

## **Intermoney Variable Euro, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Intermoney Variable Euro, 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 Variable Euro, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

<b>Cartera de inversiones financieras</b>	
---	--

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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

---

**Otra información: Informe de gestión**

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

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

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

---

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

---

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

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

---

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

---

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

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

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

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

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

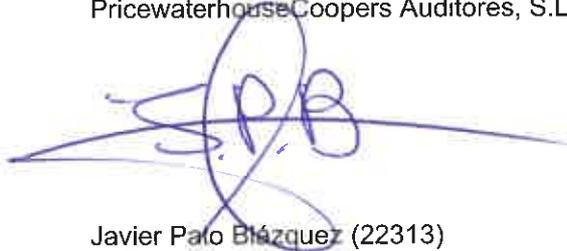
Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos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

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

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

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Palo Blázquez (22313)

18 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09695  
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



CLASE 8.ª



008582714

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

ACTIVO	2022	2021(*)
<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>20 166 783,62</b>	<b>23 113 897,44</b>
Deudores	449 698,91	369 731,14
Cartera de inversiones financieras	17 390 564,04	19 378 432,26
Cartera interior	1 226 736,95	1 806 821,94
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 226 736,95	1 806 821,94
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	16 163 827,09	17 571 610,32
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	16 163 827,09	17 555 270,32
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	16 340,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 326 520,67	3 365 734,04
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>20 166 783,62</b>	<b>23 113 897,44</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008582715

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021(*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>20 032 852,27</b>	<b>23 010 433,15</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	20 032 852,27	23 010 433,15
Capital	-	-
Partícipes	21 248 247,57	18 519 128,54
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 020,67	1 020,67
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	941 123,64	941 123,64
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(2 157 539,61)	3 549 160,30
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>133 931,35</b>	<b>103 464,29</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	90 506,35	103 464,29
Pasivos financieros	-	-
Derivados	43 425,00	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>20 166 783,62</b>	<b>23 113 897,44</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2022</b>	<b>2021(*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>2 682 070,00</b>	<b>3 159 762,72</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 682 070,00	3 159 762,72
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>10 697 443,46</b>	<b>8 539 903,85</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	10 697 443,46	8 539 903,85
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>13 379 513,46</b>	<b>11 699 666,57</b>

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



CLASE 8.ª



008582716

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

	2022	2021(*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(396 771,15)	(409 013,98)
Comisión de gestión	(308 404,50)	(341 810,50)
Comisión de depositario	(20 483,79)	(22 881,12)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(67 882,86)	(44 322,36)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(396 771,15)</b>	<b>(409 013,98)</b>
Ingresos financieros	636 121,15	389 800,76
Gastos financieros	(12 596,54)	(14 503,39)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 405 099,27)	2 965 270,54
Por operaciones de la cartera interior	(31 876,44)	101 106,98
Por operaciones de la cartera exterior	(1 373 222,83)	2 864 163,56
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(172,58)	(2 324,67)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(979 021,22)	630 610,56
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(166 948,27)	(332 307,49)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(663 590,45)	686 488,05
Resultados por operaciones con derivados	(148 482,50)	276 430,00
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(1 760 768,46)</b>	<b>3 968 853,80</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(2 157 539,61)</b>	<b>3 559 839,82</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(10 679,52)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(2 157 539,61)</b>	<b>3 549 160,30</b>

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

**Intermoney Variable Euro, F.I.**

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

**Al 31 de diciembre de 2022**

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (2 157 539,61)

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 (2 157 539,61)**

**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>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>18 519 128,54</b>	<b>1 020,67</b>	<b>941 123,64</b>	<b>3 549 160,30</b>	-	-	<b>23 010 433,15</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>18 519 128,54</b>	<b>1 020,67</b>	<b>941 123,64</b>	<b>3 549 160,30</b>	-	-	<b>23 010 433,15</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 157 539,61)	-	-	(2 157 539,61)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 549 160,30	-	-	(3 549 160,30)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	883 472,99	-	-	-	-	-	883 472,99
Reembolsos	(1 703 514,26)	-	-	-	-	-	(1 703 514,26)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>21 248 247,57</b>	<b>1 020,67</b>	<b>941 123,64</b>	<b>(2 157 539,61)</b>	-	-	<b>20 032 852,27</b>



CLASE 8



008582717

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 2022.

**Intermoney Variable Euro, F.I.**

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

**Al 31 de diciembre de 2021**

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 3 549 160,30

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas  
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

**Total de ingresos y gastos reconocidos 3 549 160,30**

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

**Saldos al 31 de diciembre de 2020(\*)** Participes **25 587 484,52** Reservas **1 020,67** Resultados de ejercicios anteriores **941 123,64** Resultado del ejercicio **(3 523 507,06)** (Dividendo a cuenta) - Otro patrimonio atribuido - **Total 23 006 121,77**

Ajustes por cambios de criterio  
Ajustes por errores

**Saldo ajustado 25 587 484,52** **1 020,67** **941 123,64** **(3 523 507,06)** - **23 006 121,77**

Total ingresos y gastos reconocidos

Aplicación del resultado del ejercicio (3 523 507,06) 3 549 160,30 - 3 549 160,30

Operaciones con participes

Suscripciones 2 267 533,70 - - 2 267 533,70

Reembolsos (5 812 382,62) - - (5 812 382,62)

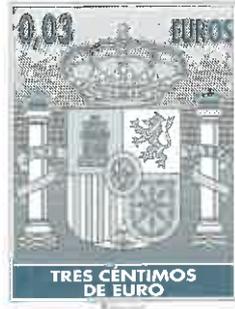
Otras variaciones del patrimonio - - - -

**Saldos al 31 de diciembre de 2021(\*)** **18 519 128,54** **1 020,67** **941 123,64** **3 549 160,30** - **23 010 433,15**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008582718



CLASE 8.<sup>a</sup>



008582719

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Intermoney Variable Euro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de marzo de 2001. 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 31 de mayo de 2001 con el número 2.402, 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 E: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10,00 de euros.
- Clase I: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1.000.000,00 de euros.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora), sociedad participada al 99,96% por CIMD, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Inversis, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.ª



008582720

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- 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.<sup>a</sup>



008582721

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(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 2022 y 2021 la comisión de gestión y de depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase E</u>	<u>Clase I</u>
Comisión de Gestión			
Sobre patrimonio	2,25	1,00	1,50
Comisión de Depositaria	0,10	0,10	0,10

Durante el ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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>



008582722

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(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.

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

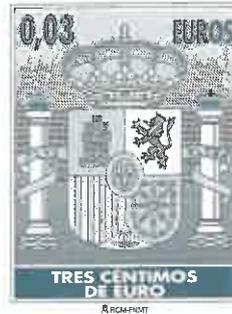
### a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.ª



008582723

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### b) Principios contables

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

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008582724

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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.

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>



008582725

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008582726

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008582727

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### g) Valores representativos de deuda

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

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



CLASE 8.ª



008582728

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(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 "Deudores" del activo en el balance.

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

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

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

#### i) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008582729

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

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

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

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



008582730

**CLASE 8.ª****Intermoney Variable Euro, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

**4. Deudores**

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	286 887,40	247 017,70
Administraciones Públicas deudoras	<u>162 811,51</u>	<u>122 713,44</u>
	<b><u>449 698,91</u></b>	<b><u>369 731,14</u></b>

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

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

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	162 811,51	124 410,87
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	<u>(1 697,43)</u>
	<b><u>162 811,51</u></b>	<b><u>122 713,44</u></b>

**5. Acreedores**

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	10 679,52	10 679,52
Otros	<u>79 826,83</u>	<u>92 784,77</u>
	<b><u>90 506,35</u></b>	<b><u>103 464,29</u></b>

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008582731

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

#### 6. Cartera de inversiones financieras

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

	2022	2021
<b>Cartera interior</b>	<b>1 226 736,95</b>	<b>1 806 821,94</b>
Instrumentos de patrimonio	1 226 736,95	1 806 821,94
<b>Cartera exterior</b>	<b>16 163 827,09</b>	<b>17 571 610,32</b>
Instrumentos de patrimonio	16 163 827,09	17 555 270,32
Derivados	-	16 340,00
	<b>17 390 564,04</b>	<b>19 378 432,26</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 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008582732

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### 7. Tesorería

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

	2022	2021
<b>Cuentas en el Depositario</b>	<b>1 797 310,38</b>	<b>2 865 728,25</b>
Cuentas en euros	1 797 310,38	2 865 728,25
<b>Otras cuentas de tesorería</b>	<b>529 210,29</b>	<b>500 005,79</b>
Otras cuentas de tesorería en euros	529 210,29	500 005,79
	<b>2 326 520,67</b>	<b>3 365 734,04</b>

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

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo a 31 de diciembre de 2022, recoge el saldo mantenido en Banco Caminos por importe de 499.200,93 euros, por importe de 30.007,15 en Kutxabank y por importe de 2,21 euros en Banca March, no habiéndose remunerado durante el ejercicio.

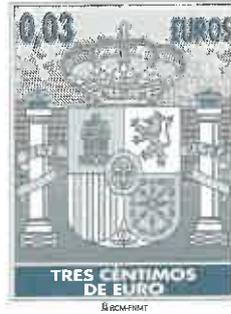
El capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo a 31 de diciembre de 2021, recoge el saldo mantenido en Banco Caminos por importe de 499.975,00 euros, por importe de 28,58 en Kutxabank y por importe de 2,21 euros en Banca March no habiéndose remunerado durante el ejercicio.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008582733

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase E	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>555 595,34</u>	<u>312 197,36</u>	<u>19 165 059,57</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 990,27</u>	<u>2 135,13</u>	<u>132 496,96</u>
Valor liquidativo por participación	<u>139,24</u>	<u>146,22</u>	<u>144,65</u>
Número de partícipes	<u>15</u>	<u>37</u>	<u>140</u>

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

	Clase A	Clase E	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>209 948,68</u>	<u>424 663,76</u>	<u>22 375 820,71</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 356,98</u>	<u>2 646,56</u>	<u>140 264,02</u>
Valor liquidativo por participación	<u>154,72</u>	<u>160,46</u>	<u>159,53</u>
Número de partícipes	<u>14</u>	<u>44</u>	<u>151</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 54,23% y el 52,62% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008582734

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2022	2021
<b>Partícipes</b>		
MILLENIUM BCP, S.A.	54,23%	52,62%
	<b>54,23%</b>	<b>52,62%</b>

## 9. Cuentas de compromiso

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

## 10. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	10 697 443,46	8 539 903,85
	<b>10 697 443,46</b>	<b>8 539 903,85</b>

## 11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Las bases imponible del impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008582735

## Intermoney Variable Euro, F.I.

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

(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 2022 y 2021.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los asuntos relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 4 miles de euros, en cada ejercicio.



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



008582736

**Intermoney Variable Euro, F.I.**

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

**(Expresada en euros)**

---

### **13. Hechos posteriores**

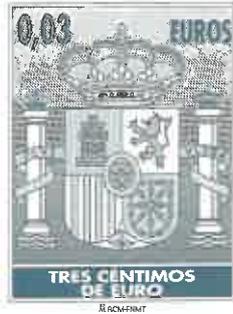
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Intermoney Variable Euro, F.I.

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



CLASE 8ª



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	110 378,42	-	92 087,35	(18 291,07)	ES0113900J37
ACCIONES Amadeus	EUR	51 038,84	-	42 966,75	(8 072,09)	ES0109067019
ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	105 532,15	-	76 990,80	(28 541,35)	ES0105066007
ACCIONES Global Domintion	EUR	169 320,52	-	152 362,50	(16 958,02)	ES0105130001
ACCIONES Merlin Properties	EUR	106 386,23	-	93 366,00	(13 020,23)	ES0105025003
ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	115 108,52	-	108 270,00	(6 838,52)	ES0105630315
ACCIONES Logista	EUR	327 648,97	-	448 400,00	120 751,03	ES0105027009
ACCIONES INDITEX	EUR	204 009,83	-	212 293,55	8 283,72	ES0148396007
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 189 423,48</b>	<b>-</b>	<b>1 226 736,95</b>	<b>37 313,47</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 189 423,48</b>	<b>-</b>	<b>1 226 736,95</b>	<b>37 313,47</b>	

008582737

**Intermoney Variable Euro, F.I.**

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



**CLASE 8ª**



008582738

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía / Plusvalía)</b>	<b>ISIN</b>
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	371 990,65	-	476 118,64	104 127,99	US0846707026
ACCIONES Air Liquide	EUR	493 027,38	-	474 521,60	(18 505,78)	FR0000120073
ACCIONES L'oreal	EUR	337 058,80	-	313 584,00	(23 474,80)	FR0000120321
ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	424 602,52	-	367 540,40	(57 062,12)	DE0007100000
ACCIONES Saint Gobain	EUR	105 507,53	-	101 890,80	(3 616,73)	FR0000125007
ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	698 641,33	-	772 174,80	73 533,47	FR0000120578
ACCIONES Louis Vuitton	EUR	804 083,79	-	1 130 673,70	326 589,91	FR0000121014
ACCIONES Allianz AG	EUR	266 534,43	-	250 522,30	(16 012,13)	DE0008404005
ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	425 822,34	-	392 160,00	(33 662,34)	FR0000121972
ACCIONES ENI	EUR	278 844,96	-	299 997,88	21 152,92	IT0003132476
ACCIONES Vinci	EUR	371 609,45	-	399 747,65	28 138,20	FR0000125486
ACCIONES BNP	EUR	505 282,56	-	546 930,75	41 648,19	FR0000131104
ACCIONES Elis SA	EUR	215 958,23	-	213 809,22	(2 149,01)	FR0012435121
ACCIONES Axa	EUR	407 833,23	-	410 600,75	2 767,52	FR0000120628
ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	300 202,95	-	186 102,20	(114 100,75)	DE000552004
ACCIONES RWE	EUR	113 125,87	-	135 167,50	22 041,63	DE0007037129
ACCIONES ESSILOR	EUR	240 084,88	-	380 361,60	140 276,72	FR0000121667
ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	145 015,67	-	121 822,75	(23 192,92)	IT0000072618
ACCIONES Muenchener Rueckvers	EUR	138 430,64	-	152 000,00	13 569,36	DE0008430026
ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	373 964,10	-	418 441,74	44 477,64	DE0005557508
ACCIONES SR Teleperformance	EUR	111 179,60	-	135 624,30	24 444,70	FR0000051807
ACCIONES Carrefour	EUR	166 762,14	-	150 957,28	(15 804,86)	FR0000120172
ACCIONES Siemens AG	EUR	500 435,60	-	445 961,60	(54 474,00)	DE0007236101
ACCIONES DANONE	EUR	166 436,91	-	135 037,89	(31 399,02)	FR0000120644
ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	140 315,50	-	237 935,15	97 619,65	LU1598757687
ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	1 214 781,71	-	1 227 256,80	12 475,09	NL0010273215
ACCIONES Alphabet	USD	117 270,61	-	77 474,26	(39 796,35)	US02079K3059
ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	177 872,29	-	154 786,28	(23 086,01)	NL0011794037
ACCIONES Airbus	EUR	424 726,17	-	480 050,48	55 324,31	NL0000235190
ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	276 334,15	-	262 780,90	(13 553,25)	BE0974293251
ACCIONES Total S.A	EUR	552 307,79	-	859 867,65	307 559,86	FR0000120271
ACCIONES ING GROUP	EUR	303 337,13	-	391 895,24	88 558,11	NL0011821202
ACCIONES Nestle Reg.	CHF	350 826,25	-	337 202,78	(13 623,47)	CH0038863350
ACCIONES Safran SA	EUR	217 959,47	-	230 800,08	12 840,61	FR0000073272
ACCIONES Microsoft Corp	USD	116 927,37	-	94 090,99	(22 836,38)	US5949181045
ACCIONES SAP - AG	EUR	535 864,76	-	456 695,82	(79 168,94)	DE0007164600

**Intermoney Variable Euro, F.I.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ASM International	EUR	127 215,44	-	187 813,05	60 597,61	NL0000334118
ACCIONES BMW	EUR	226 297,36	-	321 179,76	94 882,40	DE0005190003
ACCIONES Accos. Hermes Interna	EUR	141 656,68	-	157 505,00	15 848,32	FR0000052292
ACCIONES EXOR NV	EUR	194 826,51	-	258 242,30	63 415,79	NL0012059018
ACCIONES NortonLifeLock Inc	GBP	5 480,43	-	5 147,62	(332,81)	US6687711084
ACCIONES Pernod Ric	EUR	97 478,68	-	93 896,25	(3 582,43)	FR0000120693
ACCIONES OCI NV	EUR	96 392,26	-	152 695,98	56 303,72	NL0010558797
ACCIONES Flughafen Zurich AG	CHF	116 982,69	-	111 290,82	(5 691,87)	CH0319416936
ACCIONES Stellantis N.V	EUR	229 152,16	-	185 696,00	(43 456,16)	NL00150001Q9
ACCIONES Prosus NV	EUR	294 701,04	-	228 733,05	(65 967,99)	NL0013654783
ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	794 306,78	-	914 211,85	119 905,07	IE00BZ12WP82
ACCIONES BAYER	EUR	267 777,25	-	235 826,00	(31 951,25)	DE000BAY0017
ACCIONES EngiFiPe	EUR	87 617,10	-	89 003,42	1 386,32	FR0010208488
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>15 070 843,14</b>		<b>16 163 826,88</b>	<b>1 092 983,74</b>	
<b>Valores no cotizados - RV</b>						
ACCIONES Patisserie Hoid Pic	GBP	785 636,15	-	0,21	(785 635,94)	GB00BM4NV504
<b>TOTALES Valores no cotizados - RV</b>		<b>785 636,15</b>		<b>0,21</b>	<b>(785 635,94)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>15 856 479,29</b>		<b>- 16 163 827,09</b>	<b>307 347,80</b>	



CLASE 8.ª



008582739

**Intermoney Variable Euro, F.I.**

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	2 356 500,00	2 271 000,00	17/03/2023
FUTURO EuStoxxBank 50	EUR	325 570,00	336 875,00	17/03/2023
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>2 682 070,00</b>	<b>2 607 875,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>2 682 070,00</b>	<b>2 607 875,00</b>	



**CLASE 8.ª**



008582740

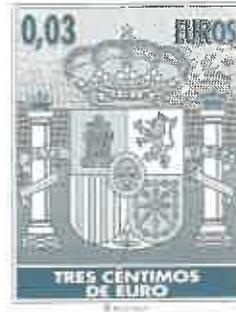
Intermoney Variable Euro, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES INDITEX	EUR	408 019,67	-	487 463,58	79 443,91	ES0148396007
ACCIONES Global Dominion	EUR	338 641,04	-	398 225,00	59 583,96	ES0105130001
ACCIONES Kompuestos (Plastico	EUR	49 997,74	-	40 484,00	(9 513,74)	ES0105425005
ACCIONES Linea Directa Asegur	EUR	113 267,01	-	106 078,97	(7 188,04)	ES0105546008
ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	221 230,48	-	193 658,39	(27 572,09)	ES0113900J37
ACCIONES Logista	EUR	327 648,97	-	333 070,00	5 421,03	ES0105027009
ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	115 108,52	-	123 120,00	8 011,48	ES0105630315
ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	113 740,38	-	124 722,00	10 981,62	ES0157261019
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 687 653,81</b>	<b>-</b>	<b>1 806 821,94</b>	<b>119 168,13</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 687 653,81</b>	<b>-</b>	<b>1 806 821,94</b>	<b>119 168,13</b>	



CLASE 8.ª



008582741

**Intermoney Variable Euro, F.I.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES BREMBO SPA	EUR	316 379,99	-	338 563,96	22 183,97	IT0004998065
ACCIONES Air Liquide	EUR	233 143,64	-	254 357,88	21 214,24	FR0000120073
ACCIONES Flughafen Zurich AG	CHF	116 982,69	-	121 459,49	4 476,80	CH0319416936
ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	327 263,64	-	409 075,12	81 811,48	FR0000121972
ACCIONES L'oreal	EUR	446 782,20	-	519 519,70	72 737,50	FR0000120321
ACCIONES ING GROUP	EUR	400 297,83	-	555 945,95	155 648,12	NL0011821202
ACCIONES Kontinklijke Ahold NV	EUR	177 872,29	-	173 788,55	(4 083,74)	NL0011794037
ACCIONES Louis Vuitton	EUR	804 083,79	-	1 209 001,00	404 917,21	FR0000121014
ACCIONES BMW	EUR	226 297,36	-	340 863,48	114 566,12	DE0005190003
ACCIONES DANONE	EUR	166 436,91	-	149 740,37	(16 696,54)	FR0000120644
ACCIONES SAP - AG	EUR	535 864,76	-	591 776,20	55 911,44	DE0007164600
ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	112 371,42	-	95 546,49	(16 824,93)	BE0974293251
ACCIONES OCI NV	EUR	222 451,68	-	262 773,30	40 321,62	NL0010558797
ACCIONES Exor N.V.	EUR	272 118,17	-	416 987,76	144 869,59	NL0012059018
ACCIONES Patisserie Hold Plc	GBP	785 636,15	-	0,22	(785 635,93)	GB00BM4NV504
ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	140 315,50	-	272 499,89	132 184,39	LU1598757687
ACCIONES Siemens AG	EUR	500 435,60	-	525 219,20	24 783,60	DE0007236101
ACCIONES Daimler Truck Holdin	EUR	9 937,12	-	23 184,22	13 247,10	DE000DTR0CK8
ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	703 682,05	-	761 345,10	57 663,05	FR0000120578
ACCIONES Elis SA	EUR	308 645,37	-	336 529,42	27 884,05	FR0012435121
ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	504 708,67	-	612 612,00	107 903,33	IE00BZ12WPF8
ACCIONES Prosus NV	EUR	294 701,04	-	260 957,97	(33 743,07)	NL0013654783
ACCIONES Avast Plc	GBP	41 408,98	-	62 280,62	20 871,64	GB00BDD85M81
ACCIONES Fiat Chrysler Automo	EUR	229 152,16	-	233 604,00	4 451,84	NL00150001Q9
ACCIONES Carrefour	EUR	166 762,14	-	155 445,46	(11 316,68)	FR0000120172
ACCIONES Airbus	EUR	309 695,03	-	374 608,24	64 913,21	NL0000235190
ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	371 990,65	-	433 905,01	61 914,36	US0846707026
ACCIONES Vinci	EUR	371 609,45	-	398 119,35	26 509,90	FR0000125486
ACCIONES BNP	EUR	389 064,68	-	514 782,67	125 717,99	FR0000131104
ACCIONES Axa	EUR	291 006,04	-	301 363,17	10 357,13	FR0000120628
ACCIONES Pernod Ric	EUR	112 723,45	-	131 341,50	18 618,05	FR0000120693
ACCIONES RWE	EUR	113 125,87	-	116 090,00	2 964,13	DE0007037129
ACCIONES ESSILOR	EUR	240 084,88	-	420 915,52	180 830,64	FR0000121667
ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	289 969,50	-	266 569,65	(23 399,85)	IT0000072618
ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	331 924,86	-	317 051,30	(14 873,56)	DE0005557508
ACCIONES ENI	EUR	184 139,83	-	184 277,60	137,77	IT0003132476



CLASE B.1



008582742

Intermoney Variable Euro, F.I.

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



CLASE 8.ª



008582743

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES Saint Gobain	EUR	301 301,52	-	394 359,38	93 057,86	FR0000125007
ACCIONES APERAM	EUR	151 024,59	-	282 028,80	131 004,21	LU0569974404
ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	300 202,95	-	299 096,60	(1 106,35)	DE0005552004
ACCIONES Nestle Reg.	CHF	350 826,25	-	381 723,10	30 896,85	CH0038863350
ACCIONES SR Teleperformance	EUR	313 822,24	-	673 848,00	360 025,76	FR0000051807
ACCIONES Total S.A	EUR	552 307,79	-	654 320,43	102 012,64	FR0000120271
ACCIONES ASM International	EUR	346 370,78	-	843 479,00	497 108,22	NL0000334118
ACCIONES Microsoft Corp	USD	116 927,37	-	124 234,30	7 306,93	US5949181045
ACCIONES EngiFipe	EUR	166 693,90	-	164 601,07	(2 092,83)	FR0010208488
ACCIONES Covestro AG	EUR	170 562,65	-	154 036,40	(16 526,25)	DE0006062144
ACCIONES Daimler AG	EUR	102 294,02	-	97 059,24	(5 234,78)	DE0007100000
ACCIONES Alphabet	USD	117 270,61	-	119 754,51	2 483,90	US02079K3059
ACCIONES Technogym Spa	EUR	139 457,98	-	129 243,13	(10 214,85)	IT0005162406
ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	766 738,21	-	1 095 385,00	328 646,79	NL0010273215
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>14 944 866,25</b>	<b>-</b>	<b>17 555 270,32</b>	<b>2 610 404,07</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>14 944 866,25</b>	<b>-</b>	<b>17 555 270,32</b>	<b>2 610 404,07</b>	

**Intermoney Variable Euro, F.I.**

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	3 159 762,72	3 258 500,00	18/03/2022
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>3 159 762,72</b>	<b>3 258 500,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>3 159 762,72</b>	<b>3 258 500,00</b>	



**CLASE 8.ª**



008582744



CLASE 8.<sup>a</sup>



008582745

**Intermoney Variable Euro, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

Durante el año 2022 el fondo ha sido activo en la gestión de la cartera y la selección de compañías. La cartera al cierre del año cuenta con 58 compañías y tiene una exposición a la renta variable del 100%. Se ha continuado aumentando la diversificación de la cartera y el equilibrio sectorial.

Durante el año 2022 la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de -9,33%, la Clase A del -10,01% y la Clase E del -8,87%. Como referencia, el Eurostoxx 50 Net Return ha tenido una rentabilidad en el periodo del -9,5%.

Así mismo, la volatilidad de las tres clases del fondo durante el 2022 ha sido del 21,26%, frente al 23,16% del Eurostoxx 50.

El fondo acababa el año 2022 con un patrimonio de 20 millones de euros, frente a los 23 millones de euros de cierre del 2021.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008582746

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2022

---

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

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

#### Uso de instrumentos financieros

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

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

#### Gastos de I+D

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

#### Información sobre normativa ESG (Sostenibilidad)

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



CLASE 8.ª



008582747

**Intermoney Variable Euro, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

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

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

### **Acciones propias**

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

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008583259

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 10 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 de Intermoney Variable Euro, 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 008582680 al 008582710 Del 008582711 al 008582713
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 008582714 al 008582744 Del 008582745 al 008582747

D. Iñigo Trincado Boville  
Presidente

D. Rafael Bunzl Csonka  
Consejero

Dña. Beatriz Senís Gilmartín  
Consejero