273216
ACCIONES Nestle Reg.	CHF	16 842,70	-	16 066,85	(775,85)	CH0038863350
ACCIONES Flughafen Zurich AG	CHF	16 360,42	-	20 423,88	4 063,46	CH0319416936
ACCIONES Prosus NV	EUR	15 912,45	-	13 033,76	(2 878,69)	NL0013654783
ACCIONES Alphabet	USD	12 896,03	-	25 308,45	12 412,42	US02079K3059
ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	12 057,85	-	10 145,85	(1 912,00)	NL0011794037
ACCIONES Arheuser-Busch Compa	EUR	15 698,64	-	16 766,54	1 067,90	BE0974293251
ACCIONES AKER BP ASA	NOK	6 743,99	-	10 429,01	3 685,02	NO0010345853
ACCIONES Vinci	EUR	15 592,50	-	20 352,30	4 759,80	FR0000125486
ACCIONES Safran SA	EUR	11 131,17	-	15 467,62	4 336,45	FR0000073272
ACCIONES Carrefour	EUR	12 258,48	-	11 744,59	(513,89)	FR0000120172
ACCIONES BMW	EUR	12 743,10	-	20 861,46	8 118,36	DE0005190003
ACCIONES Louis Vuitton	EUR	42 347,30	-	75 560,80	33 213,50	FR0000121014
ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	16 566,24	-	21 813,60	5 247,36	FR0000121972
ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	21 445,67	-	19 140,30	(2 305,37)	DE0007100000
ACCIONES Axa	EUR	36 496,16	-	42 672,03	6 175,87	FR0000120628
ACCIONES Air Liquide	EUR	18 887,94	-	27 122,48	8 234,54	FR0000120073
ACCIONES Pernod Ric	EUR	14 598,75	-	11 502,00	(3 096,75)	FR0000120693
ACCIONES Siemens AG	EUR	30 207,49	-	36 023,04	5 815,55	DE0007236101
ACCIONES Eni Spa	EUR	19 075,08	-	23 635,92	4 560,84	IT0003132476
ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	14 069,75	-	19 444,50	5 374,75	DE0005557508
ACCIONES ESSILOR	EUR	20 080,94	-	19 249,60	(831,34)	FR0000121667
ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	16 919,28	-	13 366,79	(3 552,49)	DE0005552004
ACCIONES L'oreal	EUR	14 983,38	-	19 377,95	4 394,57	FR0000120321
ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	19 753,26	-	28 382,20	8 628,94	IE000S9YS762

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	CLASE ISIN
ACCIONES SAP - AG	EUR	21 779,63	-	49 236,44	27 456,81	DE0007164600
ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	50 087,37	-	57 446,40	7 359,03	FR0000120578
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>692 028,49</b>	-	<b>933 843,41</b>	<b>241 814,92</b>	
Valores no cotizados - RV						
ACCIONES Patisserie Hold Plc	GBP	86 560,82	-	0,02	(86 560,80)	GB00BM4NV504
<b>TOTALES Valores no cotizados - RV</b>		<b>86 560,82</b>	-	<b>0,02</b>	<b>(86 560,80)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 196 591,08</b>	<b>9 559,41</b>	<b>1 353 183,52</b>	<b>156 592,44</b>	



OP1245172



Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245173

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO DE000BU2Z007 100000	EUR	668 550,00	686 100,00	8/03/2024
FUTURO IT0005518128 100000	EUR	588 250,00	595 750,00	8/03/2024
FUTURO S&P500 50	USD	2 330 537,19	2 401 485,64	15/03/2024
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	962 325,00	954 030,00	15/03/2024
FUTURO I.MSCIW TR 10	USD	1 233 010,24	1 264 933,42	15/03/2024
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>5 782 672,43</b>	<b>5 902 299,06</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO EUR/USD 62500	USD	306 555,17	313 519,11	14/03/2024
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>306 555,17</b>	<b>313 519,11</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>6 089 227,60</b>	<b>6 215 818,17</b>	

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

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



CLASE 8  
ISIN



OP1245174

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Cartera Interior</b>						
<b>Deuda pública</b>						
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,18 2023-10-06	EUR	292 616,00	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 0,07 2023-05-12	EUR	199 870,00	80,94	198 299,06	(1 570,94)	ES0L02305123
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,72 2023-07-07	EUR	189 645,81	657,35	187 924,59	(1 721,22)	ES0L02307079
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 2,23 2023-09-08	EUR	784 896,00	3 130,87	782 637,13	(2 258,87)	ES0L02309083
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,51 2023-12-08	EUR	1 658 520,00	2 590,78	1 654 892,22	(3 627,78)	ES0L02312087
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,37 2023-10-06	EUR	1 466 670,00	6 795,41	1 462 259,59	(4 410,41)	ES0L02310065
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,52 2023-11-10	EUR	1 950 900,00	6 806,09	1 947 573,91	(3 326,09)	ES0L02311105
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 1,56 2023-09-08	EUR	393 864,00	1 911,54	390 972,46	(2 891,54)	ES0L02309083
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 0,96 2023-01-13	EUR	199 522,00	414,92	199 505,08	(16,92)	ES0L02307130
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES -0,08 2023-02-10	EUR	200 126,00	(107,18)	199 749,18	(376,82)	ES0L02302104
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>7 919 214,31</b>	<b>601,74</b>	<b>7 893 702,21</b>	<b>(25 512,10)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RENITA FIJA Adif 1,88 2025-01-28	EUR	102 197,00	29,43	98 680,73	(3 516,27)	ES0200002006
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>102 197,00</b>	<b>29,43</b>	<b>98 680,73</b>	<b>(3 516,27)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES Global Dominion	EUR	10 796,65	-	10 009,32	(787,33)	ES0105130001
ACCIONES INDITEX	EUR	10 933,37	-	10 461,85	(471,52)	ES0148396007
ACCIONES ACS	EUR	700,38	-	883,41	183,03	ES0167050915
ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	20 468,67	-	19 248,00	(1 220,67)	ES01056630315
ACCIONES Logista	EUR	24 045,08	-	33 040,00	8 994,92	ES0105027009
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>66 944,15</b>	<b>-</b>	<b>73 642,58</b>	<b>6 698,43</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
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
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>527 113,36</b>	<b>-</b>	<b>534 394,23</b>	<b>7 280,87</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITOS Banco Caminos 2023-12-31	EUR	2 348 000,00	-	2 348 000,00	-	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>2 348 000,00</b>	<b>-</b>	<b>2 348 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>10 963 468,82</b>	<b>631,17</b>	<b>10 948 419,75</b>	<b>(15 049,07)</b>	



Intermoney Gestión Flexible, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ISIN



OP1245175

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
PAGARE TREASURY BILL 4,71 2023-10-05	USD	436 656,36	3 616,78	402 602,70	(34 053,66)	US912796YJ21
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>436 656,36</b>	<b>3 616,78</b>	<b>402 602,70</b>	<b>(34 053,66)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES Total S.A	EUR	31 608,39	-	47 917,05	16 308,66	FR0000120271
ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	46 329,66	-	46 349,60	19,94	NL0010273215
ACCIONES ING GROUP	EUR	14 333,23	-	19 507,64	5 174,41	NL0011821202
ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	12 057,85	-	10 467,60	(1 590,25)	NL0011794037
ACCIONES Alphabet	USD	12 896,03	-	16 483,89	3 587,86	US02079K3059
ACCIONES Vinci	EUR	15 592,50	-	16 698,91	1 106,41	FR0000125486
ACCIONES Airbus	EUR	15 763,63	-	18 540,34	2 776,71	NL0000235190
ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	9 524,44	-	16 784,73	7 260,29	LU1598757687
ACCIONES Safran SA	EUR	11 131,17	-	11 341,24	210,07	FR0000073272
ACCIONES AKER BP ASA	NOK	6 743,99	-	11 424,61	4 680,62	NO0010345853
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 Pernod Ric	EUR	14 598,75	-	13 230,00	(1 368,75)	FR0000120693
ACCIONES BMW	EUR	12 743,10	-	17 259,66	4 516,56	DE0005190003
ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	46 394,27	-	77 910,32	31 516,05	US0846707026
ACCIONES BNP	EUR	25 729,93	-	29 074,50	3 344,57	FR0000131104
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 Louis Vuitton	EUR	42 347,30	-	70 029,70	27 682,40	FR0000121014
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 Sanofi - Synthelabo	EUR	50 087,37	-	57 497,60	7 410,23	FR0000120578
ACCIONES SAP - AG	EUR	21 779,63	-	34 025,67	12 246,04	DE0007164600
ACCIONES Air Liquide	EUR	18 887,94	-	20 389,60	1 501,66	FR0000120073
ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	15 698,64	-	16 149,49	450,85	BE0974293251
ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	21 445,67	-	18 788,40	(2 657,27)	DE0007100000
ACCIONES Carrefour	EUR	12 258,48	-	11 088,76	(1 169,72)	FR0000120172
ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	16 919,28	-	10 483,64	(6 435,64)	DE0005552004
ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	16 566,24	-	15 686,40	(879,84)	FR0000121972
ACCIONES Nestle Reg.	CHF	16 842,70	-	16 599,75	(242,95)	CH0038863350



Intermoney Gestión Flexible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	CLASE	
						ISIN	CLASE
ACCIONES Flughafen Zurich AG	CHF	16 481,12	-	15 650,27	(830,85)	CH0319410936	
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 L oreál	EUR	14 983,38	-	14 344,80	(638,58)	FR0000120321	
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>761 859,32</b>	<b>-</b>	<b>874 949,86</b>	<b>113 090,54</b>		
<b>Valores no cotizados - RV</b>							
ACCIONES Patisserie Hold Plc	GBP	86 560,82	-	0,02	(86 560,80)	GB00BM4NV504	
<b>TOTALES Valores no cotizados - RV</b>		<b>86 560,82</b>	<b>-</b>	<b>0,02</b>	<b>(86 560,80)</b>		
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 285 076,50</b>	<b>3 616,78</b>	<b>1 277 552,58</b>	<b>(7 523,92)</b>		



OP1245176

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
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
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>5 002 846,29</b>	<b>4 790 700,10</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>5 002 846,29</b>	<b>4 790 700,10</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245177



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245178

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2023

---

### 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 2023 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 se ha ido incrementando paulatinamente.

A lo largo del año se ha mantenido una exposición a renta variable en el rango 35-45%. La exposición a renta variable del fondo a fin de año es del 41%. 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 84% del patrimonio. El posicionamiento en letras del tesoro se ha incrementado ligeramente hasta el 58%.

La duración agregada del fondo se sitúa alrededor de 1,75 años.

Durante el 2023 la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de 9,65% y la Clase A un 9%. Como referencia, el Ibex 35 ha tenido una rentabilidad en el periodo del 22,76%, el Eurostoxx 50 un 19,19% y la letra del tesoro del 3,31%.

Así mismo, la volatilidad de ambas clases del fondo durante el 2023 ha sido del 4,19% frente al 13,82% del Ibex 35, 13,87% del Eurostoxx 50 y 0,77% de la letra del tesoro español a un año.

El fondo ha acabado el año 2023 con un patrimonio de 14,3 millones de euros, frente a los 15,4 millones de euros de cierre del 2022.

En el año 2023 la inflación ha sido una constante fuente de preocupación para los inversores y los bancos centrales, en un contexto que ha sorprendido por la inesperada resistencia de la economía global.

Los mercados norteamericanos, tras las fuertes pérdidas del año anterior, han vuelto a convertirse en 2023 en soporte de los índices mundiales, liderados por el Nasdaq 100 que concentra los principales valores tecnológicos y acumulaba una impresionante ganancia del 44,5%, recuperando las pérdidas el año anterior. En Europa, el MSCI Europe finalizaba el año con un 12,73% de rentabilidad. Por el contrario, las bolsas chinas han concentrado





CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245179

**Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

las pérdidas en el año, reflejando una recuperación menos brillante de lo esperado de su economía, con el CSI300 retrocediendo un -14%.

En cuanto a la renta fija, no solo ha frenado la caída de precios del año anterior, sino que ha rebotado con fuerza. Entre los principales activos, el Bono a 10 años de EEUU subió de manera moderada pero prácticamente continua desde el 3,8% a inicios del año hasta máximos del 5% en octubre, acumulando pérdidas superiores al 8% en algunos momentos del ejercicio, pero corrigiéndolas aceleradamente para situarse a finales de diciembre en el 3,80%. En Europa, la subida de los rendimientos del bono alemán a 10 años fue más contenida en 2023 como reflejo del menor dinamismo de la economía europea y los temores de mayor enfriamiento en el último trimestre. El Bund iniciaba el año con tipos cercanos al 2,4% y subía hasta el 2,7% a comienzos de marzo para posteriormente recortar hasta niveles por debajo del 2% a finales de año.

### **Uso de instrumentos financieros**

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

### **Gastos de I+D y medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245180

**Intermoney Gestión Flexible, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### **Periodo medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2023, 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 2023, 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 2023**

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246226

**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 8 de marzo de 2024, 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 2023 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 0P1245147 Al 0P1245177 Del 0P1245178 Al 0P1245180
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1245181 Al 0P1245211 Del 0P1245212 Al 0P1245214

**FIRMANTES:**

D. Iñigo Trincado Boville  
Presidente

D. Rafael Bunzl Csonka  
Consejero

Dña. Beatriz Senís Gilmartín  
Consejero