

IB IMPACT DEBT, FIL

Nº Registro CNMV: 104

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: IMPACT BRIDGE ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: IMPACT BRIDGE

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.impactbridge.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/ VIRGEN MARIA, 5 ESC 3 2A 28007 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

info@impactbridge.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: N/A Perfil de Riesgo: Las inversiones descritas del FIL pueden conllevar, entre otros, los siguientes riesgos: mercado, liquidez, crédito, inversión en países emergentes, tipo de cambio, inversión en derivados (como cobertura), otros riesgos (regulatorio, valoración, fraude).

Descripción general

Política de inversión: El FIL tiene como objetivo inversiones sostenibles (art. 9 Reglamento UE 2019/2088) ligadas a los ODS de ONU, que buscan poner fin a la pobreza (mejoras en salud, educación, crecimiento económico), luchar contra el cambio climático y preservar océanos/bosques. Invierte, directa/indirectamente, 75-95% de la exposición total en deuda principalmente privada y en menor medida pública, cotizada o no, manteniendo liquidez mínima del 5%. Invierte: 55-95% del patrimonio en IIC financieras de deuda privada/pública (podrán conceder préstamos), cuyo objetivo sean inversiones sostenibles, armonizadas o no, que podrán tener periodos mínimos de permanencia de hasta 3 años, del grupo o no de la gestora (máximo 20% en una única IIC, 30% si son gestionadas por la gestora) 0-20% de la exposición total en deuda privada/pública, cotizada o no, que tenga consideración de valor negociable, incluyendo bonos verdes, sociales, sostenibles y ligados a sostenibilidad 5-15% en liquidez (máximo 25%), materializada en simultaneas de deuda pública UE (principalmente española), depósitos a la vista, fondos monetarios e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, con calidad crediticia al menos media (mínimo BBB-), de emisores OCDE. Exposición a riesgo divisa: 0-35%. En inversión directa/indirecta, no hay predeterminación por calidad crediticia de emisores/emisiones (toda la deuda puede ser de baja calidad o sin rating, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del FIL), emisores/mercados (OCDE/emergentes, sin límite, máximo 30% en mismo país) y máximo 15% en mismo emisor. En todo caso, se respetarán los principios de liquidez, transparencia y diversificación del riesgo. La cartera (directa e indirecta) se construye de forma escalonada, combinando distintos vencimientos/ventanas de liquidez, para distribuir en el tiempo los futuros flujos de caja

y obtener liquidez de forma ordenada y continua para abonar reembolsos. A cierre de cada mes, el vencimiento medio ponderado de la cartera será menor a 2 años. La duración media de cartera será menor a 1,75 años. No se invierte directamente en emisiones de deuda no cotizada con vencimiento mayor a 3 años, y se aplican estas restricciones: - Más del 50% se invierte en IIC con reembolsos semestrales o más frecuentes, en emisiones de deuda no cotizada con vencimiento hasta 6 meses (incluido), y emisiones de deuda cotizada con cualquier vencimiento, incluyendo mínimo del 5% en liquidez - Máximo 50% en IIC con frecuencia de reembolso mayor a semestral y hasta anual (incluido), y emisiones de deuda no cotizada con vencimiento entre 6 meses y 1 año (incluido) - Máximo 10% en IIC con frecuencia de reembolso entre 1 y 3 años y emisiones de deuda no cotizada con vencimiento entre 1 y 3 años La cartera se renovará respetando los criterios descritos, para mantener una cartera diversificada y con vencimientos escalonados. Si hay incumplimientos sobrevenidos, se reajustarán las inversiones en un plazo de 6 meses.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
A	14.407,75	18	EUR	0,00	100.000 euros	NO	15.631	14.939	17.123	1.000
B	297,46	3	EUR	0,00	100.000 euros	NO	315	309	520	
C	36.459,16	1	EUR	0,00	1.000.000 euros	NO	38.149	37.603	36.774	

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2024	2023	2022
A	EUR			28-11-2025	1.084,9079		1.059,6844	1.025,9573	1.000,0000
B	EUR			28-11-2025	1.058,9430		1.039,0393	1.011,0396	
C	EUR			28-11-2025	1.046,3513		1.031,3632	1.008,6287	

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:)

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A		0,41		0,41	0,91		0,91	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
B		0,62		0,62	1,36		1,36	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
C		0,83		0,83	1,82		1,82	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	Año t-3	Año t-5
	2,38	3,28	2,60		

El último VL definitivo es de fecha: 28-11-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	8,61	0,13	16,37	0,68	0,85	0,35	0,56		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	0,28	0,28	0,28	0,29	0,29	0,29	0,18		
Letra Tesoro 1 aA±o	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,12		
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,32	0,32	0,32	0,32	0,32	0,32	0,21		

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

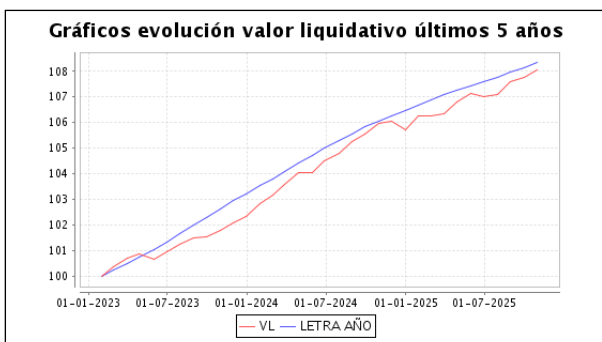
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,09	1,18	1,07		

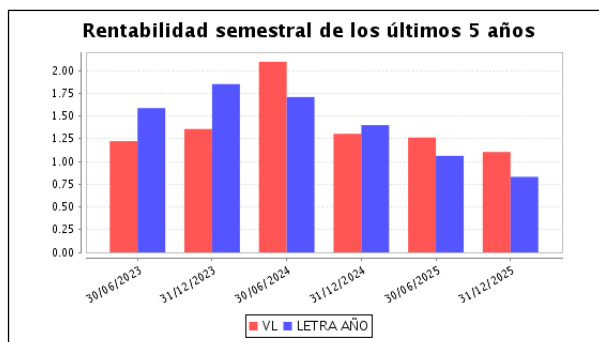
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B.Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	1,92	2,77			

El último VL definitivo es de fecha: 28-11-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	8,61	0,13	16,37	0,68	0,85	0,35			
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	0,30	0,30	0,31	0,31	0,30	0,30			
Letra Tesoro 1 aA±o	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,36	0,36	0,36	0,36	0,36	0,36			

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

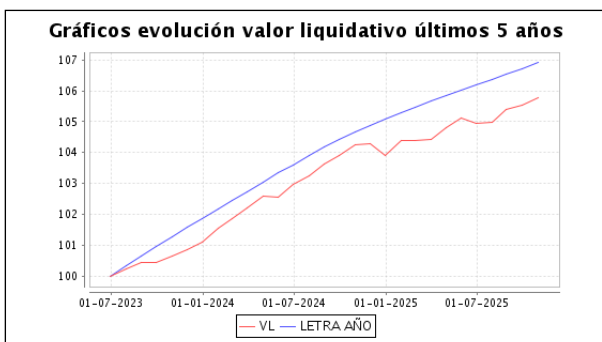
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,55	1,69	0,91		

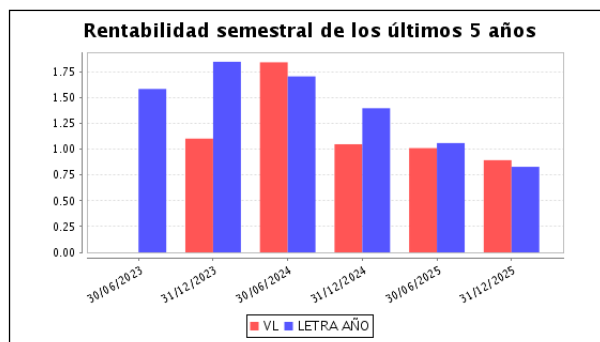
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	1,45	2,25			

El último VL definitivo es de fecha: 28-11-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	8,61	0,13	16,37	0,68	0,85	0,35			
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	0,37	0,37	0,37	0,38	0,38	0,38			
Letra Tesoro 1 aA±o	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40			

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

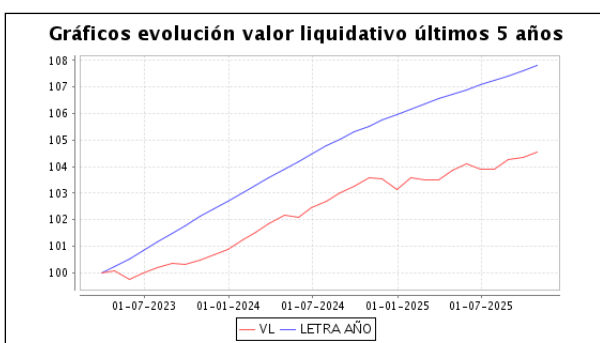
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,00	2,18	1,66		

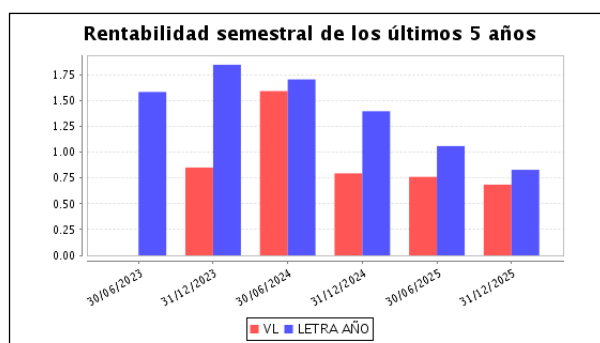
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	46.491	85,94	45.905	85,54
* Cartera interior	13.968	25,82	13.606	25,35
* Cartera exterior	31.306	57,87	30.894	57,57
* Intereses de la cartera de inversión	227	0,42	365	0,68
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	989	1,83	1.040	1,94
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.275	13,45	6.252	11,65
(+/-) RESTO	328	0,61	1.504	2,80
TOTAL PATRIMONIO	54.094	100,00 %	53.662	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	53.662	52.851	52.851	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,63	0,63	-100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,80	0,90	1,70	-9,13
(+) Rendimientos de gestión	1,53	1,67	3,20	-6,69
(-) Gastos repercutidos	0,82	0,95	1,77	-12,30
- Comisión de gestión	0,72	0,85	1,57	-14,18
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,10	0,10	0,20	3,87
(+) Ingresos	0,09	0,18	0,27	-49,10
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	54.094	53.662	54.094	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

N/A

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado de colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	0,00

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 38.119 miles euros que suponen el 71,5% del patrimonio de la IIC.

Venta 1500k EUR. Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario (Grupo depositario: CACEIS Bank Spain SAU) por importe de 7.889 miles de euros (número de operaciones 6).

: 1.500.000 - 27.815%

Compra 3,4mm EUR Venta USD. Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario (Grupo depositario: CACEIS Bank Spain SAU) por importe de 7.889 miles de euros (número de operaciones 6).

: 3.400.000 - 63.047%

Compra Money Market Candriam. Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario (Grupo depositario: CACEIS Bank Spain SAU) por importe de 7.889 miles de euros (número de operaciones 6).

: 6.300.000 - 116.578%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

APARTADO 9: ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO.

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El ejercicio 2025 estuvo condicionado por un entorno de elevada incertidumbre en la primera mitad del año, derivada del repunte de las tensiones comerciales tras el aumento de los aranceles estadounidenses hasta niveles no observados desde la década de 1930. Este shock provocó una corrección abrupta de los mercados desarrollados, con caídas cercanas al 16,5%. Sin embargo, el impacto fue limitado en el tiempo, ya que las empresas optaron por absorber parte de los costes para proteger la demanda, lo que evitó un repunte inflacionista similar al de 2022 y permitió a los bancos centrales mantener el proceso de normalización monetaria.

A partir de la segunda mitad del año, los mercados pasaron a centrarse en los efectos positivos de los estímulos fiscales y monetarios, lo que dio lugar a un entorno claramente favorable para los activos de riesgo. Este cambio de narrativa fue clave para que 2025 se convirtiera en el primer año desde la pandemia en el que todas las principales clases de activo registraron rentabilidades positivas, reflejando una mejora generalizada de las condiciones financieras.

En renta variable, el liderazgo estuvo impulsado por la temática de la inteligencia artificial, especialmente en Estados Unidos, donde los sectores tecnológico y de servicios de comunicación registraron avances superiores al 20%. No obstante, el mercado estadounidense mostró un comportamiento relativo más débil (17,9%), afectado por un menor dinamismo del consumo y por una mayor selectividad entre las grandes compañías tecnológicas. Este contexto favoreció una rotación hacia otras regiones, con los mercados emergentes liderando el rendimiento global (+34,4%), apoyados en valoraciones más atractivas, el desarrollo tecnológico en Asia y la recuperación de Latinoamérica, reforzada por la apreciación de sus divisas.

En Europa, aunque las bolsas quedaron rezagadas en moneda local, la evolución del mercado de divisas tuvo un papel determinante. La depreciación del dólar estadounidense (-7,0%) amplificó los retornos para inversores en euros y libras, situando a la renta variable europea entre las más rentables en términos ajustados por divisa. Este comportamiento pone de manifiesto la creciente importancia de la gestión del riesgo de tipo de cambio en un entorno de mayor convergencia en el crecimiento global.

En renta fija, el respaldo vino tanto del crédito como de la deuda pública. La compresión de diferenciales reflejó la confianza en la solvencia corporativa, mientras que la ausencia de un repunte inflacionista permitió a la Reserva Federal recortar tipos en la segunda mitad del año, apoyando especialmente a los bonos del Tesoro estadounidense. Asimismo, la debilidad del dólar actuó como un catalizador adicional para los retornos de los activos denominados en esta divisa.

En conjunto, 2025 evidenció un cambio de régimen respecto a la última década, con un menor grado de excepcionalismo estadounidense y una ampliación del crecimiento y de los retornos a otras regiones. Este entorno refuerza la conveniencia de mantener carteras diversificadas, con una adecuada gestión de la exposición geográfica y de divisa, y una aproximación activa que permita capturar oportunidades en un contexto macroeconómico más equilibrado, pero también más complejo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre de 2025, la estrategia de inversión de IB Impact Debt, FIL (el Fondo) no cambió en ningún ámbito respecto de lo descrito en su Folleto Informativo.

c) Índice de referencia.

El Fondo no sigue un índice de referencia en su gestión.

d) Evolución del patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Clase A

Clase B

Clase C

(ES0146721008)

(ES0146721016)

(ES0146721024)

VL

Patrimonio

Nº participes

VL

Patrimonio

Nº participes

VL

Patrimonio

Nº participes

30/06/2025

1.073,06

15.565.401

21

1.049,55

312.203

3

1.039,22

37.889.054

1

31/07/2025

1.073,75

15.470.354

18

1.049,78

312.270

3

1.039,00

37.881.150

1

31/08/2025

1.078,62

15.540.432

18

1.054,11

313.560

3

1.042,88

38.022.520

1

30/09/2025

1.080,32

15.565.055
18
1.055,32
313.920
3
1.043,62
38.049.392
1
31/10/2025
1.083,24
15.607.000,08
18
1.057,72
314.631,84
3
1.045,54
38.119.537
1

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Impact Bridge Asset Management, SGIIC, SA (la Gestora) no gestiona ningún fondo que siga una estrategia igual o suficientemente similar a la del Fondo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre de 2025, se realizaron activamente las siguientes operaciones:

- * Inversión inicial de 1m \$ en una empresa dedicada a la agricultura.
- * Renovación de la inversión en un bono corporativo por 400.000 euros
- * Aumento de la inversión en una empresa participada por 1,3m eur y en un fondo de inversión por 1,5m \$
- * Dos reembolsos parciales: 1m\$ en un fondo de inversión por liquidación del mismo y de 365.000\$ de un bono por amortización parcial.

En la gestión de liquidez del fondo se realizaron diversas operaciones de compraventa de USD y GBP para atender inversiones y gastos en divisa distinta al EUR.

El reparto de la cartera a 30-10-25 es el siguiente:

Distribución geográfica:

Latin America
15,9%
UK & Continental Europe
28,6%
Sub-Saharan Africa
13,0%
Asia
7,6%
USA & Canada
9,3%
Ex - USSR
4,4%
Other regions
0,9%
Cash
20,3%

Calidad crediticia:

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

Deuda cotizada vs privada:

Cotizada

12,2%
Privada

87,8%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el segundo semestre de 2025, el Fondo operó exclusivamente con futuros eurodólar, con la finalidad de cubrir el riesgo divisa. El grado de cobertura mensual a la exposición a USD a través de la compraventa de futuros eurodólar a 31 de octubre de 2025 (último dato disponible) fue del 92,45%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

El objetivo de rentabilidad neta de las Clases A y B del Fondo se sitúa en un rango del 3%-5% anual en euros, en línea con su perfil de riesgo conservador y su enfoque en preservación de capital. A 31 de octubre de 2025, fecha de la última información disponible, el Fondo ha alcanzado una rentabilidad anualizada del +2,67% en la Clase A y del +2,16% en la Clase B

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Fecha

VaR

CVaR

31/05/2025

0,84%

0,96%

30/06/2025

0,96%

1,10%

31/07/2025

0,85%

0,98%

31/08/2025

0,61%

0,70%

30/09/2025

0,36%

0,41%

31/10/2025

0,42%

0,48%

El modelo empleado para el cálculo del VaR (Value at Risk) es el paramétrico con un 99% de confianza. Se comenzó a hacer el cálculo del VAR de la cartera del Fondo en febrero de 2023.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El arranque de 2026 está marcado por una combinación de resiliencia macroeconómica y focos de incertidumbre que obligan a mantener una lectura prudente del ciclo. La moderación de la inflación en EE. UU. y Europa ha permitido que los bancos centrales entren en una fase más estable de política monetaria, mientras el crecimiento global se mantiene positivo aunque con mayor divergencia entre regiones. Este equilibrio frágil, reforzado por el avance de la inversión en tecnología y productividad, sostiene el apetito por activos de riesgo, pero no elimina los riesgos asociados a la fragmentación geopolítica y a posibles shocks regulatorios.

En los mercados financieros, las expectativas apuntan a una ampliación del ciclo alcista en renta variable durante el primer semestre, apoyado en beneficios corporativos robustos y en el impulso estructural de la inteligencia artificial. Sin embargo, las valoraciones exigentes en varios segmentos del mercado limitan el margen de error y aumentan la sensibilidad a cualquier sorpresa macro negativa. La debilidad del dólar favorece a mercados emergentes y a compañías con exposición global, mientras que sectores vinculados a innovación y eficiencia operativa siguen concentrando el interés inversor.

En este entorno, el enfoque de inversión debe combinar disciplina y flexibilidad: preservar la estabilidad en un contexto de volatilidad potencial y, al mismo tiempo, mantener capacidad táctica para capturar oportunidades si los fundamentales se consolidan. La gestión prudente del riesgo particularmente en crédito, liquidez y divisas será determinante en un semestre en el que la narrativa de mercado continúa apoyándose en un equilibrio delicado entre crecimiento, inflación y sensibilidad a eventos exógenos.

10. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

o Remuneración total abonada por la Gestora a su personal:

Remuneración Fija: 726.735,13 eur

Remuneración Variable: 153.007,95 eur

o Parte de la remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: la IIC no aplica este tipo de remuneración al no tener comisión de gestión variable.

2) Contenido cualitativo:

Los elementos concretos de la remuneración del personal son los siguientes:

a) Remuneración fija: se determina en base a la función del empleado particular, incluyendo su responsabilidad, sus funciones, su capacidad, antigüedad, rendimiento y condiciones del mercado.

b) Remuneración variable: La remuneración en función del rendimiento recompensa a los empleados con mayor rendimiento que refuerzan las relaciones de negocio a largo plazo y generan ingresos y valor para la Sociedad. Dicha remuneración se paga a través de una bonificación.

La remuneración variable se concede de un modo que promueve una gestión eficaz de los riesgos, incluyendo los riesgos de sostenibilidad, y no fomenta una asunción de riesgos excesiva. La Sociedad mantiene una política flexible en cuanto a la remuneración variable, lo que implica que ésta se reducirá en caso de rendimientos negativos por parte del empleado correspondiente, su unidad o la Sociedad en su conjunto, pudiendo incluso llegar a ser nula en el caso de que la Sociedad no pueda asumir su pago.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información