

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021

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 2021, 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 2021, 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 2021. 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 mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, 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: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> 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 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 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.

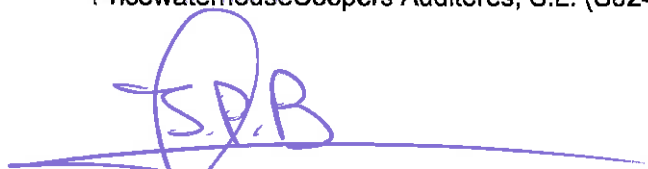
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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

12 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10948

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



005901378

CLASE 8.ª**Intermoney Gestión Flexible, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020 (*)
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible		
Inmovilizado material	-	
Bienes inmuebles de uso propio	-	
Mobiliario y enseres		
Activos por impuesto diferido		
Activo corriente	7 502 371,15	7 871 762,71
Deudores	106 232,18	150 771,74
Cartera de inversiones financieras	4 287 737,77	4 764 552,97
Cartera interior	3 175 905,63	3 592 663,77
Valores representativos de deuda	2 258 063,02	1 408 007,61
Instrumentos de patrimonio	102 431,88	173 928,78
Instituciones de Inversión Colectiva	675 410,73	710 727,38
Depósitos en Entidades de Crédito	140 000,00	1 300 000,00
Derivados		
Otros	-	
Cartera exterior	1 134 025,07	1 186 476,92
Valores representativos de deuda		
Instrumentos de patrimonio	1 134 025,07	1 181 105,30
Instituciones de Inversión Colectiva		
Depósitos en Entidades de Crédito		
Derivados		5 371,62
Otros		
Intereses de la cartera de inversión	(22 192,93)	(14 587,72)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		
Periodificaciones		-
Tesorería	3 108 401,20	2 956 438,00
TOTAL ACTIVO	7 502 371,15	7 871 762,71

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



005901379

CLASE 8.ª**Intermoney Gestión Flexible, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	7 477 928,52	7 846 407,36
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	7 477 928,52	7 846 407,36
Capital	-	-
Partícipes	6 851 956,30	8 090 702,41
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	625 972,22	(244 295,05)
(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	24 442,63	25 355,35
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	19 826,17	25 355,35
Pasivos financieros	-	-
Derivados	4 616,46	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	7 502 371,15	7 871 762,71
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020 (*)
Cuentas de compromiso	1 603 473,10	1 774 095,52
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 520 543,10	1 774 095,52
Compromisos por operaciones cortas de derivados	82 930,00	-
Otras cuentas de orden	-	470 391,64
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	-	470 391,64
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 603 473,10	2 244 487,16

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



005901380

CLASE 8.ª**Intermoney Gestión Flexible, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	2 290,66	3 242,63
Gastos de personal		
Otros gastos de explotación	(65 206,48)	(107 956,25)
Comisión de gestión	(50 019,44)	(83 791,46)
Comisión de depositario	(6 469,50)	(10 878,93)
Ingreso/gasto por compensación compartimento		
Otros	(8 717,54)	(13 285,86)
Amortización del inmovilizado material		
Excesos de provisiones		
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		
Resultado de explotación	(62 915,82)	(104 713,62)
Ingresos financieros	31 437,70	81 242,07
Gastos financieros	(11 472,94)	(15 834,33)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	242 709,74	211 646,28
Por operaciones de la cartera interior	50 847,45	32 462,81
Por operaciones de la cartera exterior	191 862,29	179 183,47
Por operaciones con derivados		
Otros		
Diferencias de cambio	48 015,44	(60 346,25)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	379 769,62	(356 289,20)
Deterioros		
Resultados por operaciones de la cartera interior	(20 273,06)	(369 992,06)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	47 573,58	(329 009,93)
Resultados por operaciones con derivados	352 469,10	342 712,79
Otros		
Resultado financiero	690 459,56	(139 581,43)
Resultado antes de impuestos	627 543,74	(244 295,05)
Impuesto sobre beneficios	(1 571,52)	
RESULTADO DEL EJERCICIO	625 972,22	(244 295,05)

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

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



005901381

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 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(244 295,05)

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

(244 295,05)

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	14 774 351,88	-	-	889 699,30	-	-	15 664 051,18
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	14 774 351,88	-	-	889 699,30	-	-	15 664 051,18
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	889 699,30	-	-	(244 295,05)	-	-	(244 295,05)
Operaciones con partícipes	-	-	-	(889 699,30)	-	-	-
Suscripciones	239 945,39	-	-	-	-	-	239 945,39
Reembolsos	(7 813 294,16)	-	-	-	-	-	(7 813 294,16)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de	8 090 702,41	-	-	(244 295,05)	-	-	7 846 407,36

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



CLASE 8.ª



005901382



CLASE 8.ª



005901383

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (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 euros.
- Clase I: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 500.000,00 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 Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Inversis, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

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



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



005901384

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Con fecha 7 de marzo de 2019, se acuerda mediante un contrato de intermediación entre la Sociedad Intermoney Gestión S.G.I.I.C., S.A. e Intermoney Valores, S.V., S.A. designar a este último la realización de las operaciones relativas a la adquisición o venta de instrumentos financieros negociados en los Mercados de Valores.

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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.



CLASE 8.ª



005901385

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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.

En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de gestión y de depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase I
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	1,20	0,60
Comisión de Depositaria	0,08	0,08

Durante el ejercicio 2021 y 2020 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 2021 y 2020 dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, ascienden a 2.290,66 euros y 3.242,63 euros, respectivamente.

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.ª****Intermoney Gestión Flexible, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021****(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.

Desde diciembre de 2019 y durante los ejercicios 2020 y 2021, ha tenido lugar una pandemia mundial generada por el COVID-19. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el COVID-19 pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, se estima que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19 no debería tener un impacto significativo sobre dicha cartera de inversiones.

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.



CLASE 8.ª



005901387

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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 2021 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

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.



CLASE 8.ª



005901388

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.ª



005901389

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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.

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".



CLASE 8.ª



005901390

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

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

- **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.



CLASE 8.ª



005901391

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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".

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.



CLASE 8.ª



005901392

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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 de "Deudores" del activo en el balance de situación.

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.ª



005901393

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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.

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".



005901394

CLASE 8.ª**Intermoney Gestión Flexible, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	85 006,57	123 647,93
Administraciones Públicas deudoras	20 455,67	26 236,92
Otros	769,94	886,89
	<u>106 232,18</u>	<u>150 771,74</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 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 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	20 566,49	26 347,74
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	(110,82)	(110,82)
	<u>20 455,67</u>	<u>26 236,92</u>

El capítulo "Otros" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	1 571,52	
Operaciones pendientes de liquidar	3,00	
Otros	18 251,65	25 355,35
	<u>19 826,17</u>	<u>25 355,35</u>



CLASE 8.ª



005901395

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recoge el Impuesto Sobre Sociedades del ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - 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 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	3 175 905,63	3 592 663,77
Valores representativos de deuda	2 258 063,02	1 408 007,61
Instrumentos de patrimonio	102 431,88	173 928,78
Instituciones de Inversión Colectiva	675 410,73	710 727,38
Depósitos en Entidades de Crédito	140 000,00	1 300 000,00
Cartera exterior	1 134 025,07	1 186 476,92
Instrumentos de patrimonio	1 134 025,07	1 181 105,30
Derivados		5 371,62
Intereses de la cartera de inversión	(22 192,93)	(14 587,72)
	4 287 737,77	4 764 552,97

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 2021. 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 2020.



CLASE 8.ª



005901396

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A. excepto las participaciones que mantiene en Intermoney Attitude, F. I. e Intermoney Renta Fija Ahorro F. I. que se encuentran en depositadas en Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario	1 247 979,58	1 325 853,15
Cuentas en euros	763 701,60	702 552,27
Cuentas en divisa	484 277,98	623 300,88
Otras cuentas de tesorería	1 860 421,62	1 630 584,85
Cuentas en euros	1 860 421,62	1 630 584,85
	3 108 401,20	2 956 438,00

Durante los ejercicios 2021 y 2020 la cuenta a la vista que mantiene el Fondo ha devengado un tipo de interés fijo en torno al -0,50% y 0% en ambos ejercicios.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" de las Sociedad 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.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" de las Sociedad al 31 de diciembre de 2020 recoge el saldo mantenido en Bankia por importe de 778.379,76 euros, en BBVA por importe de 752.231,23 euros, en Banco Caminos por importe de 99.970,00 euros, en Kutxabank por importe de 2,91 euros y en Bankinter por importe de 0,95 euros, no habiéndose remunerado en dicho ejercicio.



005901397

CLASE 8.^a**Intermoney Gestión Flexible, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(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 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 valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>237 765,19</u>	<u>7 608 642,17</u>
Número de participaciones emitidas	<u>24 685,96</u>	<u>723 645,78</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,63</u>	<u>10,51</u>
Número de partícipes	<u>8</u>	<u>176</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 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

Impuesto sobre Beneficios Devengados



005901398

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a una persona física, representando el 21,14% 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 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	-	470 391,64
	-	470 391,64

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio" 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 imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que ha sido deducida del epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar".



CLASE 8.ª



005901399

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 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 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 2021 y 2020, ascienden a 5 miles de euros, en cada ejercicio.



CLASE 8.ª



005901400

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación 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 impactará en la cartera de inversiones de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 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.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA Com. de Madrid 4,13 2024-05-21	EUR	235 138,00	(20 539,25)	246 696,26	11 558,26	ES0000101602
LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,61 2022-01-14	EUR	200 282,00	(238,56)	200 286,56	4,56	ES0L02201140
LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,50 2022-02-11	EUR	402 004,00	(1 778,92)	402 114,92	110,92	ES0L02202114
LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2022-03-04	EUR	200 766,00	-	200 238,00	(528,00)	ES0L02203047
LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,59 2022-06-10	EUR	200 862,00	(343,93)	200 889,93	27,93	ES0L02206107
LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,57 2022-05-06	EUR	401 624,00	(840,99)	401 700,99	76,99	ES0L02205067
LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,57 2022-09-09	EUR	401 668,00	(94,20)	401 746,20	78,20	ES0L02209093
TOTALES Deuda pública		2 042 344,00	(23 835,85)	2 053 672,86	11 328,86	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA Adif 1,88 2025-01-28	EUR	102 197,00	264,54	108 060,62	5 863,62	ES02000002006
RENTA FIJA Restabell 7,00 2022-01-20	EUR	100 000,00	1 378,38	96 329,54	(3 670,46)	ES0305371009
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 Cie Automotive SA	EUR	20 468,67	-	21 888,00	1 419,33	ES0105630315
ACCIONES ACS	EUR	716,81	-	730,67	13,86	ES0167050915
ACCIONES INDITEX	EUR	21 866,75	-	24 022,26	2 155,51	ES0148396007
ACCIONES Global Dominion	EUR	25 792,86	-	31 248,95	5 456,09	ES0105130001
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 INTERMONEY ATTITUDE	EUR	209 755,26	-	214 307,41	4 552,15	ES0154765004
PARTICIPACIONES Rural Tecnológico RV	EUR	101 521,45	-	219 296,01	117 774,56	ES0175738030
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	



CLASE 8.ª



005901401

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración		Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
		Inicial					
Acciones admitidas cotización							
ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	15 698,64	-	-	15 259,79	(438,85)	BE0974293251
ACCIONES Daimler Truck Holdin	EUR	1 079,52	-	-	2 518,62	1 439,10	DE000DTR0CK8
ACCIONES EngiFIpe	EUR	24 531,33	-	-	24 206,04	(325,29)	FR0010208488
ACCIONES Nestle Reg.	CHF	16 842,70	-	-	18 791,39	1 948,69	CH0038863350
ACCIONES Airbus	EUR	15 763,63	-	-	18 764,12	3 000,49	NL0000235190
ACCIONES APERAM	EUR	5 822,89	-	-	12 815,16	6 992,27	LU0569974404
ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	46 329,66	-	-	65 016,40	18 686,74	NL0010273215
ACCIONES Alphabet	USD	32 240,07	-	-	63 699,21	31 459,14	US02079K3059
ACCIONES Covestro AG	EUR	13 111,28	-	-	11 815,60	(1 295,68)	DE0006062144
ACCIONES ASM International	EUR	4 441,33	-	-	14 381,90	9 940,57	NL0000334118
ACCIONES ING GROUP	EUR	28 557,69	-	-	41 781,95	13 224,26	NL0011821202
ACCIONES Microsoft Corp	USD	25 631,51	-	-	27 213,23	1 581,72	US5949181045
ACCIONES Technogym Spa	EUR	13 266,71	-	-	12 234,39	(1 032,32)	IT0005162406
ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	9 524,44	-	-	19 223,04	9 698,60	LU1598757687
ACCIONES AKER BP ASA	NOK	6 743,99	-	-	10 699,95	3 955,96	NO0010345853
ACCIONES IOCI NV	EUR	9 808,67	-	-	17 564,26	7 755,59	NL0010558797
ACCIONES Patisserie Hold Plc	GBP	86 560,82	-	-	0,02	(86 560,80)	GB00BM4NV504
ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	29 857,52	-	-	37 638,00	7 780,48	IE00BZ12WP82
ACCIONES Prosus NV	EUR	15 912,45	-	-	16 323,66	411,21	NL0013654783
ACCIONES Fiat Chrysler Automo	EUR	13 122,80	-	-	13 348,80	226,00	NL00150001Q9
ACCIONES Flughafen Zurich AG	CHF	16 481,12	-	-	17 080,24	599,12	CH0319416936
ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	12 057,85	-	-	11 752,65	(305,20)	NL0011794037
ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	15 267,71	-	-	14 572,20	(695,51)	DE0005557508
ACCIONES Louis Vuitton	EUR	42 347,30	-	-	74 881,00	32 533,70	FR0000121014
ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	30 371,44	-	-	37 941,20	7 569,76	FR0000121972
ACCIONES Saint Gobain	EUR	22 032,35	-	-	28 831,42	6 799,07	FR0000125007
ACCIONES Daimler AG	EUR	11 140,80	-	-	10 544,04	(596,76)	DE0007100000
ACCIONES L. oreale	EUR	29 966,77	-	-	35 857,70	5 890,93	FR0000120321
ACCIONES Air Liquide	EUR	18 887,94	-	-	21 464,80	2 576,86	FR0000120073
ACCIONES SAP - AG	EUR	21 779,63	-	-	44 089,70	22 310,07	DE0007164600
ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	50 452,25	-	-	56 691,20	6 238,95	FR0000120578
ACCIONES Total S.A	EUR	31 608,39	-	-	36 462,71	4 854,32	FR0000120271



CLASE 8.ª



005901402

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES Carrefour	EUR	12 258,48	-	11 418,45	(840,03)	FR0000120172
ACCIONES BMW	EUR	12 743,10	-	18 317,43	5 574,33	DE0005190003
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 ENI	EUR	12 727,78	-	12 708,80	(18,98)	IT0003132476
ACCIONES BNP	EUR	25 729,93	-	33 180,42	7 450,49	FR0000131104
ACCIONES Vinci	EUR	15 592,50	-	16 630,89	1 038,39	FR0000125486
ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	46 394,27	-	71 002,64	24 608,37	US0846707026
ACCIONES Pernod Ric	EUR	14 598,75	-	15 228,00	629,25	FR0000120693
ACCIONES Siemens AG	EUR	30 207,49	-	32 368,16	2 160,67	DE0007236101
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	



CLASE 8.ª



005901403

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
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	1 640 081,57	



CLASE 8.ª



005901404

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA Com. de Madrid 4,13 2024-05-21	EUR	235 138,00	(16 665,75)	251 888,76	16 750,76	ES0000101602
LETRA DEUDA ESTADO ESPANOL 2021-01-15	EUR	502 080,00	-	500 130,00	(1 950,00)	ES0L02101159
LETRA DEUDA ESTADO ESPANOL 2021-03-05	EUR	451 359,00	-	450 589,50	(769,50)	ES0L02103056
TOTALES Deuda pública		1 188 577,00	(16 665,75)	1 202 608,26	14 031,26	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA Adif 1,88 2025-01-28	EUR	102 197,00	495,90	109 987,66	7 790,66	ES02000002006
RENTA FIJA Restabell 7,00 2022-01-20	EUR	100 000,00	1 377,76	95 411,69	(4 588,31)	ES0305371009
TOTALES Renta fija privada cotizada		202 197,00	1 873,66	205 399,35	3 202,35	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	41 737,93	-	41 450,74	(287,19)	ES0105630315
ACCIONES Amadeus	EUR	45 539,18	-	48 303,16	2 763,98	ES0109067019
ACCIONES INDITEX	EUR	40 824,86	-	40 934,88	110,02	ES0148396007
ACCIONES Global Dominion	EUR	44 470,45	-	43 240,00	(1 230,45)	ES0105130001
TOTALES Acciones admitidas cotización		172 572,42	-	173 928,78	1 356,36	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES INTERMONEY RF AH FI	EUR	250 000,00	-	244 350,88	(5 649,12)	ES0155171038
PARTICIPACIONES INTERMONEY ATTITUDE	EUR	209 755,26	-	211 440,05	1 684,79	ES0154765004
PARTICIPACIONES Rural Tecnológico RV	EUR	150 005,00	-	254 936,45	104 931,45	ES0175738030
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		609 760,26	-	710 727,38	100 967,12	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS Banco Caminos 0,03 2021-06-24	EUR	1 300 000,00	204,37	1 300 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		1 300 000,00	204,37	1 300 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior			3 473 106,68	(14 587,72)	3 592 663,77	



CLASE 8.ª



005901405

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES HeidelbergCement AG	EUR	42 047,61	-	45 915,00	3 867,39	DE0006047004
ACCIONES Fintech Gr AG	EUR	25 047,74	-	51 816,00	26 768,26	DE000FTG1111
ACCIONES NN Group NV	EUR	35 043,84	-	42 852,72	7 808,88	NL0010558797
ACCIONES AKER BP ASA	NOK	6 743,99	-	8 135,64	1 391,65	NO0010345853
ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	40 273,21	-	54 525,44	14 252,23	LU1598757687
ACCIONES Technogym Spa	EUR	45 686,25	-	46 042,92	356,67	IT0005162406
ACCIONES La Doria SPA	EUR	24 707,83	-	36 785,52	12 077,69	IT0001055521
ACCIONES Exor N.V.	EUR	37 168,81	-	48 340,60	11 171,79	NL0012059018
ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	38 070,57	-	39 678,96	1 608,39	BE0974293251
ACCIONES ING GROUP	EUR	50 061,73	-	45 716,10	(4 345,63)	NL0011821202
ACCIONES Covestro AG	EUR	30 730,06	-	40 484,96	9 754,90	DE0006062144
ACCIONES Alphabet	USD	32 240,07	-	35 864,78	3 624,71	US02079K3059
ACCIONES Prosus NV	EUR	31 599,79	-	38 878,40	7 278,61	NL0013654783
ACCIONES APERAM	EUR	33 162,33	-	52 302,48	19 140,15	LU0569974404
ACCIONES BMW	EUR	32 134,77	-	37 704,06	5 569,29	DE0005190003
ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	25 166,45	-	62 152,80	36 986,35	ES0127797019
ACCIONES Airbus	EUR	45 568,29	-	44 710,44	(857,85)	NL0000236190
ACCIONES Safran SA	EUR	48 388,79	-	46 264,05	(2 124,74)	FR0000073272
ACCIONES ASM International	EUR	27 488,21	-	41 208,55	13 720,34	NL0000334118
ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	46 394,27	-	51 244,09	4 849,82	US0846707026
ACCIONES Vinci	EUR	37 369,74	-	34 903,44	(2 466,30)	FR0000125486
ACCIONES BNP	EUR	45 194,50	-	48 493,13	3 298,63	FR0000131104
ACCIONES RWE	EUR	42 011,91	-	44 871,86	2 859,95	DE0007037129
ACCIONES PHILIPS ELEC.	EUR	1 510,96	-	1 838,76	327,80	NL0000009538
ACCIONES SAP - AG	EUR	21 779,63	-	37 848,66	16 069,03	DE0007164600
ACCIONES Renault	EUR	35 128,47	-	45 629,76	10 501,29	FR0000131906
ACCIONES Louis Vuitton	EUR	42 347,30	-	52 622,70	10 275,40	FR0000121014
ACCIONES Esprinet Spa	EUR	36 687,45	-	44 273,46	7 586,01	IT0003850929
TOTALES Acciones admitidas cotización		959 754,57	-	1 181 105,28	221 350,71	
Valores no cotizados - RV						
ACCIONES Patisserie Hold Plc	GBP	86 560,82	-	0,02	(86 560,80)	GB000BM4NV504
TOTALES Valores no cotizados - RV		86 560,82	-	0,02	(86 560,80)	
TOTAL Cartera Exterior		1 046 315,39		1 181 105,30	134 789,91	



CLASE 8.ª



005901406



CLASE 8.^a



005901407

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO S&P500 50	USD	754 563,31	767 127,77	19/03/2021
FUTURO EUR/USD 62500	USD	372 360,24	375 890,15	19/03/2021
FUTURO I.MSCIW TR 10	USD	647 171,97	656 053,04	19/03/2021
TOTALES Futuros comprados		1 774 095,52	1 799 070,96	
TOTALES		1 774 095,52	1 799 070,96	



CLASE 8.ª



005901408

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Informe de Gestión 2021

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 2021 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.

A lo largo del año se ha mantenido una exposición a renta variable en el rango 30-45%. La exposición a renta variable del fondo a fin de año es del 39,4%. 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 cartera de acciones de renta variable representa, a 31 de diciembre de 2021, el 16,5% del patrimonio. A lo largo del año se ha sido activo en la gestión de la cartera de contado. La cartera de acciones está constituida principalmente por acciones europeas, aunque tiene un 2,2% en 3 compañías de EEUU (Alphabet, Microsoft y Berkshire Hathaway). A cierre del año la cartera de acciones está invertida en 49 compañías.

El fondo está invertido un 2,2% en tres compañías de EEUU, un 14% en futuros sobre el S&P, un 7% en futuros sobre el MSCI World (USD) y un -1,15% en futuros sobre el Eurostoxx 50. El posicionamiento en renta variable de EEUU es de alrededor del 22%, con la mitad de la posición con el riesgo dólar cubierto.

En la parte de retorno absoluto mantenemos el posicionamiento al 2,9% en Intermoney Attitude FI.

La exposición a renta fija, sin incluir depósitos, es del 33% del patrimonio. Además de la cartera de contado (30%), estamos invertidos en Intermoney Renta Fija Ahorro FI, un fondo de corto plazo (con un peso del 3,23%). El posicionamiento en letras del tesoro se ha incrementado ligeramente hasta el 24%. Hemos acudido a subasta para renovar los vencimientos.

La duración agregada del fondo se sitúa alrededor de 0,22 años. Continuamos manteniendo un posicionamiento en liquidez elevado.

Durante el 2021 la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada del 8,11% y la Clase A un 7,47%. Como referencia, el Ibex 35 ha tenido una rentabilidad en el periodo del 7,93%, el Eurostoxx 50 un 20,99% y la letra del tesoro del -0,42%.



CLASE 8.ª

Clase 8.ª de la Clasificación de la Unión Europea



005901409

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Informe de Gestión 2021

Así mismo, la volatilidad de ambas clases del fondo durante el 2021 ha sido del 4,66% frente al 16% del Ibex 35, 15% del Eurostoxx 50 y 0,17% de la letra del tesoro español a un año.

El fondo acababa el año 2021 con un patrimonio de 7,5 millones de euros, frente a los 7,8 millones de euros de cierre del 2020.

Durante el 2021, a la distribución de vacunas y la flexibilización en los confinamientos a lo largo del primer semestre del año le acompañó un repunte económico, empañado, parcialmente, por la aparición de nuevas variantes. A pesar de estos desafíos, el crecimiento global subió con fuerza superando en algunos países, como EEUU, los niveles previos a la pandemia.

Aun así, la recuperación a nivel global estuvo acompañada por problemas en la cadena de suministro y una inflación creciente. Los precios aumentaron especialmente rápido en el segundo semestre del año, pero tanto la FED como el BCE mantuvieron su compromiso de mantener los estímulos monetarios, manteniendo su opinión de que los aumentos de precios serían "transitorios". Sin embargo, los temores de inflación comenzaron a afianzarse en el mercado a medida que los precios al consumidor y al productor continuaron aumentando. La escasez de mano de obra y materiales, los salarios más altos y los retrasos en los envíos añadieron más presión a final de año, empujando al presidente de la FED a plantearse el horizonte temporal del término "transitorio" en las discusiones sobre inflación. Las ganancias corporativas y una mayor demanda por parte de los consumidores también fueron factores significativos a la hora de dar impulso a los mercados.

A pesar de los vientos en contra, los mercados financieros globales continuaron descontando un entorno favorable a lo largo del año y muchos de los principales índices de acciones alcanzaron máximos históricos antes de experimentar cierta reversión en los últimos compases del año. El S&P 500 terminó el año cerca de máximos con una rentabilidad de 26,9%, el Nasdaq en un 26,6%, mientras que en Europa el Eurostoxx50 subió un 21 % y el Ibex 35 un 7,9%.



CLASE 8.ª



005901410

Intermoney Gestión Flexible, F.I.

Informe de Gestión 2021

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, 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.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de las UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



002508955

CLASE 8.ª**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 11 de marzo de 2022, 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 2021 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 005901345 al 005901374 Del 005901375 al 005901377
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 005901378 al 005901407 Del 005901408 al 005901410

D. Iñigo Trincado Boville
Presidente

D. Rafael Bunzl Csonka
Consejero

Dña. Beatriz Senís Gilmartín
Consejero