

## **IMDI Funds, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023  
Informe de gestión



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

A los partícipes de IMDI Funds, 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 IMDI Funds, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

**Aspectos más relevantes de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.

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

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

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

- Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos
- Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.
- Valoración de la cartera de inversiones financieras
- Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

**Aspectos más relevantes de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Análisis de la fusión por absorción**

De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, con fecha 28 de noviembre del 2022, el consejo de administración de la Sociedad gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Intermoney Retorno Absoluto, F.I. por el compartimento IMDI Azul, F.I., siendo la fecha efectiva de fusión el 28 de febrero del 2023.

Como consecuencia de esta fusión el compartimento IMDI Azul, F.I. adquirió en bloque a título universal, todos los activos y pasivos de Intermoney Retorno Absoluto, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este Fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación dicho Fondo.

Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el patrimonio neto del mismo.

Para analizar la correcta incorporación del patrimonio neto del Fondo absorbido en los estados financieros del Fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacaremos los siguientes:

- Lectura de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad gestora y la Entidad depositaria, así como revisión de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dicha fusión.
- Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad gestora.
- Comprobación de la correcta incorporación de los estados financieros del fondo absorbido en los estados financieros del fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión.
- Comprobamos la valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo absorbido a la fecha de fusión, 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 llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos a mencionar.

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

---

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

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

---

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

---

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

18 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/10077

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246001

## IMDI FUNDS, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<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>23 119 454,76</b>	<b>20 001 129,22</b>
Deudores	199 887,68	186 018,91
Cartera de inversiones financieras	21 538 809,34	16 987 818,93
Cartera interior	11 157 615,17	7 843 003,36
Valores representativos de deuda	10 203 018,21	5 182 003,36
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	954 596,96	2 661 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	10 222 936,12	9 129 347,53
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	103 696,69	94 482,72
Instituciones de Inversión Colectiva	10 119 239,43	9 033 735,08
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	1 129,73
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	158 258,05	15 468,04
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 380 757,74	2 827 291,38
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>23 119 454,76</b>	<b>20 001 129,22</b>

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246002

## IMDI FUNDS, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>23 042 266,74</b>	<b>19 940 510,14</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	23 042 266,74	19 940 510,14
Capital	-	-
Partícipes	20 983 568,33	21 783 886,05
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 058 698,41	(1 843 375,91)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>77 188,02</b>	<b>60 619,08</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	52 945,50	37 756,96
Pasivos financieros	-	-
Derivados	24 242,52	22 862,12
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>23 119 454,76</b>	<b>20 001 129,22</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246003

## IMDI FUNDS, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>4 139 372,67</b>	<b>2 668 617,05</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	4 139 372,67	2 668 617,05
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>893 955,03</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	893 955,03	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>5 033 327,70</b>	<b>2 668 617,05</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246004

## IMDI FUNDS, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(185 380,58)</u>	<u>(162 179,07)</u>
Comisión de gestión	(154 198,20)	(141 295,95)
Comisión de depositario	(15 420,06)	(14 130,97)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(6 194,68)	-
Otros	(9 567,64)	(6 752,15)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(185 380,58)</b>	<b>(162 179,07)</b>
Ingresos financieros	295 981,57	3 681,53
Gastos financieros	(3 289,40)	(15 796,61)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 468 279,73</u>	<u>(1 381 393,83)</u>
Por operaciones de la cartera interior	77 506,93	(21 276,69)
Por operaciones de la cartera exterior	1 390 772,80	(1 360 117,14)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(13 136,26)	30 098,70
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>496 243,35</u>	<u>(317 786,63)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	25 992,14	(237,37)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	102 446,40	(7 335,79)
Resultados por operaciones con derivados	367 804,81	(324 144,82)
Otros	-	13 931,35
<b>Resultado financiero</b>	<b>2 244 078,99</b>	<b>(1 681 196,84)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2 058 698,41</b>	<b>(1 843 375,91)</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>2 058 698,41</u></b>	<b><u>(1 843 375,91)</u></b>

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
TÉRMINOS



OP1246005

## IMDI AZUL (Compartimento)

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

ACTIVO	2023	2022 (*)
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>6 775 938,83</b>	<b>3 997 310,36</b>
Deudores	61 017,49	16 632,94
Cartera de inversiones financieras	6 163 346,23	3 516 028,28
Cartera interior	4 824 585,97	2 452 325,23
Valores representativos de deuda	4 495 337,17	1 838 325,23
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	329 248,80	614 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 277 023,77	1 057 797,48
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	12 282,18	11 190,85
Instituciones de Inversión Colectiva	1 264 741,59	1 046 355,58
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	251,05
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	61 736,49	5 905,57
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	551 575,11	464 649,14
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6 775 938,83</b>	<b>3 997 310,36</b>

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246006

## IMDI AZUL (Compartimento)

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

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>6 753 363,70</b>	<b>3 987 316,96</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	6 753 363,70	3 987 316,96
Capital	-	-
Partícipes	6 402 663,39	4 187 822,05
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	350 700,31	(200 505,09)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>22 575,13</b>	<b>9 993,40</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	14 816,87	7 513,40
Pasivos financieros	-	-
Derivados	7 758,26	2 480,00
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>6 775 938,83</b>	<b>3 997 310,36</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246007

## IMDI AZUL (Compartimento)

**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>1 231 887,80</b>	<b>320 777,39</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 231 887,80	320 777,39
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>266 159,41</b>	<b>-</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	266 159,41	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1 498 047,21</b>	<b>320 777,39</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246008

## IMDI AZUL (Compartimento)

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(48 349,15)</u>	<u>(33 131,50)</u>
Comisión de gestión	(42 713,33)	(28 602,30)
Comisión de depositario	(4 271,40)	(2 860,23)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	804,54	-
Otros	(2 168,96)	(1 668,97)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(48 349,15)</b>	<b>(33 131,50)</b>
Ingresos financieros	124 806,82	260,92
Gastos financieros	(952,98)	(3 904,35)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>163 587,60</u>	<u>(140 744,68)</u>
Por operaciones de la cartera interior	35 457,99	(9 771,22)
Por operaciones de la cartera exterior	128 129,61	(130 973,46)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(8 197,35)	4 222,48
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>119 805,37</u>	<u>(27 207,96)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	11 738,90	31,01
Resultados por operaciones de la cartera exterior	5 644,37	(7 335,76)
Resultados por operaciones con derivados	102 422,10	(21 497,74)
Otros	-	1 594,53
<b>Resultado financiero</b>	<b>399 049,46</b>	<b>(167 373,59)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>350 700,31</b>	<b>(200 505,09)</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>350 700,31</u></b>	<b><u>(200 505,09)</u></b>

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246009

## IMDI VERDE (Compartimento)

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

ACTIVO	2023	2022 (*)
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>8 228 724,59</b>	<b>7 311 101,84</b>
Deudores	69 393,37	37 324,24
Cartera de inversiones financieras	7 689 131,92	6 292 348,26
Cartera interior	4 455 508,09	3 346 478,00
Valores representativos de deuda	4 076 080,33	2 346 478,00
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	379 427,76	1 000 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 166 854,70	2 939 465,81
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	30 179,07	27 497,51
Instituciones de Inversión Colectiva	3 136 675,63	2 911 089,62
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	878,68
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	66 769,13	6 404,45
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	470 199,30	981 429,34
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8 228 724,59</b>	<b>7 311 101,84</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246010

## IMDI VERDE (Compartimento)

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>8 201 861,85</b>	<b>7 292 459,61</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	8 201 861,85	7 292 459,61
Capital	-	-
Partícipes	7 547 618,85	7 872 786,14
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	654 243,00	(580 326,53)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>26 862,74</b>	<b>18 642,23</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	18 004,23	13 682,23
Pasivos financieros	-	-
Derivados	8 858,51	4 960,00
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>8 228 724,59</b>	<b>7 311 101,84</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246011

## IMDI VERDE (Compartimento)

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

CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>1 489 268,61</b>	<b>828 590,88</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 489 268,61	828 590,88
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>221 762,08</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	221 762,08	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1 711 030,69</b>	<b>828 590,88</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246012

## IMDI VERDE (Compartimento)

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

	2023	2022 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(64 073,76)	(59 855,38)
Comisión de gestión	(53 242,92)	(52 829,93)
Comisión de depositario	(5 324,36)	(5 283,28)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(2 986,65)	-
Otros	(2 519,83)	(1 742,17)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(64 073,76)</b>	<b>(59 855,38)</b>
Ingresos financieros	111 121,88	1 082,76
Gastos financieros	(870,87)	(6 273,66)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	475 347,95	(450 855,19)
Por operaciones de la cartera interior	31 615,33	(8 481,15)
Por operaciones de la cartera exterior	443 732,62	(442 374,04)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 537,93)	146,91
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	134 255,73	(64 571,97)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	8 553,44	(0,68)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	35 045,37	(0,02)
Resultados por operaciones con derivados	90 656,92	(69 154,88)
Otros	-	4 583,61
<b>Resultado financiero</b>	<b>718 316,76</b>	<b>(520 471,15)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>654 243,00</b>	<b>(580 326,53)</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>654 243,00</b>	<b>(580 326,53)</b>

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246013

## IMDI OCRE (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

ACTIVO	2023	2022 (*)
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>3 452 651,82</b>	<b>3 960 027,38</b>
Deudores	32 123,90	53 156,03
Cartera de inversiones financieras	3 275 768,62	3 372 726,43
Cartera interior	1 195 318,43	1 351 132,08
Valores representativos de deuda	1 195 318,43	851 132,08
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	500 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 060 592,70	2 018 946,78
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	30 880,91	28 136,98
Instituciones de Inversión Colectiva	2 029 711,79	1 990 809,80
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	19 857,49	2 647,57
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	144 759,30	534 144,92
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3 452 651,82</b>	<b>3 960 027,38</b>

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246014

## IMDI OCRE (Compartimento)

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>3 440 616,86</b>	<b>3 946 323,69</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 440 616,86	3 946 323,69
Capital	-	-
Partícipes	3 022 081,75	4 394 458,21
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	418 535,11	(448 134,52)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>12 034,96</b>	<b>13 703,69</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	8 554,48	7 601,14
Pasivos financieros	-	-
Derivados	3 480,48	6 102,55
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>3 452 651,82</b>	<b>3 960 027,38</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246015

## IMDI OCRE (Compartimento)

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>624 096,50</b>	<b>623 191,32</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	624 096,50	623 191,32
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>171 247,12</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	171 247,12	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>795 343,62</b>	<b>623 191,32</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246016

## IMDI OCRE (Compartimento)

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(32 252,94)</u>	<u>(32 965,78)</u>
Comisión de gestión	(25 819,02)	(28 450,47)
Comisión de depositario	(2 581,91)	(2 845,93)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(1 430,79)	-
Otros	(2 421,22)	(1 669,38)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(32 252,94)</b>	<b>(32 965,78)</b>
Ingresos financieros	36 415,19	1 466,25
Gastos financieros	(657,69)	(3 190,25)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>296 380,68</u>	<u>(298 567,84)</u>
Por operaciones de la cartera interior	10 138,33	(2 774,87)
Por operaciones de la cartera exterior	286 242,35	(295 792,97)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(321,33)	11 338,47
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>118 971,20</u>	<u>(126 215,37)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	4 426,76	(267,70)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	34 681,88	-
Resultados por operaciones con derivados	79 862,56	(129 893,35)
Otros	-	3 945,68
<b>Resultado financiero</b>	<b>450 788,05</b>	<b>(415 168,74)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>418 535,11</b>	<b>(448 134,52)</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>418 535,11</u></b>	<b><u>(448 134,52)</u></b>

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246017

## IMDI ROJO (Compartimento)

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

ACTIVO	2023	2022 (*)
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>4 662 139,52</b>	<b>4 732 689,64</b>
Deudores	37 352,92	78 905,70
Cartera de inversiones financieras	4 410 562,57	3 806 715,96
Cartera interior	<b>682 202,68</b>	<b>693 068,05</b>
Valores representativos de deuda	436 282,28	146 068,05
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	245 920,40	547 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 718 464,95	3 113 137,46
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	30 354,53	27 657,38
Instituciones de Inversión Colectiva	3 688 110,42	3 085 480,08
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	9 894,94	510,45
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	214 224,03	847 067,98
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4 662 139,52</b>	<b>4 732 689,64</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246018

## IMDI ROJO (Compartimento)

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>4 646 424,33</b>	<b>4 714 409,88</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 646 424,33	4 714 409,88
Capital	-	-
Partícipes	4 011 204,34	5 328 819,65
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	635 219,99	(614 409,77)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>15 715,19</b>	<b>18 279,76</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	11 569,92	8 960,19
Pasivos financieros	-	-
Derivados	4 145,27	9 319,57
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>4 662 139,52</b>	<b>4 732 689,64</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246019

## IMDI ROJO (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>794 119,76</b>	<b>896 057,46</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	794 119,76	896 057,46
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>234 786,42</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	234 786,42	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1 028 906,18</b>	<b>896 057,46</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246020

## IMDI ROJO (Compartimento)

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<b>(40 704,73)</b>	<b>(36 226,41)</b>
Comisión de gestión	(32 422,93)	(31 413,25)
Comisión de depositario	(3 242,39)	(3 141,53)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(2 581,78)	-
Otros	(2 457,63)	(1 671,63)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(40 704,73)</b>	<b>(36 226,41)</b>
Ingresos financieros	23 637,68	871,60
Gastos financieros	(807,86)	(2 428,35)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	532 963,50	(491 226,12)
Por operaciones de la cartera interior	295,28	(249,45)
Por operaciones de la cartera exterior	532 668,22	(490 976,67)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(3 079,65)	14 390,84
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	123 211,05	(99 791,33)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 273,04	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	27 074,78	(0,01)
Resultados por operaciones con derivados	94 863,23	(103 598,85)
Otros	-	3 807,53
<b>Resultado financiero</b>	<b>675 924,72</b>	<b>(578 183,36)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>635 219,99</b>	<b>(614 409,77)</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>635 219,99</b>	<b>(614 409,77)</b>

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2023.

**IMDI FUNDS, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)



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



OP1246021

<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 058 698,41
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>2 058 698,41</b>

<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>	<b>Participes</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(Dividendo a cuenta)</b>	<b>Otro patrimonio atribuido</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022 (*)</b>	<b>21 783 886,05</b>	-	-	(1 843 375,91)	-	-	<b>19 940 510,14</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>21 783 886,05</b>	-	-	<b>(1 843 375,91)</b>	-	-	<b>19 940 510,14</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 058 698,41	-	-	2 058 698,41
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 843 375,91)	-	-	1 843 375,91	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	4 397 942,19	-	-	-	-	-	4 397 942,19
Reembolsos	(3 401 735,76)	-	-	-	-	-	(3 401 735,76)
Remanente de fusión	46 851,76	-	-	-	-	-	46 851,76
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>20 983 568,33</b>	-	-	<b>2 058 698,41</b>	-	-	<b>23 042 266,74</b>

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

IMDI FUNDS, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246022

Al 31 de diciembre de 2022 (\*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 843 375,91)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(1 843 375,91)</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021 (*)</b>	<b>19 394 649,03</b>	-	-	<b>1 893 418,20</b>	-	-	<b>21 288 067,23</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>19 394 649,03</b>	-	-	<b>1 893 418,20</b>	-	-	<b>21 288 067,23</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 843 375,91)	-	-	(1 843 375,91)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 893 418,20	-	-	(1 893 418,20)	-	-	-
Operaciones con partícipes	2 557 513,93	-	-	-	-	-	2 557 513,93
Suscripciones	(2 061 695,11)	-	-	-	-	-	(2 061 695,11)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022 (*)</b>	<b>21 783 886,05</b>	-	-	<b>(1 843 375,91)</b>	-	-	<b>19 940 510,14</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246023

## IMDI FUNDS, F.I.

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

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

IMDI Funds, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 30 de enero de 2017. 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 17 de marzo de 2017 con el número 5.139, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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.

Con fecha 17 de marzo de 2017 se inscribió en la C.N.M.V con la consideración de un Fondo por compartimentos, siendo este un fondo de inversión que, bajo un único reglamento de gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias carteras diferenciadas, los compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la de los otros compartimentos, y emite sus propias participaciones. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc. de los distintos compartimentos que integran el Fondo.

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del Fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo derivada de sus obligaciones tributarias.

En particular, el Fondo dispone de cuatro compartimentos denominados IMDI Azul, IMDI Verde, IMDI Rojo e IMDI Ocre.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246024

## IMDI FUNDS, F.I.

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

---

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. De acuerdo con la política de inversión definida, IMDI Azul, IMDI Verde, IMDI Ocre e IMDI Rojo se engloban dentro de "Renta Fija Mixta Internacional", "Renta Variable Mixta Internacional", "Renta Variable Mixta Internacional" y "Renta Variable Internacional", respectivamente.

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. Adicionalmente, se ha delegado la función de administración de este Fondo en Inversis Gestión, S.A., S.G.I.I.C.

Con fecha 28 de noviembre de 2022 el Consejo de Administración de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. aprobó la fusión por absorción del fondo Intermoney Retorno Absoluto, FI por el compartimento IMDI Azul.

Según los estados financieros del día 28 de febrero de 2023, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del fondo absorbido y el valor liquidativo del fondo absorbente. De este modo, cada partícipe de Intermoney Retorno Absoluto, F.I. recibió por cada una de sus participaciones 0,96122 participaciones del compartimento IMDI Azul, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, el compartimento IMDI Azul, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal todos los activos y pasivos de Intermoney Retorno Absoluto, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido Intermoney Retorno Absoluto, F.I.

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio del compartimento IMDI Azul, F.I., incluyó el "Remanente procedente de fusiones" que recogía, principalmente, los partícipes aportados por el Fondo absorbido y las reservas y los resultados de los ejercicios anteriores del mismo, así como el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión del Fondo absorbido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246025

**IMDI FUNDS, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

- El patrimonio mínimo del Fondo deberá situarse en 3.000.000 euros y el patrimonio mínimo de cada compartimento en 600.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- En el caso de fondos de inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el fondo sea inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.

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 pignorarse 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 los saldos diarios de su patrimonio, que debe



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



OP1246026

## IMDI FUNDS, F.I.

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

---

materializarse en efectivo, en las cuentas de efectivo a la vista en el Depositario, así como, en los repos sobre deuda pública a un día contratados con el Depositario.

- 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 y la normativa aplicable a los fondos de inversión la Sociedad Gestora puede percibir una comisión máxima de 2,25% sobre el patrimonio. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido para todos los compartimentos del Fondo de 0,70%.

Igualmente, el Folleto y otra documentación legal del Fondo, establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido para todos los compartimentos del Fondo del 0,07%.

En el ejercicio 2023 y 2022, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo y de sus compartimentos, comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En el ejercicio 2023 y 2022, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.

#### b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo y de sus compartimentos, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en los folletos registrados y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.



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



OP1246027

## IMDI FUNDS, F.I.

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

---

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo y de sus compartimentos, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

## 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 y de sus compartimentos, 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.<sup>a</sup>



OP1246028

## IMDI FUNDS, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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

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

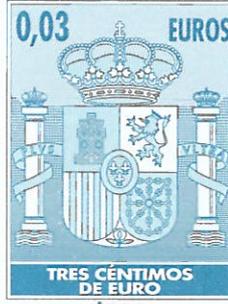
A efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en el balance de situación y en la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento IMDI Azul, F.I. no son comparables dado que los datos del ejercicio 2022 son previos a la fusión mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246029

## IMDI FUNDS, F.I.

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

---

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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

### 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 del Fondo y sus compartimentos 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 y de sus compartimentos 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246030

**IMDI FUNDS, F.I.**

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

---

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.

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.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246031

**IMDI FUNDS, F.I.**

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

---

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 y sus compartimentos mantienen 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, según el artículo 48. 1. j) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246032

**IMDI FUNDS, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

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 agregado del Fondo y de sus compartimentos 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>



OP1246033

## IMDI FUNDS, F.I.

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

(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 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, excepto permutas financieras

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246034

## IMDI FUNDS, F.I.

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

---

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

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

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

#### i) Moneda extranjera

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

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

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo y de sus compartimentos 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 "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo y de sus compartimentos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246035

**IMDI FUNDS, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo y de sus compartimentos, 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 del Fondo y de sus compartimentos 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".

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo. No obstante, si alguno de los compartimentos del Fondo finaliza el ejercicio con pérdidas fiscales, y el conjunto del Fondo compensa la totalidad o parte de las mismas, de las pérdidas fiscales que se compensan surgirá un crédito y débito recíprocos entre los compartimentos a los que les correspondan y los compartimentos que los compensen. Las pérdidas fiscales que no se hayan compensado por otros compartimentos, el compartimento al que corresponda las contabilizará, en el epígrafe de cuentas de orden "Pérdidas fiscales a compensar" del balance de dicho compartimento.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246036

## IMDI FUNDS, F.I.

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

(Expresada en euros)

La compensación entre compartimentos, en su caso, se realiza proporcionalmente a los resultados generados por cada uno de ellos dentro del ejercicio económico. En el caso de la existencia de pérdidas fiscales a compensar procedentes de ejercicios anteriores, se compensan primero las de mayor antigüedad.

Los créditos y débitos recíprocos, en su caso, se contabilizan en los epígrafes "Deudores" o "Acreedores" del balance de cada compartimento, según corresponda, contra el epígrafe "Impuesto sobre beneficio" de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada compartimento. Dichos créditos y débitos recíprocos deben liquidarse en el momento en el que el Fondo deba efectuar la liquidación del impuesto corriente y no más tarde del 30 de junio del siguiente ejercicio.

#### 4. Deudores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	199 719,41	185 879,29
Administraciones públicas deudoras	168,27	139,62
	<u>199 887,68</u>	<u>186 018,91</u>

El detalle de los deudores de los compartimentos del Fondo a 31 de diciembre de 2023, se desglosan tal y como sigue:

	IMDI AZUL F.I.	IMDI VERDE F.I.	IMDI OCRE F.I.	IMDI ROJO F.I.
Depósitos de garantía	60 952,53	69 347,39	32 111,27	37 308,22
Administraciones públicas deudoras	64,96	45,98	12,63	44,70
	<u>61 017,49</u>	<u>69 393,37</u>	<u>32 123,90</u>	<u>37 352,92</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246037

## IMDI FUNDS, F.I.

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

El detalle de los deudores de los compartimentos del Fondo a 31 de diciembre de 2022, se desglosan tal y como sigue:

	IMDI AZUL F.I.	IMDI VERDE F.I.	IMDI OCRE F.I.	IMDI ROJO F.I.
Depósitos de garantía	16 596,63	37 278,26	53 143,40	78 861,00
Administraciones públicas deudoras	36,31	45,98	12,63	44,70
	<u>16 632,94</u>	<u>37 324,24</u>	<u>53 156,03</u>	<u>78 905,70</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los depósitos en Banco Inversis S.A. para operar con derivados.

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

## 5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones públicas acreedoras	6 194,67	-
Otros	46 750,83	37 756,96
	<u>52 945,50</u>	<u>37 756,96</u>

El detalle de los acreedores de los compartimentos del Fondo al 31 de diciembre de 2023, se desglosan tal y como sigue:

	IMDI AZUL F.I.	IMDI VERDE F.I.	IMDI OCRE F.I.	IMDI ROJO F.I.
Administraciones públicas acreedoras	-	2 643,34	1 266,32	2 285,01
Otros	14 816,87	15 360,89	7 288,16	9 284,91
	<u>14 816,87</u>	<u>18 004,23</u>	<u>8 554,48</u>	<u>11 569,92</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246038

## IMDI FUNDS, F.I.

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

(Expresada en euros)

El detalle de los acreedores de los compartimentos del Fondo al 31 de diciembre de 2022, se desglosan tal y como sigue:

	IMDI AZUL F.I.	IMDI VERDE F.I.	IMDI OCRE F.I.	IMDI ROJO F.I.
Otros	<u>7 513,40</u>	<u>13 682,23</u>	<u>7 601,14</u>	<u>8 960,19</u>
	<b><u>7 513,40</u></b>	<b><u>13 682,23</u></b>	<b><u>7 601,14</u></b>	<b><u>8 960,19</u></b>

El capítulo “Administraciones públicas acreedoras” al 31 de diciembre de 2023 recoge el impuesto sobre beneficios del ejercicio 2023.

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

## 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023	2022
<b>Cartera de inversiones financieras</b>		
<b>Cartera interior</b>	<b><u>11 157 615,17</u></b>	<b><u>7 843 003,36</u></b>
Valores representativos de deuda	10 203 018,21	5 182 003,36
Depósitos en Entidades de Crédito	954 596,96	2 661 000,00
<b>Cartera exterior</b>	<b><u>10 222 936,12</u></b>	<b><u>9 129 347,53</u></b>
Instrumentos de patrimonio	103 696,69	94 482,72
Instituciones de Inversión Colectiva	10 119 239,43	9 033 735,08
Derivados	-	1 129,73
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b><u>158 258,05</u></b>	<b><u>15 468,04</u></b>
	<b><u>21 538 809,34</u></b>	<b><u>16 987 818,93</u></b>



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



OP1246039

## IMDI FUNDS, F.I.

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

El detalle de la cartera de inversiones financieras de los compartimentos del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 se desglosa tal y como sigue:

	IMDI AZUL F.I.	IMDI VERDE F.I.	IMDI OCRE F.I.	IMDI ROJO F.I.
<b>Cartera interior</b>	<b>4 824 585,97</b>	<b>4 455 508,09</b>	<b>1 195 318,43</b>	<b>682 202,68</b>
Valores representativos de deuda	4 495 337,17	4 076 080,33	1 195 318,43	436 282,28
Depósitos en Entidades de Crédito	329 248,80	379 427,76	-	245 920,40
<b>Cartera exterior</b>	<b>1 277 023,77</b>	<b>3 166 854,70</b>	<b>2 060 592,70</b>	<b>3 718 464,95</b>
Instrumentos de patrimonio	12 282,18	30 179,07	30 880,91	30 354,53
Instituciones de Inversión Colectiva	1 264 741,59	3 136 675,63	2 029 711,79	3 688 110,42
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>61 736,49</b>	<b>66 769,13</b>	<b>19 857,49</b>	<b>9 894,94</b>
	<b>6 163 346,23</b>	<b>7 689 131,92</b>	<b>3 275 768,62</b>	<b>4 410 562,57</b>

El detalle de la cartera de inversiones financieras de los compartimentos del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 se desglosa tal y como sigue:

	IMDI AZUL F.I.	IMDI VERDE F.I.	IMDI OCRE F.I.	IMDI ROJO F.I.
<b>Cartera interior</b>	<b>2 452 325,23</b>	<b>3 346 478,00</b>	<b>1 351 132,08</b>	<b>693 068,05</b>
Valores representativos de deuda	1 838 325,23	2 346 478,00	851 132,08	146 068,05
Depósitos en Entidades de Crédito	614 000,00	1 000 000,00	500 000,00	547 000,00
<b>Cartera exterior</b>	<b>1 057 797,48</b>	<b>2 939 465,81</b>	<b>2 018 946,78</b>	<b>3 113 137,46</b>
Instrumentos de patrimonio	11 190,85	27 497,51	28 136,98	27 657,38
Instituciones de Inversión Colectiva	1 046 355,58	2 911 089,62	1 990 809,80	3 085 480,08
Derivados	251,05	878,68	-	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>5 905,57</b>	<b>6 404,45</b>	<b>2 647,57</b>	<b>510,45</b>
	<b>3 516 028,28</b>	<b>6 292 348,26</b>	<b>3 372 726,43</b>	<b>3 806 715,96</b>

En los Anexos I, II, III, IV, V, VI, VII y VIII adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan las carteras de inversiones financieras y de derivados de IMDI Azul, IMDI Verde, IMDI Ocre e IMDI Rojo al 31 de diciembre de 2023, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246040

## IMDI FUNDS, F.I.

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

(Expresada en euros)

En los Anexos IX, X, XI, XII, XIII, XIV, XV y XVI adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan las carteras de inversiones financieras y de derivados de IMDI Azul, IMDI Verde, IMDI Ocre e IMDI Rojo al 31 de diciembre de 2022, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A., excepto los depósitos en entidades de crédito que se encuentran en Banco Caminos, S.A.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre del ejercicio 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cuentas en el Depositario</b>	<b>1 370 394,81</b>	<b>2 341 350,76</b>
Cuentas en euros	813 895,05	2 030 862,73
Cuentas en divisa	556 499,76	310 488,03
<b>Otras cuentas de tesorería</b>	<b>10 362,93</b>	<b>485 940,62</b>
Cuentas en euros	10 362,93	485 940,62
	<b>1 380 757,74</b>	<b>2 827 291,38</b>

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

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, recoge el saldo mantenido en Kutxabank, S.A. por importe de -1,60 euros, así como el saldo mantenido en Caixabank, S.A por importe de 10.366,09 euros, remuneradas a un tipo de interés fijo del 0,00%.

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2022 recogía el saldo mantenido en Banco Caminos por importe de 475.480,18 euros, así como el saldo mantenido en Caixabank, S.A por importe de 10.460,44 euros, remuneradas a un tipo de interés fijo en torno al -0,50% y 0%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246041

## IMDI FUNDS, F.I.

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

---

### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación a 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	IMDI AZUL F.I.	IMDI VERDE F.I.	IMDI OCRE F.I.	IMDI ROJO F.I.
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>6 753 363,70</u>	<u>8 201 861,85</u>	<u>3 440 616,86</u>	<u>4 646 424,33</u>
Número de participaciones emitidas	<u>641 942,67</u>	<u>689 211,40</u>	<u>262 738,35</u>	<u>324 445,13</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,52</u>	<u>11,90</u>	<u>13,10</u>	<u>14,32</u>
Número de partícipes	<u>153</u>	<u>124</u>	<u>77</u>	<u>154</u>

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

	IMDI AZUL F.I.	IMDI VERDE F.I.	IMDI OCRE F.I.	IMDI ROJO F.I.
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>3 987 316,96</u>	<u>7 292 459,61</u>	<u>3 946 323,69</u>	<u>4 714 409,88</u>
Número de participaciones emitidas	<u>401 448,56</u>	<u>667 085,34</u>	<u>337 554,90</u>	<u>377 782,32</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,93</u>	<u>10,93</u>	<u>11,69</u>	<u>12,48</u>
Número de partícipes	<u>53</u>	<u>125</u>	<u>79</u>	<u>156</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADOS UNIDOS



OP1246042

## IMDI FUNDS, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al cierre del ejercicio 2023 no existen participaciones significativas en el patrimonio del Fondo.

Al cierre del ejercicio 2022, un partícipe poseía participaciones que representaban el 25,27% de la cifra de patrimonio de IMDI Azul, así como participaciones que representaban el 21,12% de la cifra de patrimonio de IMDI Ocre, por lo que al poseer un porcentaje superior al 20% se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo para el ejercicio 2022:

2022	IMDI AZUL F.I.	IMDI VERDE F.I.	IMDI OCRE F.I.	IMDI ROJO F.I.
CIMD, SV, SA	25,27%	-	21,12%	-
	<u>25,27%</u>	<u>-</u>	<u>21,12%</u>	<u>-</u>

## 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos V, VI, VII y VIII adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de IMDI Azul, IMDI Verde, IMDI Ocre e IMDI Rojo al 31 de diciembre de 2023.

En los Anexos XIII, XIV, XV y XVI adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de IMDI Verde, IMDI Ocre e IMDI Rojo al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246043

**IMDI FUNDS, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

**10. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2023 y 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2023 se deducirá del epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246044

## IMDI FUNDS, F.I.

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

---

#### 11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo y de sus compartimentos 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.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 7 miles de euros y 4 miles de euros, respectivamente.

#### 12. Hechos posteriores

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246045

**IMDI FUNDS, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

IMDI AZUL, F.I. (Compartimento)

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



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



OP1246046

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,37 2024-12-06	EUR	459 562,50	1 002,23	459 857,02	294,52	ES0L02412069
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,66 2024-11-08	EUR	578 862,00	2 973,50	580 424,50	1 562,50	ES0L02411087
BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,50 2029-05-31	EUR	201 012,00	1 534,31	208 800,00	7 788,00	ES0000012M51
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,86 2024-10-04	EUR	674 044,00	6 114,87	675 979,13	1 935,13	ES0L02410048
BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,55 2033-10-31	EUR	197 660,00	1 218,69	209 318,64	11 658,64	ES0000012L78
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,88 2024-07-05	EUR	698 001,00	13 074,82	698 527,18	526,18	ES0L02407051
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,51 2024-06-07	EUR	193 240,00	3 797,15	193 074,85	(165,15)	ES0L02406079
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,29 2024-05-10	EUR	193 646,00	4 061,12	193 346,88	(299,12)	ES0L02405105
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,27 2024-04-12	EUR	426 100,40	9 959,47	425 499,73	(600,67)	ES0L02404124
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,39 2024-03-08	EUR	116 071,20	3 195,78	115 999,02	(72,18)	ES0L02403084
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,02 2024-02-09	EUR	135 902,20	3 652,92	135 819,28	(82,92)	ES0L02402094
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,99 2024-01-12	EUR	194 216,00	5 606,72	194 207,28	(8,72)	ES0L02401120
RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPANOL 1,40 2028-07-30	EUR	201 528,80	3 304,34	207 174,22	5 645,42	ES0000012B88
BONO BANCA MARCH SA 3,00 2025-11-17	EUR	199 550,00	857,87	197 309,44	(2 240,56)	ES0313040075
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>4 469 396,10</b>	<b>60 353,79</b>	<b>4 495 337,17</b>	<b>25 941,07</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITOS Banco Caminos 4,00 2024-11-22	EUR	329 248,80	1 382,70	329 248,80	-	
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>329 248,80</b>	<b>1 382,70</b>	<b>329 248,80</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>4 798 644,90</b>	<b>61 736,49</b>	<b>4 824 585,97</b>	<b>25 941,07</b>	

IMDI AZUL (Compartimento)

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246047

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>						
ACCIONES ETF Physical Gold	USD	7 487,71	-	12 282,18	4 794,47	JE00B1VS3770
PARTICIPACIONES Lyxor UCITS Euro Cor	EUR	137 048,45	-	140 195,07	3 146,62	LU1829219127
PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	58 370,38	-	58 275,53	(94,85)	LU1681045370
PARTICIPACIONES ETF Amundi S&P 500 U	EUR	63 038,08	-	107 269,47	44 231,39	LU1681049109
PARTICIPACIONES Amundi MSCI Japan UC	EUR	21 001,81	-	28 318,16	7 316,35	LU1602144732
PARTICIPACIONES ETF Lyxor Multi Uni	EUR	233 383,22	-	224 935,67	(8 447,55)	LU1650487413
PARTICIPACIONES ETF Ishares CORE	EUR	352,51	-	373,74	21,23	IE00BKM4GZ66
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	150 288,80	-	150 909,66	620,86	LU0290356954
PARTICIPACIONES ETF DBX Sovs Eurozon	EUR	107 537,39	-	104 571,96	(2 965,43)	LU0290356871
PARTICIPACIONES ETF Ishares Core Eu	USD	47 833,73	-	105 957,06	58 123,33	IE00B5BMR087
PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	EUR	231 437,76	-	262 985,22	31 547,46	IE00B4L5Y983
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	54 477,18	-	80 950,05	26 472,87	LU0274209237
<b>TOTAL Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>1 112 257,02</b>	-	<b>1 277 023,77</b>	<b>164 766,75</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 112 257,02</b>	-	<b>1 277 023,77</b>	<b>164 766,75</b>	

**IMDI VERDE (Compartimento)**

**Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,37 2024-12-06	EUR	338 625,00	738,48	338 842,02	217,02	ES0L02412069
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,66 2024-11-08	EUR	192 954,00	991,16	193 474,84	520,84	ES0L02411087
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,86 2024-10-04	EUR	192 584,00	1 747,10	193 136,90	552,90	ES0L02410048
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,56 2024-09-06	EUR	194 968,00	317,78	194 946,22	(21,78)	ES0L02409065
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,78 2024-09-06	EUR	96 368,00	1 133,01	96 498,99	130,99	ES0L02409065
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,70 2024-08-09	EUR	289 323,00	4 148,46	289 413,54	90,54	ES0L02408091
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,88 2024-07-05	EUR	336 966,00	6 311,98	337 220,02	254,02	ES0L02407051
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,51 2024-06-07	EUR	289 860,00	5 695,72	289 612,28	(247,72)	ES0L02406079
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,29 2024-05-10	EUR	193 646,00	4 061,12	193 346,88	(299,12)	ES0L02405105
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,39 2024-03-08	EUR	483 630,00	13 315,76	483 329,24	(300,76)	ES0L02403084
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,02 2024-02-09	EUR	407 706,60	10 958,72	407 457,88	(248,72)	ES0L02402094
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,99 2024-01-12	EUR	291 324,00	8 410,04	291 310,96	(13,04)	ES0L02401120
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,50 2029-05-31	EUR	251 265,00	1 917,89	260 999,99	9 734,99	ES0000012M51
BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,55 2033-10-31	EUR	247 075,00	1 523,35	261 648,32	14 573,32	ES0000012L78
BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,55 2033-10-31	EUR	238 170,40	3 905,13	244 842,25	6 671,85	ES0000012B88
RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPANOL 1,40 2028-07-30	EUR	4 044 465,00	65 175,70	4 076 080,33	31 615,33	
<b>TOTALES Deuda pública</b>						

Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses  
 DEPOSITOS Banco Caminos 4,00 2024-11-22  
**TOTAL Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses**

**TOTAL Cartera Interior**

EUR	379 427,76	1 593,43	379 427,76	-	
	<b>379 427,76</b>	<b>1 593,43</b>	<b>379 427,76</b>	-	
	<b>4 423 892,76</b>	<b>66 769,13</b>	<b>4 455 508,09</b>	<b>31 615,33</b>	



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



OP1246048

**IMDI VERDE (Compartimento)**

**Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>						
ACCIONES ETF Physical Gold	USD	18 461,44	-	30 179,07	11 717,63	JE00B1VS3770
PARTICIPACIONES Lyxor UCITS Euro Cor	EUR	111 542,87	-	115 624,80	4 081,93	LU1829219127
PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	277 494,58	-	281 309,06	3 814,48	LU1681045370
PARTICIPACIONES ETF Amundi S&P 500 U	EUR	203 131,93	-	288 749,07	85 617,14	LU1681049109
PARTICIPACIONES Amundi MSCI Japan UC	EUR	78 507,03	-	102 953,31	24 446,28	LU1602144732
PARTICIPACIONES ETF Lyxor Multi Uni	EUR	85 963,72	-	82 787,98	(3 175,74)	LU1650487413
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	209 230,45	-	207 451,53	(1 778,92)	LU0290356954
PARTICIPACIONES ETF Source S&P 500	USD	316 639,18	-	518 880,83	202 241,65	IE00B3YCGJ38
PARTICIPACIONES ETF Ishares Core Eu	USD	150 152,70	-	296 952,62	146 799,92	IE00B5BMR087
PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	EUR	665 287,72	-	1 011 633,48	346 345,76	IE00B4L5Y983
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	157 799,27	-	230 332,95	72 533,68	LU0274209237
<b>TOTAL Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>2 274 210,89</b>	<b>-</b>	<b>3 166 854,70</b>	<b>892 643,81</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 274 210,89</b>	<b>-</b>	<b>3 166 854,70</b>	<b>892 643,81</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246049

**IMDI OCRE (Compartimento)**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	Valor (Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,66 2024-11-08	EUR	96 477,00	495,57	96 737,43	260,43	ES0L02411087
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,86 2024-10-04	EUR	100 506,00	767,17	104 399,98	3 893,98	ES0000012M51
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,78 2024-09-06	EUR	192 584,00	1 747,10	193 136,90	552,90	ES0L02410048
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,70 2024-08-09	EUR	98 830,00	609,33	104 659,34	5 829,34	ES0000012L78
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,27 2024-04-12	EUR	48 184,00	566,48	48 249,52	65,52	ES0L02409065
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,39 2024-03-08	EUR	96 441,00	1 382,82	96 471,18	30,18	ES0L02408091
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,02 2024-02-09	EUR	193 682,00	4 527,07	193 408,93	(273,07)	ES0L02404124
BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,50 2029-05-31	EUR	193 452,00	5 326,31	193 331,69	(120,31)	ES0L02403084
BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,55 2033-10-31	EUR	165 024,10	4 435,64	164 923,46	(100,64)	ES0L02402094
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 185 180,10</b>	<b>19 857,49</b>	<b>1 195 318,43</b>	<b>10 138,33</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 185 180,10</b>	<b>19 857,49</b>	<b>1 195 318,43</b>	<b>10 138,33</b>	



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



OP1246050

IMDI OCRE (Compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246051

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>						
ACCIONES ETF Physical Gold	USD	18 935,26	-	30 880,91	11 946,65	JE00B1VS3770
PARTICIPACIONES Lyxor UCITS Euro Cor	EUR	53 513,62	-	55 788,97	2 275,35	LU1829219127
PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	196 112,56	-	202 149,73	6 037,17	LU1681045370
PARTICIPACIONES Amundi S&P 500 U	EUR	217 765,52	-	315 913,21	98 147,69	LU1681049109
PARTICIPACIONES Amundi MSCI Japan UC	EUR	66 264,89	-	87 354,32	21 089,43	LU1602144732
PARTICIPACIONES ETF Lyxor Multi Uni	EUR	28 517,97	-	27 434,14	(1 083,83)	LU1650487413
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	69 992,41	-	70 923,60	931,19	LU0290356954
PARTICIPACIONES ETF DBX Sovs Eurozon	EUR	32 475,69	-	31 503,54	(972,15)	LU0290356871
PARTICIPACIONES ETF Source S&P 500	USD	115 926,57	-	232 863,59	116 937,02	IE00B3YCGJ38
PARTICIPACIONES ETF Ishares Core Eu	USD	137 028,79	-	258 753,51	121 724,72	IE00B5BMR087
PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	EUR	412 153,90	-	574 421,58	162 267,68	IE00B4L5Y983
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	116 146,35	-	172 605,60	56 459,25	LU0274209237
<b>TOTAL Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>1 464 833,53</b>	-	<b>2 060 592,70</b>	<b>595 759,17</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 464 833,53</b>	-	<b>2 060 592,70</b>	<b>595 759,17</b>	

**IMDI ROJO (Compartimento)**

**Anexo IV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	Valor (Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,66 2024-11-08	EUR	144 715,50	743,37	145 106,13	390,63	ES0L02411087
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,02 2024-02-09	EUR	145 609,50	3 913,82	145 520,68	(88,82)	ES0L02402094
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,99 2024-01-12	EUR	145 662,00	4 205,03	145 655,47	(6,53)	ES0L02401120
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>435 987,00</b>	<b>8 862,22</b>	<b>436 282,28</b>	<b>295,28</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITOS Banco Caminos 4,00 2024-11-22	EUR	245 920,40	1 032,72	245 920,40	-	
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>245 920,40</b>	<b>1 032,72</b>	<b>245 920,40</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>681 907,40</b>	<b>9 894,94</b>	<b>682 202,68</b>	<b>295,28</b>	



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



OP1246052

IMDI ROJO (Compartimento)

Anexo IV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>						
ACCIONES ETF Physical Gold	USD	19 402,76	-	30 354,53	10 952	JE00B1VS3770
PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC	EUR	332 061,35	-	358 310,68	26 249	IE00BJ0KDDQ92
PARTICIPACIONES Lyxor UCITS Euro Cor	EUR	48 015,06	-	50 874,91	2 860	LU1829219127
PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	366 297,55	-	381 162,12	14 865	LU1681045370
PARTICIPACIONES ETF Amundi S&P 500 U	EUR	282 837,84	-	486 064,78	203 227	LU1681049109
PARTICIPACIONES Amundi MSCI Japan UC	EUR	103 903,36	-	133 911,30	30 008	LU1602144732
PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI EMU	EUR	114 584,54	-	159 210,10	44 626	LU1602144575
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	70 595,35	-	71 908,65	1 313	LU0290356954
PARTICIPACIONES ETF DBX Sovs Eurozon	EUR	25 010,18	-	24 246,18	(764,00)	LU0290356871
PARTICIPACIONES ETF Source S&P 500	USD	208 206,28	-	442 103,34	233 897	IE00B3YCGJ38
PARTICIPACIONES ETF Ishares Core Eu	USD	198 516,87	-	412 459,46	213 943	IE00B5BMR087
PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	EUR	552 643,43	-	854 270,10	301 627	IE00B4L5Y983
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	209 117,68	-	313 588,80	104 471	LU0274209237
<b>TOTAL Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>2 531 192,25</b>	<b>-</b>	<b>3 718 464,95</b>	<b>1 187 272,70</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 531 192,25</b>	<b>-</b>	<b>3 718 464,95</b>	<b>1 187 272,70</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246053

IMDI AZUL (Compartimento)

Anexo V. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246054

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO I.MSCIW TR 10	USD	262 985,78	271 057,16	2024/03/15
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	137 475,00	136 290,00	2024/03/15
FUTURO S&P500 50	USD	211 867,02	218 316,88	2024/03/15
FUTURO IT0005518128 100000	EUR	352 140,00	357 450,00	2024/03/08
FUTURO DE000BUZ007 100000	EUR	267 420,00	274 440,00	2024/03/08
<b>TOTAL Futuros comprados</b>		<b>1 231 887,80</b>	<b>1 257 554,04</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>1 231 887,80</b>	<b>1 257 554,04</b>	

**IMDI VERDE (Compartimento)**

**Anexo VI. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)



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



OP1246055

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO I.MSCIW TR 10	USD	441 163,15	451 761,93	2024/03/15
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	183 300,00	181 720,00	2024/03/15
FUTURO EUR/USD 62500	USD	245 255,46	250 815,29	2024/03/14
FUTURO IT0005518128 100000	EUR	352 130,00	357 450,00	2024/03/08
FUTURO DE000BU2Z007 100000	EUR	267 420,00	274 440,00	2024/03/08
<b>TOTAL Futuros comprados</b>		<b>1 489 268,61</b>	<b>1 516 187,22</b>	

**IMDI OCRE (Compartimento)**

**Anexo VII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)



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



OP1246056

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO I.MSCIW TR 10	USD	175 323,85	180 704,77	2024/03/15
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	137 475,00	136 290,00	2024/03/15
FUTURO EUR/USD 62500	USD	62 137,65	62 703,82	2024/03/14
FUTURO IT0005518128 100000	EUR	115 460,00	119 150,00	2024/03/08
FUTURO DE000BUZZ007 100000	EUR	133 700,00	137 220,00	2024/03/08
<b>TOTAL Futuros comprados</b>		<b>624 096,50</b>	<b>636 068,59</b>	

**IMDI ROJO (Compartimento)**

**Anexo VIII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)



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



OP1246057

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO I.MSCIW TR 10	USD	525 998,73	542 114,32	2024/03/15
FUTURO IT0005518128 100000	EUR	115 460,00	119 150,00	2024/03/08
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	91 350,00	90 860,00	2024/03/15
FUTURO EUR/USD 62500	USD	61 311,03	62 703,82	2024/03/14
<b>TOTAL Futuros comprados</b>		<b>794 119,76</b>	<b>814 828,14</b>	

IMDI AZUL, F.I. (Compartimento)

Anexo IX. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresada en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246058

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	Valor (Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,51 2023-12-08	EUR	268 290,00	419,10	267 703,15	(586,85)	ES0L02312087
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,52 2023-11-10	EUR	292 635,00	1 020,92	292 136,08	(498,92)	ES0L02311105
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,18 2023-10-06	EUR	220 212,00	1 121,94	219 236,31	(975,69)	ES0L02310065
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 1,56 2023-09-08	EUR	196 932,00	955,76	195 486,24	(1 445,76)	ES0L02309083
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,88 2023-08-11	EUR	138 783,40	473,37	137 302,03	(1 481,37)	ES0L02308119
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,72 2023-07-07	EUR	471 632,25	1 634,62	467 351,88	(4 280,37)	ES0L02307079
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,55 2023-03-10	EUR	119 523,60	354,42	119 285,58	(238,02)	ES0L02303102
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES -0,08 2023-02-10	EUR	140 088,20	(74,56)	139 823,96	(264,24)	ES0L02302104
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 848 096,45</b>	<b>5 905,57</b>	<b>1 838 325,23</b>	<b>(9 771,22)</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITOS Banco Caminos 2023-12-31	EUR	614 000,00	-	614 000,00	-	
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>614 000,00</b>	<b>-</b>	<b>614 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>2 462 096,45</b>	<b>5 905,57</b>	<b>2 452 325,23</b>	<b>(9 771,22)</b>	

IMDI AZUL (Compartimento)

Anexo IX. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresada en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246059

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>						
ACCIONES ETF Physical Gold	EUR	7 487,71	-	11 190,85	3 703,14	JE00B1VS3770
PARTICIPACIONES Lyxor UCITS Euro Cor	USD	72 540,24	-	67 044,31	(5 495,93)	LU1829219127
PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	58 370,38	-	55 034,13	(3 336,25)	LU1681045370
PARTICIPACIONES ETF Amundi S&P 500 U	EUR	63 038,08	-	87 450,36	24 412,28	LU1681049109
PARTICIPACIONES Amundi MSCI Japan UC	EUR	21 001,81	-	24 767,40	3 765,59	LU1602144732
PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI EMU	EUR	32 359,56	-	38 540,00	6 180,44	LU1602144575
PARTICIPACIONES ETF Lyxor Multi Uni	EUR	233 383,22	-	217 653,38	(15 729,84)	LU1650487413
PARTICIPACIONES ETF Ishares CORE	EUR	352,51	-	348,65	(3,86)	IE00BKM4GZ66
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	85 849,13	-	79 362,38	(6 486,75)	LU0290356954
PARTICIPACIONES ETF DBX Sovs Eurozon	EUR	107 537,39	-	101 059,60	(6 477,79)	LU0290356871
PARTICIPACIONES ETF Ishares Core Eu	EUR	47 833,73	-	86 211,09	38 377,36	IE00B5BMR087
PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	USD	231 437,76	-	218 924,17	(12 513,59)	IE00B4L5Y983
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	54 477,18	-	69 960,11	15 482,93	LU0274209237
<b>TOTAL Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>1 015 668,70</b>	-	<b>1 057 546,43</b>	<b>41 877,73</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 015 668,70</b>	-	<b>1 057 546,43</b>	<b>41 877,73</b>	

**IMDI VERDE (Compartimento)**

**Anexo X. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,51 2023-12-08	EUR	341 460,00	533,40	340 713,10	(746,90)	ES0L02312087
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,52 2023-11-10	EUR	341 407,50	1 191,06	340 825,44	(582,06)	ES0L02311105
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,18 2023-10-06	EUR	195 744,00	997,29	194 876,71	(867,29)	ES0L02310065
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 1,56 2023-09-08	EUR	344 631,00	1 672,60	342 100,90	(2 530,10)	ES0L02309083
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,72 2023-07-07	EUR	218 440,20	756,95	216 457,85	(1 982,35)	ES0L02307079
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,55 2023-03-10	EUR	498 015,00	1 476,83	497 023,17	(991,83)	ES0L02303102
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES -0,08 2023-02-10	EUR	415 261,45	(223,68)	414 480,83	(780,62)	ES0L02302104
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>2 354 959,15</b>	<b>6 404,45</b>	<b>2 346 478,00</b>	<b>(8 481,15)</b>	

Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses

DEPOSITOS BANCO CAMINOS 2023-12-31

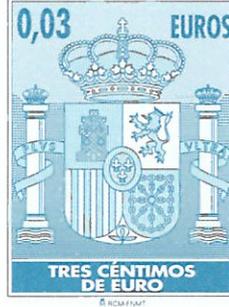
TOTAL Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses

TOTAL Cartera Interior

EUR	1 000 000,00	-	1 000 000,00	-
	<b>1 000 000,00</b>	-	<b>1 000 000,00</b>	-
	<b>3 354 959,15</b>	<b>6 404,45</b>	<b>3 346 478,00</b>	<b>(8 481,15)</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246060

**IMDI VERDE (Compartimento)**

**Anexo X. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>						
ACCIONES ETF Physical Gold	EUR	18 461,44	-	27 497,51	9 036,07	JE00B1VS3770
PARTICIPACIONES ETF Lyxor Eurstx600	EUR	88 462,58	-	101 197,80	12 735,22	LU0908500753
PARTICIPACIONES Lyxor UCITS Euro Cor	EUR	36 811,63	-	33 994,30	(2 817,33)	LU1829219127
PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	355 227,88	-	340 080,86	(15 147,02)	LU1681045370
PARTICIPACIONES ETF Amundi S&P 500 U	EUR	88 539,68	-	134 850,71	46 311,03	LU1681049109
PARTICIPACIONES Amundi MSCI Japan UC	EUR	78 507,03	-	90 044,18	11 537,15	LU1602144732
PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI EMU	EUR	137 297,75	-	168 730,00	31 432,25	LU1602144575
PARTICIPACIONES ETF Lyxor Multi Uni	EUR	85 963,72	-	80 107,72	(5 856,00)	LU1650487413
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	USD	134 591,80	-	122 871,63	(11 720,17)	LU0290356954
PARTICIPACIONES ETF Source S&P 500	USD	316 639,18	-	421 313,78	104 674,60	IE00B3YCGJ38
PARTICIPACIONES ETF Ishares Core Eu	EUR	150 152,70	-	241 613,05	91 460,35	IE00B5BMR087
PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	EUR	665 287,72	-	842 142,44	176 854,72	IE00B4L5Y983
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	USD	264 879,36	-	334 143,15	69 263,79	LU0274209237
<b>TOTAL Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>2 420 822,47</b>	-	<b>2 938 587,13</b>	<b>517 764,66</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 420 822,47</b>	-	<b>2 938 587,13</b>	<b>517 764,66</b>	



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



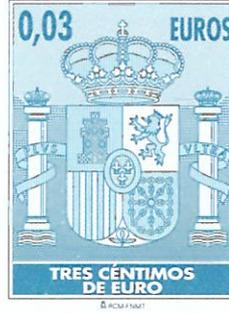
OP1246061

IMDI OCRE (Compartimento)

Anexo XI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresada en euros)



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



OP1246062

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,52 2023-11-10	EUR	195 090,00	680,62	194 757,38	(332,62)	ES0L02311105
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,18 2023-10-06	EUR	146 808,00	748,00	146 157,50	(650,50)	ES0L02310065
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 1,56 2023-09-08	USD	147 699,00	716,81	146 614,69	(1 084,31)	ES0L02309083
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,55 2023-03-10	EUR	199 206,00	590,68	198 809,32	(396,68)	ES0L02303102
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES -0,08 2023-02-10	EUR	165 103,95	(88,54)	164 793,19	(310,76)	ES0L02302104
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>853 906,95</b>	<b>2 647,57</b>	<b>851 132,08</b>	<b>(2 774,87)</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITOS Banco Caminos 2023-12-31	EUR	500 000,00	-	500 000,00	-	
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>500 000,00</b>	<b>-</b>	<b>500 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 353 906,95</b>	<b>2 647,57</b>	<b>1 351 132,08</b>	<b>(2 774,87)</b>	

IMDI OCRE (Compartimento)

Anexo XI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresada en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246063

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>						
ACCIONES ETF Physical Gold	EUR	18 935,26	-	28 136,98	9 201,72	JE00B1VS3770
PARTICIPACIONES Lyxor UCITS Euro Cor	EUR	12 586,52	-	11 601,23	(985,29)	LU1829219127
PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	257 503,10	-	250 666,42	(6 836,68)	LU1681045370
PARTICIPACIONES ETF Amundi S&P 500 U	EUR	112 193,02	-	164 911,78	52 718,76	LU1681049109
PARTICIPACIONES Amundi MSCI Japan UC	EUR	66 264,89	-	76 401,12	10 136,23	LU1602144732
PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI EMU	USD	121 268,78	-	145 465,00	24 196,22	LU1602144575
PARTICIPACIONES ETF Lyxor Multi Uni	USD	28 517,97	-	26 545,96	(1 972,01)	LU1650487413
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	29 161,49	-	26 889,84	(2 271,65)	LU0290356954
PARTICIPACIONES ETF DBX Sovs Eurozon	EUR	32 475,69	-	30 445,40	(2 030,29)	LU0290356871
PARTICIPACIONES ETF Source S&P 500	GBP	115 926,57	-	189 077,40	73 150,83	IE00B3YCGJ38
PARTICIPACIONES ETF Ishares Core Eu	USD	102 100,92	-	179 822,27	77 721,35	IE00B5BMR087
PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	EUR	572 695,02	-	664 442,03	91 747,01	IE00B4L5Y983
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	174 829,07	-	224 541,35	49 712,28	LU0274209237
<b>TOTAL Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>1 644 458,30</b>	-	<b>2 018 946,78</b>	<b>374 488,48</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 644 458,30</b>	-	<b>2 018 946,78</b>	<b>374 488,48</b>	

**IMDI ROJO (Compartimento)**

**Anexo XII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,52 2023-11-10	EUR	146 317,50	510,45	146 068,05	(249,45)	ES0L02311105
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>146 317,50</b>	<b>510,45</b>	<b>146 068,05</b>	<b>(249,45)</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITOS Banco Caminos 2023-12-31	EUR	547 000,00	-	547 000,00	-	
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>547 000,00</b>	<b>-</b>	<b>547 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>693 317,50</b>	<b>510,45</b>	<b>693 068,05</b>	<b>(249,45)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246064

**IMDI ROJO (Compartimento)**

**Anexo XII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>						
ACCIONES ETF Physical Gold	EUR	19 402,76	-	27 657,38	8 254,62	JE00B1VS3770
PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	412 876,75	-	405 734,64	(7 142,11)	LU1681045370
PARTICIPACIONES ETF Amundi S&P 500 U	EUR	282 837,84	-	396 259,44	113 421,60	LU1681049109
PARTICIPACIONES Amundi MSCI Japan UC	EUR	103 903,36	-	117 120,41	13 217,05	LU1602144732
PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI EMU	EUR	223 023,54	-	264 375,00	41 351,46	LU1602144575
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	USD	22 776,24	-	20 914,32	(1 861,92)	LU0290356954
PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	USD	59 308,48	-	66 405,27	7 096,79	FR0010261198
PARTICIPACIONES ETF DBX Sovs Eurozon	EUR	25 010,18	-	23 431,80	(1 578,38)	LU0290356871
PARTICIPACIONES ETF Source S&P 500	EUR	208 206,28	-	358 973,04	150 766,76	IE00B3YCGJ38
PARTICIPACIONES ETF Ishares Core Eu	EUR	198 516,87	-	335 594,24	137 077,37	IE00B5BMR087
PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	GBP	552 643,43	-	711 144,03	158 500,60	IE00B4L5Y983
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	USD	297 476,49	-	385 527,89	88 051,40	LU0274209237
<b>TOTAL Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>2 405 982,22</b>	<b>-</b>	<b>3 113 137,46</b>	<b>707 155,24</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 405 982,22</b>	<b>-</b>	<b>3 113 137,46</b>	<b>707 155,24</b>	



CLASE 8.ª



OP1246065

IMDI AZUL (Compartimento)

Anexo XIII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022  
(Expresada en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246066

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	78 530,00	75 700,00	2023/03/17
FUTURO EUR/USD 62500	USD	124 877,39	125 572,16	2023/03/14
FUTURO 100000	EUR	117 370,00	108 920,00	2023/03/08
<b>TOTAL Futuros comprados</b>		<b>320 777,39</b>	<b>310 192,16</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>320 777,39</b>	<b>310 192,16</b>	

**IMDI VERDE (Compartimento)**

**Anexo XIV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	157 060,00	151 400,00	2023/03/17
FUTURO EUR/USD 62500	USD	437 070,88	439 502,57	2023/03/14
FUTURO 100000	EUR	234 460,00	217 840,00	2023/03/08
<b>TOTAL Futuros comprados</b>		<b>828 590,88</b>	<b>808 742,57</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>828 590,88</b>	<b>808 742,57</b>	



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



OP1246067

**IMDI OCRE (Compartimento)**

**Anexo XV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
BOLSA DE VALORES



OP1246068

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO I.MSCIW TR 10	USD	388 066,32	374 591,31	2023/03/17
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	117 795,00	113 550,00	2023/03/17
FUTURO 100000	EUR	117 330,00	108 920,00	2023/03/08
<b>TOTAL Futuros comprados</b>		<b>623 191,32</b>	<b>597 061,31</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>623 191,32</b>	<b>597 061,31</b>	

**IMDI ROJO (Compartimento)**

**Anexo XVI. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO I.MSCIW TR 10	USD	543 227,46	524 427,84	2023/03/17
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	235 590,00	227 100,00	2023/03/17
FUTURO 100000	EUR	117 240,00	108 920,00	2023/03/08
<b>TOTAL Futuros comprados</b>		<b>896 057,46</b>	<b>860 447,84</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>896 057,46</b>	<b>860 447,84</b>	



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



OP1246069



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246070

**IMDI FUNDS, F.I.**

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

---

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

IMDI Funds FI es un fondo con cuatro compartimentos perfilados por riesgo y diversificados tanto internacionalmente como por clase de activo, que pone el énfasis en la eficiencia.

#### **IMDI FUNDS FI/ IMDI Azul**

IMDI Azul es un compartimento de renta fija mixta internacional, con un porcentaje de renta variable, diversificada internacionalmente, que oscilará entre el 0% y el 30%, con un nivel de referencia en el 15%. La gestión es activa y tiene como uno de sus objetivos mantener la volatilidad por debajo del 5%. A lo largo del año 2023 el apartado de renta variable se ha invertido fundamentalmente a través de ETF y futuros, se ha reducido significativamente la posición en liquidez y se ha mantenido una cobertura activa de las posiciones en dólar de entre el 45% y el 70%. La duración media del fondo se ha incrementado paulatinamente hasta niveles cercanos a los 2 años.

El compartimento ha tenido una rentabilidad del 5,92% en el año 2023, frente al 6,93% del índice de referencia. La volatilidad del compartimento a lo largo del año ha sido del 2,28%, frente al 2,84% del índice de referencia.

El compartimento ha acabado el año 2023 con un patrimonio de 6,7 millones de euros, frente a los 4 millones de euros de cierre del 2022. El 23 de febrero de 2023 el compartimento se fusiona finalmente con Intermoney Retorno Absoluto FI (2,6 millones de euros).

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

Los mercados norteamericanos, tras las fuertes pérdidas del año anterior, han vuelto a convertirse en 2023 en soporte de los índices mundiales, liderados por el Nasdaq 100 que concentra los principales valores tecnológicos y acumulaba una impresionante ganancia del 44,5%, recuperando las pérdidas del año anterior. En Europa, el MSCI Europe finalizaba el año con un 12,73% de rentabilidad. Por el contrario, las bolsas chinas han concentrado las pérdidas en el año, reflejando una recuperación menos brillante de lo esperado de su economía, con el CSI300 retrocediendo un -14%.

En cuanto a la renta fija, no solo ha frenado la caída de precios del año anterior, sino que ha rebotado con fuerza. Entre los principales activos, el Bono a 10 años de EEUU subió de manera moderada pero prácticamente continua desde el 3,8% a inicios del año hasta máximos del 5% en octubre, acumulando pérdidas superiores al 8% en algunos



CLASE 8.<sup>a</sup>

ESPAÑA



OP1246071

## IMDI FUNDS, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

momentos del ejercicio, pero corrigiéndolas aceleradamente para situarse a finales de diciembre en el 3,80%. En Europa, la subida de los rendimientos del bono alemán a 10 años fue más contenida en 2023 como reflejo del menor dinamismo de la economía europea y los temores de mayor enfriamiento en el último trimestre. El Bund iniciaba el año con tipos cercanos al 2,4% y subía hasta el 2,7% a comienzos de marzo para posteriormente recortar hasta niveles por debajo del 2% a finales de año.

#### IMDI FUNDS FI/ IMDI Verde

IMDI Verde es un compartimento de renta variable mixta internacional, con un porcentaje de renta variable, diversificada internacionalmente, que oscilará entre el 20% y el 60%, con un nivel de referencia en el 40%. La gestión es activa y tiene como uno de sus objetivos mantener la volatilidad por debajo del 10%. A lo largo del año 2023 el apartado de renta variable se ha invertido a través de ETF y futuros y se ha reducido significativamente la posición en liquidez.

A lo largo del año se ha mantenido una cobertura del dólar de las posiciones en renta variable de EEUU de entre el 35% y el 55% de la posición. La duración media del fondo se ha incrementado paulatinamente hasta niveles cercanos a 1,6 años.

El compartimento ha tenido una rentabilidad del 8,86% en el año 2023, frente al 10,2% del índice de referencia. La volatilidad del compartimento a lo largo del año ha sido del 4,48% frente al 4,44% del índice de referencia.

El compartimento ha acabado el año 2023 con un patrimonio de 8,2 millones de euros, frente a los 7,3 millones de euros de cierre del 2022.

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

Los mercados norteamericanos, tras las fuertes pérdidas del año anterior, han vuelto a convertirse en 2023 en soporte de los índices mundiales, liderados por el Nasdaq 100 que concentra los principales valores tecnológicos y acumulaba una impresionante ganancia del 44,5%, recuperando las pérdidas del año anterior. En Europa, el MSCI Europe finalizaba el año con un 12,73% de rentabilidad. Por el contrario, las bolsas chinas han concentrado las pérdidas en el año, reflejando una recuperación menos brillante de lo esperado de su economía, con el CSI300 retrocediendo un -14%.

En cuanto a la renta fija, no solo ha frenado la caída de precios del año anterior, sino que ha rebotado con fuerza. Entre los principales activos, el Bono a 10 años de EEUU subió de manera moderada pero prácticamente continua desde el 3,8% a inicios del año hasta



CLASE 8.<sup>a</sup>

ESTADOS UNIDOS



OP1246072

## IMDI FUNDS, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

máximos del 5% en octubre, acumulando pérdidas superiores al 8% en algunos momentos del ejercicio, pero corrigiéndolas aceleradamente para situarse a finales de diciembre en el 3,80%. En Europa, la subida de los rendimientos del bono alemán a 10 años fue más contenida en 2023 como reflejo del menor dinamismo de la economía europea y los temores de mayor enfriamiento en el último trimestre. El Bund iniciaba el año con tipos cercanos al 2,4% y subía hasta el 2,7% a comienzos de marzo para posteriormente recortar hasta niveles por debajo del 2% a finales de año.

#### IMDI FUNDS FI/ IMDI Ocre

IMDI Ocre es un compartimento de renta variable mixta internacional, con un porcentaje de renta variable, diversificada internacionalmente, que oscilará entre el 40% y el 80%, con un nivel de referencia en el 60%. La gestión es activa y tiene como uno de sus objetivos mantener la volatilidad por debajo del 15%. A lo largo del año 2023 el apartado de renta variable se ha invertido a través de ETF y futuros y se ha reducido significativamente la posición en liquidez.

A lo largo del año se ha mantenido una cobertura del dólar de las posiciones en renta variable de EEUU de entre el 35% y el 55% de la posición. La duración media del fondo se ha incrementado paulatinamente hasta niveles cercanos a 1,3 años.

El compartimento ha tenido una rentabilidad del 12,01% en el año 2023, frente al 12,81% del índice de referencia. La volatilidad del compartimento a lo largo del año ha sido del 6,75% frente al 6,26% del índice de referencia.

El compartimento ha acabado el año 2023 con un patrimonio de 3,4 millones de euros, frente a los 3,9 millones de euros de cierre del 2022.

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

Los mercados norteamericanos, tras las fuertes pérdidas del año anterior, han vuelto a convertirse en 2023 en soporte de los índices mundiales, liderados por el Nasdaq 100 que concentra los principales valores tecnológicos y acumulaba una impresionante ganancia del 44,5%, recuperando las pérdidas del año anterior. En Europa, el MSCI Europe finalizaba el año con un 12,73% de rentabilidad. Por el contrario, las bolsas chinas han concentrado las pérdidas en el año, reflejando una recuperación menos brillante de lo esperado de su economía, con el CSI300 retrocediendo un -14%.

En cuanto a la renta fija, no solo ha frenado la caída de precios del año anterior, sino que ha rebotado con fuerza. Entre los principales activos, el Bono a 10 años de EEUU subió



CLASE 8.<sup>a</sup>

0,03 EUROS



OP1246073

## IMDI FUNDS, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

de manera moderada pero prácticamente continua desde el 3,8% a inicios del año hasta máximos del 5% en octubre, acumulando pérdidas superiores al 8% en algunos momentos del ejercicio, pero corrigiéndolas aceleradamente para situarse a finales de diciembre en el 3,80%. En Europa, la subida de los rendimientos del bono alemán a 10 años fue más contenida en 2023 como reflejo del menor dinamismo de la economía europea y los temores de mayor enfriamiento en el último trimestre. El Bund iniciaba el año con tipos cercanos al 2,4% y subía hasta el 2,7% a comienzos de marzo para posteriormente recortar hasta niveles por debajo del 2% a finales de año.

#### IMDI FUNDS FI / IMDI Rojo

IMDI Rojo es un compartimento de renta variable mixta internacional, con un porcentaje de renta variable, diversificada internacionalmente, que oscilará entre el 60% y el 100%, con un nivel de referencia en el 80%. La gestión es activa y tiene como uno de sus objetivos mantener la volatilidad por debajo del 25%. A lo largo del año 2023 el apartado de renta variable se ha invertido a través de ETF y futuros y se ha reducido significativamente la posición en liquidez.

A lo largo del año se ha mantenido una cobertura del dólar de las posiciones en renta variable de EEUU de entre el 30% y el 50% de la posición. La duración media del fondo se ha incrementado paulatinamente hasta niveles cercanos a 0,4 años.

El compartimento ha tenido una rentabilidad del 14,76% en el año, frente al 15,43% del índice de referencia. La volatilidad del compartimento a lo largo del año ha sido del 9,08% frente al 8,22% del índice de referencia.

El compartimento ha acabado el año 2023 con un patrimonio de 4,6 millones de euros, frente a los 4,7 millones de euros de cierre del 2022.

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

Los mercados norteamericanos, tras las fuertes pérdidas del año anterior, han vuelto a convertirse en 2023 en soporte de los índices mundiales, liderados por el Nasdaq 100 que concentra los principales valores tecnológicos y acumulaba una impresionante ganancia del 44,5%, recuperando las pérdidas del año anterior. En Europa, el MSCI Europe finalizaba el año con un 12,73% de rentabilidad. Por el contrario, las bolsas chinas han concentrado las pérdidas en el año, reflejando una recuperación menos brillante de lo esperado de su economía, con el CSI300 retrocediendo un -14%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246074

**IMDI FUNDS, F.I.**

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

---

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

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 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 2023 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.<sup>a</sup>



OP1246075

**IMDI FUNDS, F.I.**

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

---

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

Durante el ejercicio 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

### **Acciones propias**

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

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246224

**IMDI FUNDS, F.I.**

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

---

Reunidos los Administradores de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 8 de marzo de 2024, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 de IMDI Funds, 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 0P1246001 AI 0P1246069 Del 0P1246070 AI 0P1246075
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0P1246076 AI 0P1246144 Del 0P1246145 AI 0P1246150

D. Iñigo Trincado Boville  
Presidente

D. Rafael Bunzl Csonka  
Consejero

Dña. Beatriz Senís Gilmartín  
Consejero