

Intermoney Variable Euro, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025
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 2025, 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 2025, 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.

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 atribuido a partícipes del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y el detalle de la cartera, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2025 se muestra en el balance adjunto.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo de este.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento del entorno de control interno, de los procedimientos y criterios empleados por esta en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera 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 del Fondo a 31 de diciembre de 2025, comparando la respuesta recibida con los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, 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 identificado diferencias significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, 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 2025 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)



Pedro Collantes Morales (23395)

23 de abril de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/11438
SELLO CORPORATIVO: 98,00 EUR

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



OP1350618

CLASE 8.ª**Intermoney Variable Euro, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024(*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	6 302 037,38	23 438 671,86
Deudores	169 327,73	203 193,12
Cartera de inversiones financieras	5 712 968,74	22 364 952,67
Cartera interior	769 692,88	2 694 348,13
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	769 692,88	2 694 348,13
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 943 275,86	19 670 604,54
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	4 885 378,08	19 670 604,54
Instituciones de Inversión Colectiva	57 897,78	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	419 740,91	870 526,07
TOTAL ACTIVO	6 302 037,38	23 438 671,86

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



CLASE 8.ª



OP1350619

Intermoney Variable Euro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024(*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	6 264 326,50	23 334 605,73
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	6 264 326,50	23 334 605,73
Capital	-	-
Partícipes	2 238 778,35	19 998 420,98
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	3 083 403,84	2 394 040,44
(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	37 710,88	104 066,13
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	37 710,88	104 066,13
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	6 302 037,38	23 438 671,86
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	546 670,00	848 090,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	546 670,00	848 090,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	4 046 072,77	6 237 437,63
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	4 046 072,77	6 237 437,63
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	4 592 742,77	7 085 527,63

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



OP1350620

Intermoney Variable Euro, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

	2025	2024(*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(362 532,22)	(430 560,02)
Comisión de gestión	(296 219,67)	(360 259,29)
Comisión de depositario	(19 044,87)	(23 408,90)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(47 267,68)	(46 891,83)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(362 532,22)	(430 560,02)
Ingresos financieros	590 145,37	630 342,04
Gastos financieros	(1 260,35)	(1 656,37)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	839 694,86	2 106 577,30
Por operaciones de la cartera interior	244 398,88	340 699,46
Por operaciones de la cartera exterior	595 295,98	1 765 877,84
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(29 761,60)	18 972,25
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 056 395,83	77 568,97
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	492 193,12	(4,90)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 054 985,79	(125 691,13)
Resultados por operaciones con derivados	509 216,92	203 265,00
Otros	-	-
Resultado financiero	3 455 214,11	2 831 804,19
Resultado antes de impuestos	3 092 681,89	2 401 244,17
Impuesto sobre beneficios	(9 278,05)	(7 203,73)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 083 403,84	2 394 040,44

(*) 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 2025.

Intermoney Variable Euro, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024(*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 083 403,84	2 394 040,44
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	3 083 403,84	2 394 040,44

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

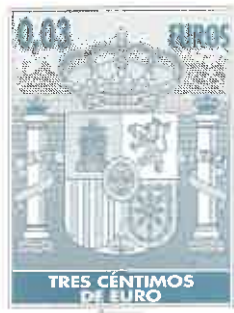
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	17 996 473,98	1 020,67	941 123,64	3 958 282,15	-	22 896 900,44
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	17 996 473,98	1 020,67	941 123,64	3 958 282,15	-	22 896 900,44
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 394 040,44	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	3 958 282,15	-	-	(3 958 282,15)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	181 651,12	-	-	-	-	181 651,12
Reembolsos	(2 137 986,27)	-	-	-	-	(2 137 986,27)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	19 998 420,98	1 020,67	941 123,64	2 394 040,44	-	23 334 605,73
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	19 998 420,98	1 020,67	941 123,64	2 394 040,44	-	23 334 605,73
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 083 403,84	-	3 083 403,84
Aplicación del resultado del ejercicio	2 394 040,44	-	-	(2 394 040,44)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	879 620,38	-	-	-	-	879 620,38
Reembolsos	(21 033 303,45)	-	-	-	-	(21 033 303,45)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	2 238 778,35	1 020,67	941 123,64	3 083 403,84	-	6 264 326,50

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

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 2025.



CLASE 8.ª



OP1350621



OP1350622

CLASE 8.ª

Intermoney Variable Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (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 euros.
- Clase E: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10,00 euros.
- Clase I: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1.000.000,00 euros.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

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

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 (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. 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 y sus diferentes variantes, por Fondo de Inversión.
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



OP1350623

CLASE 8.ª**Intermoney Variable Euro, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

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, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

En los ejercicios 2025 y 2024, 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			
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%	0,10%

Durante el ejercicio 2025 y 2024 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.



CLASE 8.ª



OP1350624

Intermoney Variable Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

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 de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el 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 algunos de dichos riesgos.



CLASE 8.ª



OP1350625

Intermoney Variable Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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 presentes cuentas anuales 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 2025 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 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

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 los hubiera. Aun cuando estas 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 2025 y 2024.



CLASE 8.ª



OP1350626

Intermoney Variable Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(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.

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.



CLASE 8.ª



OP1350627

Intermoney Variable Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este 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.

- 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 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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 estos.



OP1350628



CLASE 8.ª

Intermoney Variable Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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.

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 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 "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.

h) Operaciones de derivados

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.



OP1350629

CLASE 8.ª

Intermoney Variable Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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 las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al plazo establecido en el folleto informativo, 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.



OP1350630

CLASE 8.ª

Intermoney Variable Euro, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

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".

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	57 605,80	91 682,00
Administraciones públicas deudoras	109 708,32	111 511,12
Otros	2 013,61	-
	169 327,73	203 193,12

El capítulo "Depósitos de garantía", recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo "Administraciones públicas deudoras", recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	9 278,05	7 203,73
Otros	28 432,83	96 862,40
	37 710,88	104 066,13



OP1350631

CLASE 8.ª

Intermoney Variable Euro, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

El desglose del capítulo "Administraciones públicas acreedoras", es el siguiente:

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	9 278,05	7 203,73
	9 278,05	7 203,73

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

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente, se muestra en los Anexos I y III adjuntos.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario	414 132,05	870 523,86
Cuentas en euros	413 561,68	536 191,86
Cuentas en divisa	570,36	334 332,00
Cuentas en entidades distintas al Depositario	5 608,87	2,21
Cuentas en euros	5 608,87	2,21
	419 740,91	870 526,07

Durante los ejercicios 2025 y 2024 las cuentas a la vista que mantiene el Fondo en el Depositario han devengado un tipo de interés fijo en torno al 1,90% y 0,92% y en torno al 2,90% y el 1,90%, respectivamente

El capítulo "Cuentas en entidades distintas al Depositario" del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge el saldo mantenido en Banca March por importe de 5.608,87 euros y 2,21 euros, respectivamente.



OP1350632

CLASE 8.^a**Intermoney Variable Euro, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2025 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase E	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 848 551,51</u>	<u>426 506,74</u>	<u>3 989 268,25</u>
Número de participaciones emitidas	<u>8 507,67</u>	<u>1 800,40</u>	<u>17 280,34</u>
Valor liquidativo por participación	<u>217,28</u>	<u>236,90</u>	<u>230,86</u>
Número de partícipes	<u>26</u>	<u>33</u>	<u>131</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase E	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 498 237,23</u>	<u>368 886,68</u>	<u>21 467 481,82</u>
Número de participaciones emitidas	<u>8 197,47</u>	<u>1 874,50</u>	<u>111 382,67</u>
Valor liquidativo por participación	<u>182,77</u>	<u>196,79</u>	<u>192,74</u>
Número de partícipes	<u>22</u>	<u>34</u>	<u>130</u>

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

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 23,89% y el 60,59% 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.

Al 31 de diciembre de 2025, el partícipe con participación significativa es una persona física.



CLASE 8.^a



OP1350633

Intermoney Variable Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2024, al ser el partícipe con participación significativa persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2025	2024
MILLENIUM BCP, S.A.		60,59%
		60,59%

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 2025 y 2024, respectivamente.

10. Otras cuentas de Orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, 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 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo "Acreedores - Administraciones públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1350634

Intermoney Variable Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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 2025 y 2024, ascienden a 4 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Intermoney Variable Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización.						
ACERINOX	EUR	37 270,31	-	40 309,44	3 039,13	ES0132105018
BBVA	EUR	20 560,22	-	67 728,90	47 168,68	ES0113211835
Banco Santander S.A.	EUR	67 360,16	-	209 637,26	142 277,10	ES0113900J37
Global Dominion	EUR	39 788,33	-	33 056,97	(6 731,36)	ES0105130001
IBERDROLA	EUR	126 340,33	-	214 507,91	88 167,58	ES0144580Y14
INDITEX	EUR	48 333,83	-	114 032,16	65 698,33	ES0148396007
Logista	EUR	51 768,54	-	90 420,24	38 651,70	ES0105027009
TOTALES Acciones admitidas cotización.		391 421,72	-	769 692,88	378 271,16	
TOTAL Cartera Interior		391 421,72	-	769 692,88	378 271,16	



CLASE 8.ª



OP1350635

Intermoney Variable Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP1350636

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ASM International	EUR	30 167,77	-	97 826,40	67 658,63	NL0000334118
ASML Holding Nv	EUR	234 877,74	-	433 979,40	199 101,66	NL0010273215
Adidas AG	EUR	45 837,67	-	41 079,15	(4 758,52)	DE000A1EWWW0
Adyen NV	EUR	36 535,60	-	38 500,00	1 964,40	NL0012969182
Air Liquide	EUR	116 815,73	-	149 682,84	32 867,11	FR0000120073
Airbus	EUR	81 330,54	-	164 275,20	82 944,66	NL0000235190
Allianz AG	EUR	134 519,02	-	206 965,00	72 445,98	DE0008404005
Alphabet	USD	20 459,97	-	43 701,69	23 241,72	US02079K3059
Anheuser-Busch Compa	EUR	51 479,81	-	47 763,00	(3 716,81)	BE0974293251
Arcelor Mittal Steel	EUR	2 927,62	-	44 836,23	41 908,61	LU1598757687
Axa	EUR	96 659,51	-	152 985,60	56 326,09	FR0000120628
BMW	EUR	28 904,03	-	45 824,88	16 920,85	DE0005190003
BNP	EUR	73 103,87	-	120 053,94	46 950,07	FR0000131104
Banca Intesa San Pao	EUR	34 360,99	-	82 248,61	47 887,62	IT0000072618
Befesa Medio Ambient	EUR	19 482,14	-	20 650,00	1 167,86	LU1704650164
DANONE	EUR	31 493,76	-	38 697,12	7 203,36	FR0000120644
DEUTSCHE TEL.	EUR	76 006,31	-	147 151,20	71 144,89	DE0005557508
ESSILOR	EUR	56 924,04	-	143 856,70	86 932,66	FR0000121667
Elis SA	EUR	34 115,57	-	59 291,44	25 175,87	FR0012435121
Enel	EUR	88 265,08	-	113 581,22	25 316,14	IT0003128367
EngiFIpe	EUR	23 363,86	-	41 705,01	18 341,15	FR0010208488
Eni Spa	EUR	66 068,23	-	86 349,00	20 280,77	IT0003132476
Hermes Internacional	EUR	71 490,25	-	99 734,00	28 243,75	FR0000052292
ING GROUP	EUR	43 253,29	-	117 817,07	74 563,78	NL0011821202
Infineon	EUR	43 202,92	-	44 332,75	1 129,83	DE0006231004
Koninklijke Ahold NV	EUR	42 162,55	-	47 667,29	5 504,74	NL0011794037
L'oreal	EUR	98 391,14	-	100 448,40	2 057,26	FR0000120321
Linde AG-Tender	EUR	46 708,32	-	63 712,00	17 003,68	IE00059YS762
Louis Vuitton	EUR	160 526,65	-	214 140,00	53 613,35	FR0000121014
Mercedes-Benz Group	EUR	65 328,92	-	55 324,47	(10 004,45)	DE0007100000
Meta Platforms	USD	8 799,50	-	26 412,59	17 613,09	US30303M1027
Microsoft Corp	USD	18 247,29	-	27 586,02	9 338,73	US5949181045
Muenchener Rueckvers	EUR	62 081,46	-	102 882,60	40 801,14	DE0008430026
Nvidia Corp	USD	6 036,42	-	39 535,59	33 499,17	US67066G1040
Prosus NV	EUR	69 836,72	-	96 874,05	27 037,33	NL0013654783

Intermoney Variable Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

SAP - AG	EUR	167 949,88	-	273 563,55	105 613,67	DE0007164600
SCHNEIDER SA	EUR	106 523,36	-	172 651,50	66 128,14	FR0000121972
Safran SA	EUR	77 522,30	-	187 659,40	110 137,10	FR0000073272
Saint Gobain	EUR	108 887,93	-	138 701,20	29 813,27	FR0000125007
Sanofi - Synthelabo	EUR	165 495,49	-	168 417,92	2 922,43	FR0000120578
Siemens AG	EUR	174 116,61	-	277 174,85	103 058,24	DE0007236101
Total S.A	EUR	104 991,61	-	154 929,33	49 937,72	FR0000120271
Unicredito Italiano	EUR	37 931,62	-	63 331,56	25 399,94	IT0005239360
Vinci	EUR	66 083,17	-	91 478,10	25 394,93	FR0000125486
TOTALES Acciones admitidas		3 129 266,26		4 885 377,87	1 756 111,61	
cotización						
Valores no cotizados						
Patisserie Hold Plc	GBP	785 636,15	-	0,21	(785 635,94)	GB00BM4NV504
TOTALES Valores no cotizados		785 636,15		0,21	(785 635,94)	
Acciones y participaciones Directiva						
Future of Defence UC	USD	54 879,25	-	57 897,78	3 018,53	IE0000J5TQP4
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		54 879,25		57 897,78	3 018,53	
TOTAL Cartera Exterior		3 969 781,66		- 4 943 275,86	973 494,20	



CLASE 8.ª



OP1350637

Intermoney Variable Euro, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DJ Euro Stoxx 10	EUR	172 185,00	175 230,00	20/03/2026
EuStoxxBank 50	EUR	374 485,00	385 845,00	20/03/2026
TOTALES Futuros comprados		546 670,00	561 075,00	
TOTALES		546 670,00	561 075,00	

OP1350638

Intermoney Variable Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización.						
Amadeus	EUR	51 038,84	-	60 357,00	9 318,16	ES0109067019
BBVA	EUR	173 465,49	-	269 382,00	95 916,51	ES0113211835
Banco Santander S.A.	EUR	284 282,65	-	392 246,51	107 963,86	ES0113900J37
Cie Automotive SA	EUR	115 108,52	-	114 300,00	(808,52)	ES0105630315
Global Dominion	EUR	169 320,52	-	119 000,00	(50 320,52)	ES0105130001
IBERDROLA	EUR	564 641,33	-	652 085,70	87 444,37	ES0144580Y14
INDITEX	EUR	204 009,83	-	424 074,52	220 064,69	ES0148396007
Logista	EUR	327 648,97	-	554 800,00	227 151,03	ES0105027009
Merlin Properties	EUR	103 921,79	-	108 102,40	4 180,61	ES0105025003
TOTALES Acciones admitidas cotización.		1 993 437,94		2 694 348,13	700 910,19	
TOTAL Cartera Interior		1 993 437,94		2 694 348,13	700 910,19	



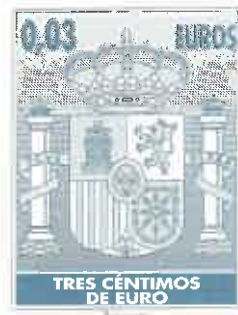
CLASE 8.ª



OP1350639

Intermoney Variable Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



OP1350640

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ASM International	EUR	127 215,44	-	445 363,60	318 148,16	NL0000334118
ASML Holding NV	EUR	992 869,61	-	1 351 291,70	358 422,09	NL0010273215
Adidas AG	EUR	193 348,20	-	242 720,00	49 371,80	DE000A1EWWW0
Adyen NV	EUR	130 484,29	-	143 700,00	13 215,71	NL0012969182
Air Liquide	EUR	493 027,38	-	618 578,64	125 551,26	FR0000120073
Airbus	EUR	343 199,18	-	540 801,32	197 602,14	NL0000235190
Allianz AG	EUR	441 383,38	-	553 333,00	111 949,62	DE0008404005
Alphabet	USD	117 270,61	-	171 874,82	54 604,21	US02079K3059
Anheuser-Busch Compa	EUR	276 334,15	-	225 327,50	(51 006,65)	BE0974293251
Arcelor Mittal Steel	EUR	12 356,21	-	108 583,63	96 227,42	LU1588757687
Axa	EUR	407 833,23	-	540 848,88	133 015,65	FR0000120628
BMW	EUR	122 019,63	-	164 041,46	42 021,83	DE0005190003
BNP	EUR	308 502,28	-	371 368,62	62 866,34	FR0000131104
Banca Intesa San Pao	EUR	145 015,67	-	226 468,38	81 452,71	IT0000072618
Berkshire Hathaway	USD	371 990,65	-	722 410,90	350 420,25	US0846707026
Carrefour	EUR	166 762,14	-	132 521,96	(34 240,18)	FR0000120172
DANONE	EUR	112 477,73	-	117 216,00	4 738,27	FR0000120644
DEUTSCHE TEL	EUR	340 961,13	-	648 609,39	307 648,26	DE0005557508
ESSILOR	EUR	240 084,88	-	529 628,80	289 543,92	FR0000121667
EXOR NV	EUR	194 826,51	-	334 807,55	139 981,04	NL0012059018
Elis SA	EUR	215 958,23	-	292 401,90	76 443,67	FR0012435121
Enel	EUR	372 513,81	-	371 844,00	(669,81)	IT0003128367
EngiPIPE	EUR	83 462,10	-	101 780,88	18 318,78	FR0010208488
Eni Spa	EUR	278 844,96	-	295 572,20	16 727,24	IT0003132476
Hermes Internacional	EUR	295 087,43	-	450 468,00	155 380,57	FR0000052292
ING GROUP	EUR	182 576,99	-	313 387,69	130 810,70	NL0011821202
Infineon	EUR	182 371,47	-	155 744,00	(26 627,47)	DE0006231004
Koninklijke Ahold NV	EUR	177 872,29	-	181 602,83	3 730,54	NL0011794037
L'oreal	EUR	168 529,40	-	160 669,50	(7 859,90)	FR0000120321
Linde AG-Tender	EUR	353 762,43	-	537 465,60	183 703,17	IE000S9YS762
Louis Vuitton	EUR	676 919,61	-	889 700,00	212 780,39	FR0000121014
Mercedes-Benz Group	EUR	424 602,52	-	322 046,80	(102 555,72)	DE0007100000
Meta Platforms	USD	55 230,92	-	166 836,13	111 605,21	US30303M1027
Microsoft Corp	USD	85 789,48	-	128 245,44	42 455,96	US5949181045
Muenchener Rueckvers	EUR	261 217,06	-	375 067,00	113 849,94	DE0008430026

Intermoney Variable Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

NortonLifeLock Inc	GBP	5 480,43	-	6 882,76	1 402,33	US6687711084
Nvidia Corp	USD	27 879,07	-	149 167,87	121 288,80	US67066G1040
Permod Ric	EUR	97 478,68	-	55 699,00	(41 779,68)	FR0000120693
Prosus NV	EUR	294 701,04	-	296 637,25	1 936,21	NL0013654783
SAP - AG	EUR	708 382,65	-	1 308 629,40	600 246,75	DE0007164600
SCHNEIDER SA	EUR	536 920,04	-	884 103,00	347 182,96	FR0000121972
Safran SA	EUR	327 289,08	-	565 034,40	237 745,32	FR0000073272
Saint Gobain	EUR	332 110,90	-	474 520,90	142 410,00	FR0000125007
Sanofi - Synthelabo	EUR	698 641,33	-	805 695,30	107 053,97	FR0000120578
Siemens AG	EUR	734 624,88	-	922 058,40	187 433,52	DE0007236101
Stellantis N V	EUR	229 152,16	-	176 260,00	(52 892,16)	NL00150001Q9
Total SA	EUR	443 059,27	-	627 684,57	184 625,30	FR0000120271
Unicredito Italiano	EUR	160 136,84	-	145 239,25	(14 897,59)	IT0005239360
Vinci	EUR	278 815,49	-	320 664,10	41 848,61	FR0000125486
TOTALES Acciones admitidas cotización		14 227 372,86		19 670 604,32	5 443 231,46	
Valores no cotizados						
Patisserie Hold Plc	GBP	785 636,15	-	0,22	(785 635,93)	GB00BM4NV504
TOTALES Valores no cotizados		785 636,15		0,22	(785 635,93)	
TOTAL Cartera Exterior		15 013 009,01		19 670 604,54	4 657 595,53	



CLASE 8.ª



OP1350641

Intermoney Variable Euro, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DJ Euro Stoxx 10	EUR	149.745,00	146.430,00	21/03/2025
EuStoxBank 50	EUR	698.345,00	691.837,50	10/03/2025
TOTALES Futuros comprados		848.090,00	838.267,50	
TOTALES		848.090,00	838.267,50	

CLASE 8.ª



OP1350642



CLASE 8.ª



OP1350643

Intermoney Variable Euro, F.I.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2025

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Durante el año 2025 el fondo ha sido activo en la gestión de la cartera y la selección de compañías. La cartera al cierre del año cuenta con 52 compañías y tiene una exposición a la renta variable del 100%. Se ha continuado apostando por la diversificación de la cartera y el equilibrio sectorial.

Durante el año 2025 la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de 19,78%, la Clase A del 18,88% y la Clase E del 20,38%. Como referencia, el Eurostoxx 50 Net Return ha tenido una rentabilidad en el periodo del 21,2%.

Así mismo, la volatilidad de las tres clases del fondo durante el 2025 ha sido del 16,1%, frente al 16,4% del Eurostoxx 50 Net Return.

El fondo acababa el año 2025 con un patrimonio de 6,3 millones de euros, frente a los 23,3 millones de euros de cierre del 2024.

2025 ha estado dominado por las tensiones comerciales, el sesgo fiscal expansivo en Estados Unidos y Europa, y el escenario incierto con respecto a la buena gobernanza e independencia de la administración estadounidense y de la Fed. Estos factores provocaron una fuerte depreciación del dólar y favorecieron especialmente a los activos europeos. A pesar de la falta de visibilidad, todos los activos de riesgo tuvieron rentabilidades acumuladas atractivas en el año, condicionadas por el efecto divisa.

En renta variable, el MSCI World avanzó un 19,49% en dólares, aunque ese rendimiento se redujo al 5,37% en euros por el efecto divisa. En Estados Unidos, el S&P 500 subió un 16,39% en dólares (2,63% en euros), situándose por detrás de Europa, donde el STOXX Europe 600 ganó un 16,66% en moneda local. Por su parte, el MSCI Emerging Markets destacó con un avance del 30,58% en dólares (15,15% en euros).

Para un inversor europeo diversificado en renta fija europea de alta calidad crediticia (gubernamental + corporativa investment grade), las rentabilidades han oscilado entre el +1,41% (en duraciones largas, 7-10 años) y el +2,64% (en duraciones medias, 3-5 años). Siendo los retornos de High Yield y de renta fija Emergente superiores, dado el buen comportamiento de los diferenciales.

En materias primas, los metales preciosos fueron los grandes protagonistas: el oro y la plata se revalorizaron un 64,58% y un 147,95% en dólares, respectivamente. En contraste, el petróleo Brent y el West Texas Intermediate registraron caídas significativas, del 18,48% y 19,94% en dólares.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.ª



OP1350644

Intermoney Variable Euro, F.I.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2025

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Información sobre normativa ESG (Sostenibilidad)

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

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, 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 2025

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



OP1350672

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 18 de marzo de 2026, 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 2025 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 OP1350618 al OP1350642 Del OP1350643 al OP1350644
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OP1350645 al OP1350669 Del OP1350670 al OP1350671

FIRMANTES:

D. Iñigo Trincado Boville
Presidente

D. Rafael Bunzl Csonka
Consejero

Dña. Beatriz Senís Gilmartín
Consejero