

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

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025  
Informe de gestión



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

A los partícipes de 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 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

## Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

### **Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos**

Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, comparando la respuesta recibida con los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

### **Valoración de la cartera**

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han identificado diferencias significativas.

---

## Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

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

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

---

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

  
Pedro Collantes Morales (23395)

23 de abril de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/11531  
SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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



CLASE 8.ª



OP1351343

## IMDI FUNDS, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2025</b>	<b>2024(*)</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>25 190 087,12</b>	<b>22 812 663,95</b>
Deudores	176 876,98	136 895,83
Cartera de inversiones financieras	23 430 713,83	21 190 500,67
Cartera interior	10 404 877,10	9 385 235,19
Valores representativos de deuda	9 439 784,23	8 678 511,58
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	965 092,87	706 723,61
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	12 888 479,90	11 673 111,94
Valores representativos de deuda	595 548,36	-
Instrumentos de patrimonio	316 996,51	139 041,69
Instituciones de Inversión Colectiva	11 975 935,03	11 534 070,25
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	137 356,83	132 153,54
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 582 496,31	1 485 267,45
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>25 190 087,12</b>	<b>22 812 663,95</b>

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



CLASE 8.ª



OP1351344

## IMDI FUNDS, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2025</b>	<b>2024 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>25 121 958,35</b>	<b>22 741 255,64</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	25 121 958,35	22 741 255,64
Capital	-	-
Partícipes	23 753 427,40	20 461 860,93
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 368 530,95	2 279 394,71
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>68 128,77</b>	<b>71 408,31</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	65 157,01	66 962,13
Pasivos financieros	-	-
Derivados	2 971,76	4 446,18
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>25 190 087,12</b>	<b>22 812 663,95</b>

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



CLASE 8.ª



OP1351345

**IMDI FUNDS, F.I.**

**Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2025</b>	<b>2024 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>3 777 218,64</b>	<b>3 838 428,65</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 777 218,64	3 838 428,65
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>3 777 218,64</b>	<b>3 838 428,65</b>

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



OP1351346

CLASE 8.ª

## IMDI FUNDS, F.I.

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

(Expresado en euros)

	2025	2024 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(198 189,13)	(196 498,06)
Comisión de gestión	(169 387,76)	(153 766,91)
Comisión de depositario	(16 938,88)	(15 376,60)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	(15 464,07)
Otros	(11 862,49)	(11 890,48)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(198 189,13)</b>	<b>(196 498,06)</b>
Ingresos financieros	296 918,84	352 484,56
Gastos financieros	(2 926,29)	(3 089,54)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 074 597,44	1 918 702,07
Por operaciones de la cartera interior	(15 320,71)	15 436,37
Por operaciones de la cartera exterior	1 089 918,15	1 903 265,70
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(35 056,12)	32 136,48
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	246 995,06	175 659,20
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(13 488,93)	(5 262,27)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(23 045,54)	150 630,10
Resultados por operaciones con derivados	283 529,53	30 291,37
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>1 580 528,93</b>	<b>2 475 892,77</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 382 339,80</b>	<b>2 279 394,71</b>
Impuesto sobre beneficios	(13 808,85)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1 368 530,95</b>	<b>2 279 394,71</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 2025.



CLASE 8.ª



OP1351347

## IMDI AZUL (Compartimento)

### Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

ACTIVO	2025	2024 (*)
<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>6 159 214,81</b>	<b>5 362 745,10</b>
Deudores	46 091,99	32 204,39
Cartera de inversiones financieras	5 660 190,70	4 884 255,76
Cartera interior	4 059 883,11	3 507 447,17
Valores representativos de deuda	3 822 649,54	3 322 404,93
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	237 233,57	185 042,24
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 548 979,59	1 338 168,14
Valores representativos de deuda	198 516,12	-
Instrumentos de patrimonio	33 744,79	16 468,56
Instituciones de Inversión Colectiva	1 316 718,68	1 321 699,58
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	51 328,00	38 640,45
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	452 932,12	446 284,95
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6 159 214,81</b>	<b>5 362 745,10</b>

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



CLASE 8.ª



OP1351348

## IMDI AZUL (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2025</b>	<b>2024 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>6 146 708,35</b>	<b>5 350 733,53</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	6 146 708,35	5 350 733,53
Capital	-	-
Partícipes	5 972 089,85	5 055 031,85
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	174 618,50	295 701,68
(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>12 506,46</b>	<b>12 011,57</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	10 303,58	10 900,78
Pasivos financieros	-	-
Derivados	2 202,88	1 110,79
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>6 159 214,81</b>	<b>5 362 745,10</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1351349

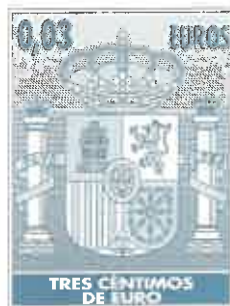
### IMDI AZUL (Compartimento)

**Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2025</b>	<b>2024 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>833 298,66</b>	<b>937 100,11</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	833 298,66	937 100,11
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>833 298,66</b>	<b>937 100,11</b>

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



OP1351350

CLASE 8.ª

**IMDI AZUL (Compartimento)****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**  
(Expresada en euros)

	2025	2024 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(46 578,18)	(47 467,36)
Comisión de gestión	(42 001,14)	(38 008,39)
Comisión de depositario	(4 200,13)	(3 800,87)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	(3 222,03)
Otros	(376,91)	(2 436,07)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(46 578,18)</b>	<b>(47 467,36)</b>
Ingresos financieros	110 168,35	134 453,79
Gastos financieros	(788,73)	(763,27)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	85 367,78	140 257,07
Por operaciones de la cartera interior	(6 437,87)	5 848,48
Por operaciones de la cartera exterior	91 805,65	134 408,59
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(15 405,55)	9 334,98
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	43 589,42	59 886,47
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(3 807,12)	(3 588,11)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(3 357,24)	23 918,41
Resultados por operaciones con derivados	50 753,78	39 556,17
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>222 931,27</b>	<b>343 169,04</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>176 353,09</b>	<b>295 701,68</b>
Impuesto sobre beneficios	(1 734,59)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>174 618,50</b>	<b>295 701,68</b>

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



OP1351351

CLASE 8.ª

**IMDI VERDE (Compartimento)****Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2025</b>	<b>2024 (*)</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>9 561 817,89</b>	<b>8 536 038,45</b>
Deudores	62 798,38	49 252,91
Cartera de inversiones financieras	9 043 838,29	7 987 629,99
Cartera interior	4 667 004,13	4 188 955,89
Valores representativos de deuda	4 270 674,46	3 797 264,76
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	396 329,67	391 691,13
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 311 968,27	3 730 861,99
Valores representativos de deuda	297 774,19	-
Instrumentos de patrimonio	102 938,65	40 465,60
Instituciones de Inversión Colectiva	3 911 255,43	3 690 396,39
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	64 865,89	67 812,11
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	455 181,22	499 155,55
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9 561 817,89</b>	<b>8 536 038,45</b>

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



CLASE 8.ª



OP1351352

## IMDI VERDE (Compartimento)

### Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2025</b>	<b>2024 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>9 535 917,80</b>	<b>8 509 297,28</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9 535 917,80	8 509 297,28
Capital	-	-
Partícipes	9 073 625,06	7 733 075,51
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	462 292,74	776 221,77
(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>25 900,09</b>	<b>26 741,17</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	25 538,26	24 945,19
Pasivos financieros	-	-
Derivados	361,83	1 795,98
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>9 561 817,89</b>	<b>8 536 038,45</b>

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



OP1351353

CLASE 8.<sup>a</sup>**IMDI VERDE (Compartimento)****Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2025</b>	<b>2024 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>1 504 332,96</b>	<b>1 564 234,76</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 504 332,96	1 564 234,76
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>-</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	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1 504 332,96</b>	<b>1 564 234,76</b>

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



CLASE 8.ª



OP1351354

## IMDI VERDE (Compartimento)

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

	2025	2024 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(74 600,61)	(71 148,79)
Comisión de gestión	(63 845,61)	(57 566,33)
Comisión de depositario	(6 384,58)	(5 756,67)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	(4 632,16)
Otros	(4 370,42)	(3 193,63)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(74 600,61)</b>	<b>(71 148,79)</b>
Ingresos financieros	130 473,51	151 164,47
Gastos financieros	(798,61)	(829,19)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	333 898,92	623 683,36
Por operaciones de la cartera interior	(7 108,62)	6 706,26
Por operaciones de la cartera exterior	341 007,54	616 977,10
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(6 237,28)	10 178,35
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	84 236,12	63 173,57
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(7 168,33)	(711,58)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(10 723,71)	72 724,45
Resultados por operaciones con derivados	102 128,16	(8 839,30)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>541 572,66</b>	<b>847 370,56</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>466 972,05</b>	<b>776 221,77</b>
Impuesto sobre beneficios	(4 679,31)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>462 292,74</b>	<b>776 221,77</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1351355

## IMDI OCRE (Compartimento)

### Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

ACTIVO	2025	2024 (*)
<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>4 332 272,60</b>	<b>3 835 726,36</b>
Deudores	34 446,96	23 918,95
Cartera de inversiones financieras	3 975 914,17	3 588 712,18
Cartera interior	1 252 561,73	1 170 629,63
Valores representativos de deuda	1 102 561,73	1 170 629,63
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	150 000,00	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 707 681,98	2 398 512,74
Valores representativos de deuda	99 258,05	-
Instrumentos de patrimonio	67 830,44	41 406,66
Instituciones de Inversión Colectiva	2 540 593,49	2 357 106,08
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	15 670,46	19 569,81
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	321 911,47	223 095,23
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4 332 272,60</b>	<b>3 835 726,36</b>

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



CLASE 8.ª



OP1351356

## IMDI OCRE (Compartimento)

### Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2025</b>	<b>2024 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>4 319 690,30</b>	<b>3 823 088,40</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 319 690,30	3 823 088,40
Capital	-	-
Partícipes	4 041 663,38	3 382 317,65
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	278 026,92	440 770,75
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>12 582,30</b>	<b>12 637,96</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	12 446,62	12 381,39
Pasivos financieros	-	-
Derivados	135,68	256,57
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>4 332 272,60</b>	<b>3 835 726,36</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1351357

### IMDI OCRE (Compartimento)

#### Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>658 190,98</b>	<b>541 247,87</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	658 190,98	541 247,87
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>-</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	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>658 190,98</b>	<b>541 247,87</b>

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



CLASE 8.ª



OP1351358

## IMDI OCRE (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

	2025	2024 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(34 496,36)	(32 879,35)
Comisión de gestión	(28 002,42)	(24 960,46)
Comisión de depositario	(2 800,20)	(2 495,96)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	(2 309,39)
Otros	(3 693,74)	(3 113,54)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(34 496,36)</b>	<b>(32 879,35)</b>
Ingresos financieros	36 774,81	41 855,05
Gastos financieros	(598,42)	(676,57)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	244 193,44	417 539,36
Por operaciones de la cartera interior	(1 778,14)	1 889,11
Por operaciones de la cartera exterior	245 971,58	415 650,25
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(4 460,65)	4 441,05
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	39 426,58	10 491,21
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1 860,15)	(559,10)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(3 582,21)	15 179,87
Resultados por operaciones con derivados	44 868,94	(4 129,56)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>315 335,76</b>	<b>473 650,10</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>280 839,40</b>	<b>440 770,75</b>
Impuesto sobre beneficios	(2 812,48)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>278 026,92</b>	<b>440 770,75</b>

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



OP1351359

CLASE 8.ª

**IMDI ROJO (Compartimento)****Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2025</b>	<b>2024 (*)</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>5 136 781,82</b>	<b>5 078 154,04</b>
Deudores	33 539,65	31 519,58
Cartera de inversiones financieras	4 750 770,67	4 729 902,74
Cartera interior	425 428,13	518 202,50
Valores representativos de deuda	243 898,50	388 212,26
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	181 529,63	129 990,24
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 319 850,06	4 205 569,07
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	112 582,63	40 700,87
Instituciones de Inversión Colectiva	4 207 367,43	4 164 868,20
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	5 492,48	6 131,17
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	352 471,50	316 731,72
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5 136 781,82</b>	<b>5 078 154,04</b>

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



CLASE 8.ª



OP1351360

## IMDI ROJO (Compartimento)

### Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2025</b>	<b>2024 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>5 119 641,90</b>	<b>5 058 136,43</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5 119 641,90	5 058 136,43
Capital	-	-
Partícipes	4 666 049,11	4 291 435,92
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	453 592,79	766 700,51
(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>17 139,92</b>	<b>20 017,61</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	16 868,55	18 734,77
Pasivos financieros	-	-
Derivados	271,37	1 282,84
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>5 136 781,82</b>	<b>5 078 154,04</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1351361

## IMDI ROJO (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>781 396,04</b>	<b>795 845,91</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	781 396,04	795 845,91
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>-</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	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>781 396,04</b>	<b>795 845,91</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1351362

## IMDI ROJO (Compartimento)

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

(Expresada en euros)

	2025	2024 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(42 513,98)	(45 002,56)
Comisión de gestión	(35 538,59)	(33 231,73)
Comisión de depositario	(3 553,97)	(3 323,10)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	(5 300,49)
Otros	(3 421,42)	(3 147,24)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(42 513,98)</b>	<b>(45 002,56)</b>
Ingresos financieros	19 502,17	25 011,25
Gastos financieros	(740,53)	(820,51)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	411 137,30	737 222,28
Por operaciones de la cartera interior	3,92	992,52
Por operaciones de la cartera exterior	411 133,38	736 229,76
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(8 952,64)	8 182,10
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	79 742,94	42 107,95
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(653,33)	(403,48)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(5 382,38)	38 807,37
Resultados por operaciones con derivados	85 778,65	3 704,06
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>500 689,24</b>	<b>811 703,07</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>458 175,26</b>	<b>766 700,51</b>
Impuesto sobre beneficios	(4 582,47)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>453 592,79</b>	<b>766 700,51</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 2025**  
(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024(*)
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 368 530,95	2 279 394,71
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>1 368 530,95</b>	<b>2 279 394,71</b>

	Resultados de ejercicios anteriores	Reservas	Partícipes	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	-	-	20 983 568,33	2 058 698,41	-	23 042 266,74
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	-	-	20 983 568,33	2 058 698,41	-	23 042 266,74
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 279 394,71	-	2 279 394,71
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	(2 058 698,41)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	3 024 800,64	-	-	3 024 800,64
Suscripciones	-	-	(5 605 206,45)	-	-	(5 605 206,45)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Remanente de fusión	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024(*)</b>	-	-	20 461 860,93	2 279 394,71	-	22 741 255,64
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	-	-	20 461 860,93	2 279 394,71	-	22 741 255,64
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 368 530,95	-	1 368 530,95
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	(2 279 394,71)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	2 279 394,71	-	-	-
Suscripciones	-	-	4 508 524,41	-	-	4 508 524,41
Reembolsos	-	-	(3 496 352,65)	-	-	(3 496 352,65)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2025</b>	-	-	23 753 427,40	1 368 530,95	-	25 121 958,35

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



CLASE 8.ª



OP1351363



CLASE 8.ª



OP1351364

## IMDI FUNDS, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

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, de 4 de noviembre, 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.

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.



CLASE 8.ª



OP1351365

## IMDI FUNDS, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (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 4 de noviembre, 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 pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto 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 2025 y 2024 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 2025 y 2024 la comisión de depositaria ha sido para todos los compartimentos del Fondo del 0,07%.

En los ejercicios 2025 y 2024, 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.



CLASE 8.ª



OP1351366

IMDI FUNDS, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

En los ejercicios 2025 y 2024, 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, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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



CLASE 8.ª



OP1351367

## IMDI FUNDS, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (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 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025 las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo 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 2025 y 2024.

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



CLASE 8.ª



OP1351368

## IMDI FUNDS, F.I.

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

---

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

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales 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.

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,



CLASE 8.ª



OP1351369

## IMDI FUNDS, F.I.

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

---

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 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.

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 irreparable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



OP1351370

## IMDI FUNDS, F.I.

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

---

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.

#### 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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1351371

## IMDI FUNDS, F.I.

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

---

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

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe "Deudores" del activo en el balance. El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

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

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

#### i) Moneda extranjera

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

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

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo 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.

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 período 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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1351372

## IMDI FUNDS, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	160 608,61	136 727,56
Administraciones públicas deudoras	16 268,37	168,27
	<b>176 876,98</b>	<b>136 895,83</b>



CLASE 8.ª



OP1351373

## IMDI FUNDS, F.I.

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

El detalle de los deudores de los compartimentos del Fondo a 31 de diciembre de 2025, 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	41 489,99	56 782,18	32 026,78	30 309,66
Administraciones públicas deudoras	4 602,00	6 016,20	2 420,18	3 229,99
	<b>46 091,99</b>	<b>62 798,38</b>	<b>34 446,96</b>	<b>33 539,65</b>

El detalle de los deudores de los compartimentos del Fondo a 31 de diciembre de 2024, 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	29 176,96	41 800,78	21 545,17	26 432,64
Administraciones públicas deudoras	3 027,43	7 452,13	2 373,78	5 086,94
	<b>32 204,39</b>	<b>49 252,91</b>	<b>23 918,95</b>	<b>31 519,58</b>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge los depósitos en Banco Inversis S.A. para operar con derivados.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	17 612,83	20 203,71
Otros	47 544,18	46 758,42
	<b>65 157,01</b>	<b>66 962,13</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1351374

## IMDI FUNDS, F.I.

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

El detalle de los acreedores de los compartimentos del Fondo al 31 de diciembre de 2025, 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	(656,10)	7 322,65	4 078,80	6 867,48
Otros	10 959,68	18 215,61	8 367,82	10 001,07
	<b>10 303,58</b>	<b>25 538,26</b>	<b>12 446,62</b>	<b>16 868,55</b>

El detalle de los acreedores de los compartimentos del Fondo al 31 de diciembre de 2024, 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	327,64	8 234,26	3 984,65	7 657,16
Otros	10 573,14	16 710,93	8 396,74	11 077,61
	<b>10 900,78</b>	<b>24 945,19</b>	<b>12 381,39</b>	<b>18 734,77</b>

El capítulo "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2025 recoge el impuesto sobre beneficios del ejercicio 2025.

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 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 6. Cartera de inversiones financieras

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 2025, respectivamente.

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 2024, respectivamente.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1351375

## IMDI FUNDS, F.I.

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

---

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre del ejercicio 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
<b>Cuentas en el Depositario</b>	<b>1 572 227,79</b>	<b>1 474 950,91</b>
Cuentas en euros	1 280 814,30	903 220,07
Cuentas en divisa	291 413,49	571 730,84
<b>Otras cuentas de tesorería</b>	<b>10 268,52</b>	<b>10 316,54</b>
Cuentas en euros	10 268,52	10 316,54
	<b><u>1 582 496,31</u></b>	<b><u>1 485 267,45</u></b>

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

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025, recoge el saldo mantenido en Kutxabank, S.A. por importe de -1,57 euros, así como el saldo mantenido en Caixabank, S.A por importe de 10.268,52 euros, remuneradas a un tipo de interés fijo del 0,00%.

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024, recoge el saldo mantenido en Kutxabank, S.A. por importe de -1,55 euros, así como el saldo mantenido en Caixabank, S.A por importe de 10.318,09 euros, remuneradas a un tipo de interés fijo del 0,00%.



CLASE 8.ª



OP1351376

## IMDI FUNDS, F.I.

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

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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 2025 se ha obtenido de la siguiente forma:

	IMDI AZUL F.I.	IMDI VERDE F.I.	IMDI ROJO F.I.	IMDI OCRE F.I.
Patrimonio atribuido a partícipes	6 146 708,35	9 535 917,80	5 119 641,90	4 319 690,30
Número de participaciones emitidas	536 615,97	693 958,61	277 392,32	270 663,16
Valor liquidativo por participación	11,45	13,74	18,46	15,96
Número de partícipes	170	155	168	98

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

	IMDI AZUL F.I.	IMDI VERDE F.I.	IMDI ROJO F.I.	IMDI OCRE F.I.
Patrimonio atribuido a partícipes	5 350 733,53	8 509 297,28	5 058 136,43	3 823 088,40
Número de participaciones emitidas	476 458,89	648 220	299 784	257 551
Valor liquidativo por participación	11,12	13,08	16,87	14,84
Número de partícipes	154	131	168	84

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

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

Al cierre del ejercicio 2025 y 2024 no existen participaciones significativas en el patrimonio del Fondo.

#### 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 2025.

En los Anexos XIII, XIV, XV y XVI 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 2024.



CLASE 8.ª



OP1351377

## IMDI FUNDS, F.I.

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

---

#### 10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025 y 2024, 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.

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

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo 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.

#### 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 2025 y 2024.

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



CLASE 8.ª



OP1351378

**IMDI FUNDS, F.I.**

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

---

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 7 miles de euros en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

**12. Hechos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 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 2025**  
(Expresada en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
SPAIN LETRAS DEL TES 2,02 2026-12-04	EUR	245 057,50	363,24	244 936,76	(120,74)	ES0L02612049
SPAIN LETRAS DEL TES 2,03 2026-11-06	EUR	441 085,50	1 335,55	440 982,95	(102,55)	ES0L02611066
SPAIN LETRAS DEL TES 2,04 2026-10-09	EUR	294 018,00	1 353,42	293 981,58	(36,42)	ES0L02610092
SPAIN LETRAS DEL TES 2,02 2026-09-04	EUR	181 351,80	1 174,71	181 329,64	(22,16)	ES0L02609045
SPAIN LETRAS DEL TES 1,99 2026-08-07	EUR	230 433,95	1 820,69	230 361,66	(72,29)	ES0L02608070
SPAIN LETRAS DEL TES 1,94 2026-07-10	EUR	539 374,00	5 158,20	539 083,30	(290,70)	ES0L02607106
SPAIN LETRAS DEL TES 1,94 2026-05-08	EUR	539 577,50	6 763,39	539 419,61	(157,89)	ES0L02605084
BONOS Y OBLIG DEL ES 2,40 2028-05-31	EUR	251 530,00	3 220,49	251 042,32	(487,68)	ES0000012059
SPAIN LETRAS DEL TES 2,26 2026-02-06	EUR	229 811,20	4 670,44	229 883,06	71,86	ES0L02602065
BONOS Y OBLIG DEL ES 2,70 2030-01-31	EUR	252 702,50	5 875,48	251 746,23	(956,27)	ES0000012M51
BONOS Y OBLIG DEL ES 3,50 2029-05-31	EUR	201 012,00	3 694,69	207 317,42	6 305,42	ES0000012L78
BONOS Y OBLIG DEL ES 3,55 2033-10-31	EUR	197 660,00	1 628,99	206 245,59	8 585,59	ES0000012B88
DEUDA ESTADO ESPANOL 1,40 2028-07-30	EUR	201 528,80	10 206,09	206 319,42	4 790,62	
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>3 805 142,75</b>	<b>47 265,38</b>	<b>3 822 649,54</b>	<b>17 506,79</b>	
<b>Depósitos en EE.CC a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>	EUR	237 233,57	2 973,15	237 233,57	-	
CBNK Bco. Colectivos 2,05 2026-05-22						
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>237 233,57</b>	<b>2 973,15</b>	<b>237 233,57</b>	-	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>4 042 376,32</b>	<b>50 238,53</b>	<b>4 059 883,11</b>	<b>17 506,79</b>	



OP1351379

**IMDI AZUL (Compartimento)**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOS Y OBLIG DEL ES 3,20 2035010031	EUR	198 322,00	1 089,47	198 516,12	194,12	ES0000012P33
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>198 322,00</b>	<b>1 089,47</b>	<b>198 516,12</b>	<b>194,12</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ETC Physical Gold LN	USD	16 638,58	-	33 744,79	17 106,21	JE00B1VS3770
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>16 638,58</b>	<b>-</b>	<b>33 744,79</b>	<b>17 106,21</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETF Lyx Eur Corp Bon	EUR	137 048,45	-	150 161,82	13 113,37	LU1829219127
Amundi Msci Emerg Ma	EUR	58 370,38	-	79 153,34	20 782,96	LU1681045370
ETF Amundi S&P 500 U	EUR	30 907,68	-	74 637,79	43 730,11	LU1681049109
Amundi MSCI Japan UC	EUR	21 001,81	-	35 084,20	14 082,39	LU1602144732
ETF Lyxor Multi Uni	EUR	233 383,22	-	236 257,50	2 874,28	LU1650487413
ETF Ishares CORE	EUR	352,51	-	498,52	146,01	IE00BKM4GZ66
ETF DBX Sovs Eurozon	EUR	150 288,80	-	158 232,62	7 943,82	LU0290356954
ETF DBX Sovs Eurozon	EUR	107 537,39	-	110 151,16	2 613,77	LU0290356871
ETF Ishares Core Eu	USD	66 920,66	-	115 690,04	48 769,38	IE00B5BMR087
ETF Ishares MSCI Wor	EUR	162 882,37	-	251 493,75	88 611,38	IE00B4L5Y983
ETF DB X-Trackers	EUR	54 477,18	-	105 357,94	50 880,76	LU0274209237
<b>TOTAL Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 023 170,45</b>	<b>-</b>	<b>1 316 718,68</b>	<b>293 548,23</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 238 131,03</b>	<b>1 089,47</b>	<b>1 548 979,59</b>	<b>310 848,56</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1351380

**IMDI VERDE (Compartimento)**

**Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025**  
(Expresada en euros)



	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	CLASE	ISIN
<b>Cartera Interior</b>							
<b>Deuda pública</b>							
SPAIN LETRAS DEL TES 2,03 2026-11-06	EUR	588 114,00	1 780,74	587 977,26	(136,74)	ES0L02611066	
SPAIN LETRAS DEL TES 2,04 2026-10-09	EUR	196 012,00	902,29	195 987,71	(24,29)	ES0L02610092	
SPAIN LETRAS DEL TES 2,02 2026-09-04	EUR	294 084,00	1 904,93	294 048,07	(5,93)	ES0L02609045	
SPAIN LETRAS DEL TES 1,99 2026-08-07	EUR	490 285,00	3 873,75	490 131,25	(153,75)	ES0L02608070	
SPAIN LETRAS DEL TES 1,94 2026-07-10	EUR	98 068,00	937,84	98 015,16	(52,84)	ES0L02607106	
SPAIN LETRAS DEL TES 1,98 2026-06-05	EUR	294 177,00	3 329,46	294 168,54	(8,46)	ES0L02606058	
SPAIN LETRAS DEL TES 1,94 2026-05-08	EUR	490 525,00	6 148,54	490 381,46	(143,54)	ES0L02605084	
BONOS Y OBLIG DEL ES 2,40 2028-05-31	EUR	251 530,00	3 220,49	251 042,32	(487,68)	ES0000012059	
SPAIN LETRAS DEL TES 2,26 2026-02-06	EUR	458 644,48	9 321,02	458 787,88	143,40	ES0L02602065	
SPAIN LETRAS DEL TES 2,44 2026-01-16	EUR	97 580,00	2 321,00	97 603,00	23,00	ES0L02601166	
BONOS Y OBLIG DEL ES 2,70 2030-01-31	EUR	252 702,50	5 875,48	251 746,23	(956,27)	ES0000012000	
BONOS Y OBLIG DEL ES 3,50 2029-05-31	EUR	251 265,00	4 618,37	259 146,77	7 881,77	ES0000012M51	
BONOS Y OBLIG DEL ES 3,55 2033-10-31	EUR	247 075,00	2 036,43	257 806,79	10 731,79	ES0000012L78	
DEUDA ESTADO ESPANOL 1,40 2028-07-30	EUR	238 170,40	12 061,76	243 832,02	5 661,62	ES00000012B08	
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>4 248 232,38</b>	<b>58 332,10</b>	<b>4 270 674,46</b>	<b>22 442,08</b>		
<b>Depósitos en EE.CC a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>	EUR	396 329,67	4 899,60	396 329,67	-		
CBNK Bco. Colectivos 2,05 2026-05-22		<b>396 329,67</b>	<b>4 899,60</b>	<b>396 329,67</b>	-		
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>4 644 562,05</b>	<b>63 231,70</b>	<b>4 667 004,13</b>	<b>22 442,08</b>		



OP1351381

## IMDI VERDE (Compartimento)

### Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOS Y OBLIG DEL ES 3,20 2035010031	EUR	297 483,00	1 634,19	297 774,19	291,19	ES0000012P33
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>297 483,00</b>	<b>1 634,19</b>	<b>297 774,19</b>	<b>291,19</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ETC Physical Gold LN	USD	59 357,75	-	102 938,65	43 580,90	JE00B1VS3770
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>59 357,75</b>	<b>-</b>	<b>102 938,65</b>	<b>43 580,90</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETF Lyx Eur Corp Bon	EUR	111 542,87	-	123 844,80	12 301,93	LU1829219127
Amundi Msci Emerg Ma	EUR	277 494,58	-	382 090,96	104 596,38	LU1681045370
ETF Amundi S&P 500 U	EUR	203 131,93	-	409 769,67	206 637,74	LU1681049109
Amundi MSCI Japan UC	EUR	78 507,03	-	127 551,87	49 044,84	LU1602144732
ETF Lyxor Multi Uni	EUR	85 963,72	-	86 955,00	991,28	LU1650487413
ETF DBX Sovs Eurozon	EUR	209 230,45	-	217 518,21	8 287,76	LU0290356954
ETF Source S&P 500	EUR	232 202,07	-	527 945,68	295 743,61	IE00B3YCGJ38
ETF Ishares Core Eu	EUR	315 070,77	-	589 767,70	274 696,93	IE00B5BMR087
ETF Ishares MSCI Wor	USD	554 658,89	-	1 146 029,08	591 370,19	IE00B4L5Y983
ETF DB X-Trackers	EUR	157 799,27	-	299 782,46	141 983,19	LU0274209237
<b>TOTAL Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>2 225 601,58</b>	<b>-</b>	<b>3 911 255,43</b>	<b>1 685 653,85</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 582 442,33</b>	<b>1 634,19</b>	<b>4 311 968,27</b>	<b>1 729 525,94</b>	



CLASE 8.ª



OP1351382

**IMDI OCRE (Compartimento)**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025  
(Expresada en euros)**

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	CLASIFICACIÓN	ISIN
<b>Deuda pública</b>							
SPAIN LETRAS DEL TES 2,03 2026-11-06	EUR	245 047,50	741,97	244 990,53	(56,97)	ES0L02611066	
SPAIN LETRAS DEL TES 2,04 2026-10-09	EUR	147 009,00	676,74	146 990,76	(18,24)	ES0L02610092	
SPAIN LETRAS DEL TES 2,02 2026-09-04	EUR	49 014,00	317,50	49 008,00	(6,00)	ES0L02609045	
SPAIN LETRAS DEL TES 1,94 2026-05-08	EUR	137 347,00	1 721,60	137 306,80	(40,20)	ES0L02605084	
SPAIN LETRAS DEL TES 2,26 2026-02-06	EUR	122 240,00	2 484,29	122 278,21	38,21	ES0L02602065	
SPAIN LETRAS DEL TES 2,44 2026-01-16	EUR	195 160,00	4 641,99	195 206,01	46,01	ES0L02601166	
BONOS Y OBLIG DEL ES 3,50 2029-05-31	EUR	100 506,00	1 847,36	103 658,69	3 152,69	ES0000012M51	
BONOS Y OBLIG DEL ES 3,55 2033-10-31	EUR	98 830,00	814,56	103 122,73	4 292,73	ES0000012L78	
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 095 153,50</b>	<b>13 246,01</b>	<b>1 102 561,73</b>	<b>7 362,22</b>		
<b>Depósitos en EE.CC a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>							
CBNK Bco. Colectivos 2,05 2026-05-22	EUR	150 000,00	1 879,71	150 000,00	-		
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>150 000,00</b>	<b>1 879,71</b>	<b>150 000,00</b>	<b>-</b>		
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 245 153,50</b>	<b>15 125,72</b>	<b>1 252 561,73</b>	<b>7 362,22</b>		



OP1351383

**IMDI OCRE (Compartimento)**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025**  
(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOS Y OBLIG DEL ES 3,20 2035010031	EUR	99 161,00	544,74	99 258,05	97,05	ES0000012P33
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>99 161,00</b>	<b>544,74</b>	<b>99 258,05</b>	<b>97,05</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ETC Physical Gold LN	USD	26 200,25	-	67 830,44	41 630,19	JE00B1VS3770
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>26 200,25</b>	<b>-</b>	<b>67 830,44</b>	<b>41 630,19</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETF Lyx Eur Corp Bon	EUR	53 513,62	-	59 755,12	6 241,50	LU1829219127
Amundi Msci Emerg Ma	EUR	196 112,56	-	274 571,98	78 459,42	LU1681045370
ETF Amundi S&P 500 U	EUR	217 765,52	-	448 318,86	230 553,34	LU1681049109
Amundi MSCI Japan UC	EUR	66 264,89	-	108 225,83	41 960,94	LU1602144732
ETF Lyxor Multi Uni	EUR	28 517,97	-	28 815,00	297,03	LU1650487413
ETF DBX Sovs Eurozon	EUR	69 992,41	-	74 365,20	4 372,79	LU0290356954
ETF DBX Sovs Eurozon	EUR	32 475,69	-	33 184,34	708,65	LU0290356871
ETF Source S&P 500	EUR	115 926,57	-	323 088,71	207 162,14	IE00B3YCGJ38
ETF Ishares Core Eu	USD	167 024,79	-	353 986,37	186 961,58	IE00B5BMR087
ETF Ishares MSCI Wor	EUR	322 970,95	-	611 632,80	288 661,85	E00B4L5Y983
ETF DB X-Trackers	EUR	116 146,35	-	224 649,28	108 502,93	LU0274209237
<b>TOTAL Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 386 711,32</b>	<b>-</b>	<b>2 540 593,49</b>	<b>1 153 882,17</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 512 072,57</b>	<b>544,74</b>	<b>2 707 681,98</b>	<b>1 195 609,41</b>	



CLASE 8.ª



OP1351384

**IMDI ROJO (Compartimento)**

**Anexo IV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
SPAIN LETRAS DEL TES 2,02 2026-09-04	EUR	98 028,00	635,00	98 016,00	(12,00)	ES0L02609045
SPAIN LETRAS DEL TES 1,94 2026-05-08	EUR	49 052,50	614,86	49 038,14	(14,36)	ES0L02605084
SPAIN LETRAS DEL TES 2,26 2026-02-06	EUR	96 814,08	1 967,54	96 844,36	30,28	ES0L02602065
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>243 894,58</b>	<b>3 217,40</b>	<b>243 898,50</b>	<b>3,92</b>	
<b>Depósitos en EE.CC a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
CBNK Bco. Colectivos 2,05 2026-05-22	EUR	181 529,63	2 275,08	181 529,63	-	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>181 529,63</b>	<b>2 275,08</b>	<b>181 529,63</b>		
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>425 424,21</b>	<b>5 492,48</b>	<b>425 428,13</b>	<b>3,92</b>	



OP1351385

**IMDI ROJO (Compartimento)**

**Anexo IV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025**  
(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ETC Physical Gold LN	USD	68 785,47	-	112 482,63	43 697,16	JE00B1VS3770
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>68 785,47</b>	-	<b>112 482,63</b>	<b>43 697,16</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETF X MSCI World-IC	EUR	439 664,85	-	602 960,59	163 295,74	IE00BJ0KDDQ92
ETF Lyx Eur Corp Bon	EUR	48 015,06	-	54 491,71	6 476,65	LU1829219127
Amundi Msci Emerg Ma	EUR	340 205,19	-	480 839,02	140 633,83	LU1681045370
ETF Amundi S&P 500 U	EUR	282 837,84	-	689 784,42	406 946,58	LU1681049109
Amundi MSCI Japan UC	EUR	103 903,36	-	165 906,62	62 003,26	LU1602144732
ETF DBX Sovs Eurozon	EUR	70 595,35	-	75 398,05	4 802,70	LU0290356954
ETF DBX Sovs Eurozon	EUR	25 010,18	-	25 539,78	529,60	LU0290356871
ETF Source S&P 500	EUR	168 472,26	-	496 339,18	327 866,92	IE00B3YCGJ38
ETF Ishares Core Eu	USD	255 847,82	-	563 360,19	307 512,37	IE00B5BMR087
ETF Ishares MSCI Wor	EUR	306 894,05	-	644 606,43	337 712,38	IE00B4L5Y983
ETF DB X-Trackers	EUR	209 117,68	-	408 141,44	199 023,76	LU0274209237
<b>TOTAL Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>2 250 563,64</b>	-	<b>4 207 367,43</b>	<b>1 956 803,79</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 319 349,11</b>	-	<b>4 319 850,06</b>	<b>2 000 500,95</b>	



CLASE 8.ª



OP1351386

**IMDI AZUL (Compartimento)**

**Anexo V. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025**  
(Expresada en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
I.MSCIW TR 10	USD	121 041,21	123 105,74	2026/03/20
S&P500 50	USD	292 812,45	293 397,75	2026/03/20
DJ Euro Stoxx 10	EUR	57 405,00	58 410,00	2026/03/20
IT0005607970 100000	EUR	362 040,00	360 540,00	2026/03/05
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>833 298,66</b>	<b>835 453,49</b>	



CLASE 8.ª



OP1351387

**IMDI VERDE (Compartimento)**

**Anexo VI. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025**  
(Expresada en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
I.MSCIW TR 10	USD	121 058,23	123 105,74	2026/03/20
EUR/USD 62500	USD	498 254,73	501 447,30	2026/03/16
DJ Euro Stoxx 10	EUR	401 800,00	408 870,00	2026/03/20
FR00140121I5 100000	EUR	121 180,00	120 590,00	2026/03/06
IT0005607970 100000	EUR	362 040,00	360 540,00	2026/03/05
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>1 504 332,96</b>	<b>1 514 553,04</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1351388

**IMDI OCRE (Compartimento)**

**Anexo VII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
I.MSCIW TR 10	USD	121 045,46	123 105,74	2026/03/20
EUR/USD 62500	USD	186 845,52	188 042,74	2026/03/16
DJ Euro Stoxx 10	EUR	229 620,00	233 640,00	2026/03/20
IT0005607970 100000	EUR	120 680,00	120 180,00	2026/03/05
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>658 190,98</b>	<b>664 968,48</b>	



**CLASE 8.ª**



OP1351389

**IMDI ROJO (Compartimento)**

**Anexo VIII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

**CLASE 8.ª**



OP1351390

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
EUR/USD 62500	EUR	373 691,04	376 085,48	2026/03/16
DJ Euro Stoxx 10	EUR	287 025,00	292 050,00	2026/03/20
IT0005607970 100000		120 680,00	120 180,00	
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>781 396,04</b>	<b>788 315,48</b>	

**IMDI AZUL, F.I. (Compartimento)**

**Anexo IX. Cartera de Inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresada en euros)



**CLASE 8.ª**



OP1351391

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	Valor (Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,37 2024-12-06	EUR	317 606,25	522,50	317 873,50	267,25	ES0L02512058
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,66 2024-11-08	EUR	341 159,00	1 297,34	342 182,16	1 023,16	ES0L02511076
BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,50 2029-05-31	EUR	146 095,50	927,29	146 471,71	376,21	ES0L02510102
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,86 2024-10-04	EUR	82 572,40	772,62	82 856,33	283,93	ES0L02509054
BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,55 2033-10-31	EUR	391 620,00	2 564,37	392 451,63	831,63	ES0L02507041
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,88 2024-07-05	EUR	338 415,00	5 680,11	339 958,89	1 543,89	ES0L02507041
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,51 2024-06-07	EUR	193 294,00	3 803,97	194 034,03	740,03	ES0L02506068
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,29 2024-05-10	EUR	345 012,50	1 472,35	345 391,65	379,15	ES0L02505094
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,27 2024-04-12	EUR	193 266,00	4 339,66	193 868,34	602,34	ES0L02505094
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,39 2024-03-08	EUR	144 913,50	3 671,57	145 264,93	351,43	ES0L02504113
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,02 2024-02-09	EUR	201 012,00	3 871,62	208 384,49	7 372,49	ES0000012M51
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,99 2024-01-12	EUR	197 660,00	1 430,15	208 660,43	11 000,43	ES0000012L78
RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPANOL 1,40 2028-07-30	EUR	201 528,80	6 710,17	207 100,54	5 571,74	ES0000012B88
BONO BANCA MARCH SA 3,00 2025-11-17	EUR	199 550,00	1 026,55	197 906,30	(1 643,70)	ES0313040075
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>3 293 704,95</b>	<b>38 090,27</b>	<b>3 322 404,93</b>	<b>28 699,98</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>	EUR	185 042,24	550,18	185 042,24	-	
<b>DEPOSITOS CBK Bco. Colectivos 2,95 2025-05-22</b>						
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>185 042,24</b>	<b>550,18</b>	<b>185 042,24</b>	-	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>3 478 747,19</b>	<b>38 640,45</b>	<b>3 507 447,17</b>	<b>28 699,98</b>	

**IMDI AZUL, F.I. (Compartimento)**

**Anexo IX. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**  
(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 ETC Physical Gold LN	USD	7 487,71	-	16 468,56	8 980,85	JE00B1VS3770
PARTICIPACIONES iShares S&P 500 Equa	USD	50 167,22	-	47 857,15	(2 310,07)	IE000MLMNY50
PARTICIPACIONES ETF Lyx Eur Corp Bon	EUR	137 048,45	-	145 939,41	8 890,96	LU1829219127
PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	58 370,38	-	66 513,58	8 143,20	LU1681045370
PARTICIPACIONES ETF Amundi S&P 500 U	EUR	30 907,68	-	64 879,91	33 972,23	LU1681049109
PARTICIPACIONES Amundi MSCI Japan UC	EUR	21 001,81	-	31 680,07	10 678,26	LU1602144732
PARTICIPACIONES ETF Lyxor Multi Uni	EUR	233 383,22	-	231 662,06	(1 721,16)	LU1650487413
PARTICIPACIONES ETF Ishares CORE	EUR	352,51	-	425,58	73,07	IE00BKM4GZ66
PARTICIPACIONES ETF DBX Sovs Eurozon	EUR	150 288,80	-	154 272,40	3 983,60	LU0290356954
PARTICIPACIONES ETF DBX Sovs Eurozon	EUR	107 537,39	-	107 767,32	229,93	LU0290356871
PARTICIPACIONES ETF Ishares Core Eu	USD	30 794,25	-	91 101,13	60 306,88	IE00B5BMR087
PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Wor	EUR	204 145,91	-	292 123,80	87 977,89	IE00B4L5Y983
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	54 477,18	-	87 477,17	32 999,99	LU0274209237
<b>TOTAL Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>1 085 962,51</b>	-	<b>1 338 168,14</b>	<b>252 205,63</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 085 962,51</b>	-	<b>1 338 168,14</b>	<b>252 205,63</b>	



CLASE 8.ª



OP1351392

**IMDI VERDE (Compartimento)**

**Anexo X. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresada en euros)



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



OP1351393

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,33 2025-12-05	EUR	195 450,00	321,54	195 614,46	164,46	ES0L02512058
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,60 2025-11-07	EUR	194 948,00	741,32	195 532,68	584,68	ES0L02511076
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,63 2025-10-10	EUR	292 191,00	1 854,59	292 943,41	752,41	ES0L02510102
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,95 2025-09-05	EUR	291 432,00	2 726,97	292 434,03	1 002,03	ES0L02509054
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,04 2025-08-08	EUR	291 174,00	3 484,30	292 129,70	955,70	ES0L02508080
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,43 2025-07-04	EUR	290 070,00	4 868,56	291 393,44	1 323,44	ES0L02507041
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,48 2025-06-06	EUR	289 941,00	5 705,97	291 051,03	1 110,03	ES0L02506068
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,49 2025-05-09	EUR	193 266,00	4 339,66	193 868,34	602,34	ES0L02505094
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,52 2025-04-11	EUR	241 522,50	6 119,29	242 108,21	585,71	ES0L02504113
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,53 2025-03-07	EUR	483 015,00	13 908,78	483 806,22	791,22	ES0L02503073
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,45 2025-02-07	EUR	260 058,44	8 018,81	260 322,14	263,70	ES0L02502075
BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,50 2029-05-31	EUR	251 265,00	4 839,58	260 480,56	9 215,56	ES0000012M51
BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,55 2033-10-31	EUR	247 075,00	1 787,85	260 825,37	13 750,37	ES0000012L78
RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPANOL 1,40 2028-07-30	EUR	238 170,40	7 930,21	244 755,17	6 584,77	ES0000012B88
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>3 759 578,34</b>	<b>66 647,43</b>	<b>3 797 264,76</b>	<b>37 686,42</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITOS CBK Bco. Colectivos 2,95 2025-05-22	EUR	391 691,13	1 164,68	391 691,13	-	
<b>TOTAL Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>391 691,13</b>	<b>1 164,68</b>	<b>391 691,13</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>4 151 269,47</b>	<b>67 812,11</b>	<b>4 188 955,89</b>	<b>37 686,42</b>	

**IMDI VERDE (Compartimento)**

**Anexo X. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresada en euros)



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



OP1351394

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	-	40 465,60	22 004,16	JE00B1VS3770
PARTICIPACIONES Lyxor UCITS Euro Cor	USD	184 110,41	-	175 665,09	(8 445,32)	IE000MLMNY50
PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	111 542,87	-	120 362,40	8 819,53	LU1829219127
PARTICIPACIONES ETF Amundi S&P 500 U	EUR	277 494,58	-	321 076,01	43 581,43	LU1681045370
PARTICIPACIONES Amundi MSCI Japan UC	EUR	203 131,93	-	356 197,81	153 065,88	LU1681049109
PARTICIPACIONES ETF Lyxor Multi Uni	EUR	78 507,03	-	115 175,86	36 668,83	LU1602144732
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	85 963,72	-	85 263,64	(700,08)	LU1650487413
PARTICIPACIONES ETF Source S&P 500	EUR	209 230,45	-	212 074,20	2 843,75	LU0290356954
PARTICIPACIONES ETF Ishares Core Eu	USD	232 202,07	-	509 440,94	277 238,87	IE00B3YCGJ38
PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	USD	150 152,70	-	396 593,59	246 440,89	IE00B5BMR087
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	600 371,05	-	1 149 641,82	549 270,77	IE00B4L5Y983
<b>TOTAL Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>2 308 967,52</b>		<b>3 730 861,99</b>	<b>1 421 894,47</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 308 967,52</b>		<b>3 730 861,99</b>	<b>1 421 894,47</b>	

**IMDI OCRE (Compartimento)**

**Anexo XI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresada en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	Valor (Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,60 2025-11-07	EUR	97 474,00	370,66	97 766,34	292,34	ES0L02511076
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,63 2025-10-10	EUR	194 794,00	1 236,38	195 295,62	501,62	ES0L02510102
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,95 2025-09-05	EUR	48 572,00	454,50	48 739,00	167,00	ES0L02509054
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,04 2025-08-08	EUR	97 058,00	1 161,43	97 376,57	318,57	ES0L02508080
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,49 2025-05-09	EUR	72 474,75	1 627,37	72 700,63	225,88	ES0L02505094
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,49 2025-05-09	EUR	62 811,45	1 410,37	63 007,23	195,78	ES0L02505094
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,52 2025-04-11	EUR	193 218,00	4 895,43	193 686,57	468,57	ES0L02504113
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,53 2025-03-07	EUR	96 603,00	2 781,75	96 761,25	158,25	ES0L02503073
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,45 2025-02-07	EUR	96 676,00	2 980,95	96 774,05	98,05	ES0L02502075
BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,50 2029-05-31	EUR	100 506,00	1 935,84	104 192,21	3 686,21	ES0000012M51
BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,55 2033-10-31	EUR	98 830,00	715,13	104 330,16	5 500,16	ES00000012L78
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 159 017,20</b>	<b>19 569,81</b>	<b>1 170 629,63</b>	<b>11 612,43</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 159 017,20</b>	<b>19 569,81</b>	<b>1 170 629,63</b>	<b>11 612,43</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1351395

## IMDI OCRE (Compartimento)

### Anexo XI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (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 ETC Physical Gold LN	USD	18 935,26	-	41 406,66	22 471,40	JE00B1VS3770
PARTICIPACIONES iShares S&P 500 Equa	USD	59 832,67	-	57 080,15	(2 752,52)	IE000MLMNY50
PARTICIPACIONES ETF Lyx Eur Corp Bon	EUR	53 513,62	-	58 074,86	4 561,24	LU1829219127
PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	196 112,56	-	230 726,41	34 613,85	LU1681045370
PARTICIPACIONES ETF Amundi S&P 500 U	EUR	217 765,52	-	389 707,22	171 941,70	LU1681049109
PARTICIPACIONES Amundi MSCI Japan UC	EUR	66 264,89	-	97 724,97	31 460,08	LU1602144732
PARTICIPACIONES ETF Lyxor Multi Uni	EUR	28 517,97	-	28 254,52	(263,45)	LU1650487413
PARTICIPACIONES ETF DBX Sovs Eurozon	EUR	69 992,41	-	72 504,00	2 511,59	LU0290356954
PARTICIPACIONES ETF DBX Sovs Eurozon	EUR	32 475,69	-	32 466,18	(9,51)	LU0290356871
PARTICIPACIONES ETF Source S&P 500	USD	115 926,57	-	311 764,30	195 837,73	IE00B3YCGJ38
PARTICIPACIONES ETF Ishares Core Eu	USD	113 187,23	-	285 450,21	172 262,98	IE00B5BMR087
PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Wor	EUR	345 753,62	-	606 830,22	261 076,60	IE00B4L5Y983
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	116 146,35	-	186 523,04	70 376,69	LU0274209237
<b>TOTAL Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>1 434 424,36</b>	-	<b>2 398 512,74</b>	<b>964 088,38</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 434 424,36</b>	-	<b>2 398 512,74</b>	<b>964 088,38</b>	



CLASE 8.ª



OP1351396

**IMDI ROJO (Compartimento)**

**Anexo XII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresada en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,63 2025-10-10	EUR	146 095,50	927,29	146 471,71	376,21	ES0L02510102
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,95 2025-09-05	EUR	97 144,00	908,99	97 478,01	334,01	ES0L02509054
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,52 2025-04-11	EUR	96 609,00	2 447,74	96 843,26	234,26	ES0L02504113
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,45 2025-02-07	EUR	47 371,24	1 460,67	47 419,28	48,04	ES0L02502075
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>387 219,74</b>	<b>5 744,69</b>	<b>388 212,26</b>	<b>992,52</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITOS CBNK Bco. Colectivos 2,95 2025-05-22	EUR	129 990,24	386,48	129 990,24	-	
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>129 990,24</b>	<b>386,48</b>	<b>129 990,24</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>517 209,98</b>	<b>6 131,17</b>	<b>518 202,50</b>	<b>992,52</b>	



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



OP1351397

**IMDI ROJO (Compartimento)**

**Anexo XII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**  
(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 ETC Physical Gold LN	USD	19 402,76	-	40 700,87	21 298,11	JE00B1VS3770
PARTICIPACIONES iShares S&P 500 Equa	USD	106 965,93	-	102 055,86	( 4 910,07)	IE000MLMNY50
PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC	EUR	439 664,85	-	559 056,89	119 392,04	IE00BJ0KDDQ92
PARTICIPACIONES ETF Lyx Eur Corp Bon	EUR	48 015,06	-	52 959,46	4 944,40	LU1829219127
PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	366 297,55	-	435 044,69	68 747,14	LU1681045370
PARTICIPACIONES ETF Amundi S&P 500 U	EUR	282 837,84	-	599 604,41	316 766,57	LU1681049109
PARTICIPACIONES Amundi MSCI Japan UC	EUR	103 903,36	-	149 809,16	45 905,80	LU1602144732
PARTICIPACIONES ETF DBX Sovs Eurozon	EUR	70 595,35	-	73 511,00	2 915,65	LU0290356954
PARTICIPACIONES ETF DBX Sovs Eurozon	EUR	25 010,18	-	24 987,06	( 23,12)	LU0290356871
PARTICIPACIONES ETF Source S&P 500	USD	208 206,28	-	591 900,34	383 694,06	IE00B3YCGJ38
PARTICIPACIONES ETF Ishares Core Eu	USD	159 776,53	-	443 358,83	283 582,30	IE00B5BMR087
PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Wor	EUR	407 737,50	-	793 706,58	385 969,08	IE00B4L5Y983
PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	209 117,68	-	388 873,92	129 756,24	LU0274209237
<b>TOTAL Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>2 447 530,87</b>	<b>-</b>	<b>4 205 569,07</b>	<b>1 758 038,20</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 447 530,87</b>	<b>-</b>	<b>4 205 569,07</b>	<b>1 758 038,20</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1351398

**IMDI AZUL (Compartimento)**

**Anexo XIII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresada en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO S&P500 50	USD	295 960,11	286 668,12	2025/03/21
FUTURO 100000	EUR	273 100,00	266 880,00	2025/03/06
FUTURO 100000	EUR	368 040,00	359 940,00	2025/03/06
<b>TOTAL Futuros comprados</b>		<b>937 100,11</b>	<b>913 488,12</b>	



CLASE 8.ª



OP1351399

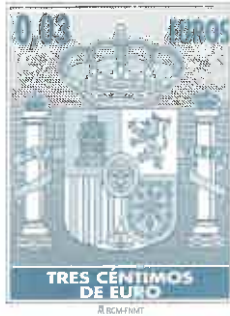
**IMDI VERDE (Compartimento)**

**Anexo XIV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresada en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EUR/USD 62500	USD	445 529,07	439 000,17	2025/03/21
FUTURO I.MSCIW TR 10	USD	118 535,69	114 730,03	2025/03/21
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	99 850,00	97 620,00	2025/03/21
FUTURO 100000	EUR	409 560,00	400 320,00	2025/03/06
FUTURO 100000	EUR	490 760,00	479 920,00	2025/03/06
<b>TOTAL Futuros comprados</b>		<b>1 564 234,76</b>	<b>1 531 590,20</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1351400

## IMDI OCRE (Compartimento)

### Anexo XV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EUR/USD 62500	USD	63 647,01	62 714,31	2025/03/21
FUTURO I.MSCIW TR 10	USD	118 530,86	114 730,03	2025/03/21
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	99 830,00	97 620,00	2025/03/21
FUTURO 100000	EUR	136 550,00	133 440,00	2025/03/06
FUTURO 100000	EUR	122 690,00	119 980,00	2025/03/06
<b>TOTAL Futuros comprados</b>		<b>541 247,87</b>	<b>528 484,34</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1351401

**IMDI ROJO (Compartimento)**

**Anexo XVI. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresada en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EUR/USD 62500	USD	318 235,05	313 571,55	2025/03/21
FUTURO I.MSCIW TR 10	USD	118 530,86	114 730,03	2025/03/21
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	99 850,00	97 620,00	2025/03/21
FUTURO 100000	EUR	136 550,00	133 440,00	2025/03/06
FUTURO 100000	EUR	122 680,00	119 980,00	2025/03/06
<b>TOTAL Futuros comprados</b>		<b>795 845,91</b>	<b>779 341,58</b>	



CLASE 8.ª



OP1351402



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1351403

## IMDI FUNDS, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2025

---

#### 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 2025 el apartado de renta variable se ha invertido fundamentalmente a través de ETF y futuros, y se ha mantenido una cobertura activa de las posiciones en dólar de entre el 35% y el 55%. La duración media del fondo se ha situado en niveles cercanos a los 2 años.

El compartimento ha tenido una rentabilidad del 2,96% en el año 2025, frente al 3,64% del índice de referencia. La volatilidad del compartimento a lo largo del año ha sido del 2,58%, frente al 2,43% del índice de referencia.

El compartimento ha acabado el año 2025 con un patrimonio de 6,15 millones de euros, frente a los 5,35 millones de euros de cierre del 2024.

#### 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 2025 el apartado de renta variable se ha invertido a través de ETF y futuros.

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 situado en niveles cercanos a 1,5 años.

El compartimento ha tenido una rentabilidad del 4,99% en el año 2025, frente al 5,04% del índice de referencia. La volatilidad del compartimento a lo largo del año ha sido del 6,16% frente al 5,84% del índice de referencia.

El compartimento ha acabado el año 2025 con un patrimonio de 9,5 millones de euros, frente a los 8,5 millones de euros de cierre del 2024.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1351404

## IMDI FUNDS, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2025

---

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

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

#### 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 2025 el apartado de renta variable se ha invertido a través de ETF y futuros.

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 55% de la posición. La duración media del fondo se ha situado en niveles cercanos a 1 año.

El compartimento ha tenido una rentabilidad del 7,53% en el año 2025, frente al 6,07% del índice de referencia. La volatilidad del compartimento a lo largo del año ha sido del 9,37% frente al 8,73% del índice de referencia.

El compartimento ha acabado el año 2025 con un patrimonio de 4,3 millones de euros, frente a los 3,8 millones de euros de cierre del 2024.

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

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

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

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

#### 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%.



CLASE 8.ª



OP1351405

## IMDI FUNDS, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2025

---

La gestión es activa y tiene como uno de sus objetivos mantener la volatilidad por debajo del 25%. A lo largo del año 2025 el apartado de renta variable se ha invertido a través de ETF y futuros.

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 situado en niveles cercanos a 0,45 años.

El compartimento ha tenido una rentabilidad del 9,39% en el año, frente al 7,01% del índice de referencia. La volatilidad del compartimento a lo largo del año ha sido del 12,83% frente al 11,65% del índice de referencia.

El compartimento ha acabado el año 2025 con un patrimonio de 5,1 millones de euros, frente a los 5,1 millones de euros de cierre del 2024.

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

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

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

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

#### Uso de instrumentos financieros

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

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

#### Gastos de I+D y medioambiente

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

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1351406

## **IMDI FUNDS, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2025**

---

#### **Información sobre normativa ESG (Sostenibilidad)**

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

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

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025 el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### **Acciones propias**

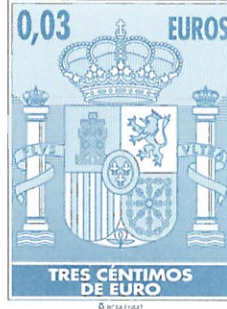
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025**

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



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



OP1351471

**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 18 de marzo de 2026, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 de 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:

<b>Ejemplar</b>	<b>Documento</b>	<b>Número de folios en papel timbrado</b>
Primer ejemplar	Cuentas anuales	Del OP1351343 al OP1351402
	Informe de Gestión	Del OP1351403 al OP1351406
Segundo ejemplar	Cuentas anuales	Del OP1351407 al OP1351466
	Informe de Gestión	Del OP1351467 al OP1351470

---

D. Iñigo Trincado Boville  
Presidente

---

D. Rafael Bunzl Csonka  
Consejero

---

Dña. Beatriz Senís Gilmartín  
Consejero