

IB IMPACT DIRECT DEBT, FIL

Nº Registro CNMV: 121

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: IMPACT BRIDGE

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: 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: 21/06/2024

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, fraude y sostenibilidad. Como consecuencia de los anteriores riesgos que soporta el FIL, el VL puede presentar una alta volatilidad.

Descripción general

Política de inversión: FIL tiene como objetivo inversiones sostenibles (art.9 Reglamento UE 2019/2088) ligadas a los ODS de ONU, financiando a entidades microfinancieras, empresas de energías renovables, fundaciones que desarrollen proyectos sostenibles, etc. Invierte 80-95% de la exposición total en préstamos y/o activos de deuda principalmente privada y, en menor medida, pública, cotizada o no (máximo 70% en activos no cotizados: deuda y préstamos), en concreto, 45-95% en deuda privada/pública, cotizada o no, que tenga consideración de valor negociable, incluyendo deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes) y bonos verdes, sociales, sostenibles y ligados a sostenibilidad 0-40% en préstamos; se podrá conceder préstamos e invertir en préstamos a empresas alineadas con los objetivos sostenibles del FIL, con vencimiento entre 3 meses y 3 años, pudiendo algunos tener garantías, principalmente financieras (depósitos, bonos, acciones, etc.) y, en menor medida, inmuebles. En caso de insolvencia, FIL podrá ejecutar la garantía adquiriendo sobrevenidamente los activos (de ser acciones/inmuebles, se venderán en el menor plazo posible). Mantiene 5-15% en liquidez (máximo 20%); simultáneas de deuda pública UE (principalmente española), depósitos a la vista, y activos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, de OCDE, con calidad crediticia al menos media (mínimo BBB-) y hasta 10% en fondos monetarios UCITS. Exposición a riesgo divisa: 0-10%. FIL solo usa derivados cotizados en mercados organizados de derivados, como cobertura de divisas. No hay endeudamiento ni apalancamiento. No hay predeterminación por calidad crediticia de emisores/emisiones/prestarios (toda la cartera podrá ser de baja calidad o sin rating, lo que puede influir negativamente en la liquidez de FIL), emisores/mercados (OCDE/emergentes, sin límite), con

máximo 40% por país y 20% por emisor/prestatario. La cartera del FIL siempre tendrá al menos 15 activos distintos. FIL cumple principios de liquidez, transparencia y diversificación del riesgo Durante la construcción de cartera del FIL (18 meses) no se cumplen dichos requisitos de diversificación. La cartera se construye de forma escalonada, combinando distintos vencimientos para distribuir en el tiempo los futuros flujos de caja y obtener liquidez de forma ordenada y continua para pagar reembolsos. A cierre de cada mes, vencimiento medio ponderado de cartera será menor a 2,5 años. Duración media de cartera: menor a 2 años No se invierte en deuda no cotizada con vencimiento mayor a 3 años, y se aplican estas restricciones: - Más del 30%de flujos de caja del FIL podrán realizarse en menos de 6meses (incluye 5% liquidez mínima, emisiones de deuda cotizada con cualquier vencimiento, y flujos de caja de emisiones de deuda no cotizada y préstamos que se prevea recibir hasta en 6meses) - Más del 60%de flujos de caja del FIL podrán realizarse en menos de 1 año (incluye lo anterior y flujos de caja de emisiones de deuda no cotizada y préstamos que se prevea recibir entre 6 y 12 meses) - Más del 80%de flujos de caja del FIL podrán realizarse en menos de 2 años (incluye lo anterior y flujos de caja de emisiones de deuda no cotizada y préstamos que se prevea recibir entre 1 y 2 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 6 meses siempre en interés de los partícipes.

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 período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
CLASE A	9.965,25	1	EUR	0,00	0.00	NO	11.214	10.885	7.107	

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2025	2024	20__
CLASE A	EUR			30-04-2026	1.125,3448		1.092,2832	1.015,2464	

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

		Comisión de gestión	Comisión de depositario
	Sist.		

CLASE	Imputac.	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,42		0,42	0,42		0,42	patrimonio	0,02	0,02	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

CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	3,03	7,59			

El último VL definitivo es de fecha: 30-04-2026

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	4,77	3,73	5,09	10,32	13,87	16,20			
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Letra Tesoro 1 aA±o	0,09	0,12	0,08	0,07	0,07	0,08			
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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.

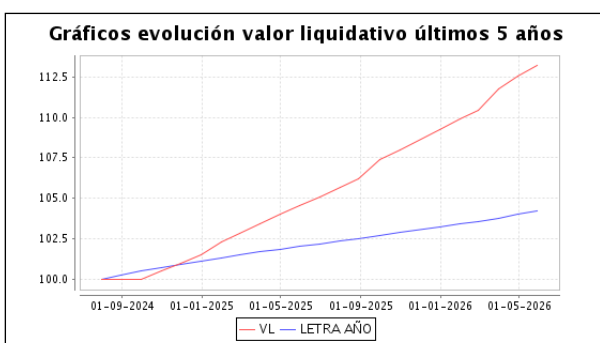
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	1,39			

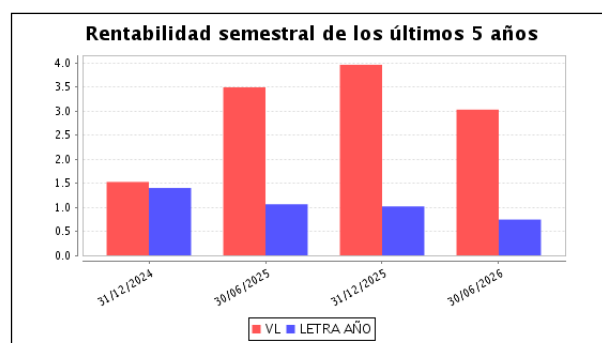
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.282	91,69	10.032	92,16
* Cartera interior	5.626	50,17	5.655	51,95
* Cartera exterior	4.445	39,64	4.294	39,45
* Intereses de la cartera de inversión	212	1,89	83	0,76
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	922	8,22	866	7,96
(+/-) RESTO	10	0,09	-13	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	11.214	100,00 %	10.885	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.885	10.470	10.885	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,97	3,88	2,97	-20,52
(+) Rendimientos de gestión	3,22	4,34	3,22	-23,26
(-) Gastos repercutidos	0,47	0,78	0,47	-37,04
- Comisión de gestión	0,42	0,64	0,42	-32,35
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,05	0,14	0,05	-58,83
(+) Ingresos	0,23	0,32	0,23	-23,60
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.214	10.885	11.214	

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

3. Inversiones financieras

Durante el periodo no se han realizado operaciones.

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

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de IMPACT BRIDGE ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de IB IMPACT DIRECT DEBT, FIL (inscrito en el Registro Administrativo de IIC de Inversión Libre, sección de Fondos de Inversión Libre, con el número 121), al objeto de ampliar el colectivo de inversores al que se dirige la CLASE A.
Número de registro: 315690

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 11.214 miles de euros que supone el 100% del patrimonio

de la IIC.

Renovación (rollover) de 21 contratos de futuros EUR/USD. Efectivo de la operación: 2.625.000,00 euros. Patrimonio medio del periodo: 11.138.481,08 euros. Ratio efectivo sobre patrimonio medio: 23,5670%.

Renovación (rollover) de 21 contratos y compra de 1 contrato de futuros EUR/USD. Efectivo de la operación: 2.750.000,00 euros.

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 comportamiento de los mercados durante el primer semestre de 2026 admite una lectura en dos tiempos: un primer trimestre dominado por el riesgo geopolítico y un segundo trimestre de normalización.

El detonante del semestre fue la escalada del conflicto con Irán, que introdujo una incertidumbre notable sobre las perspectivas de crecimiento y de inflación a escala mundial. El mes de marzo concentró las mayores tensiones, con un repunte de la volatilidad en los tipos de interés y una revisión de las expectativas sobre la Reserva Federal. El dólar estadounidense se apreció por su condición de refugio, hasta el punto de que trece de las diecinueve divisas que componen el índice de referencia de deuda emergente se depreciaron frente a él.

Ese entorno pasó factura a la deuda de mercados emergentes en el primer trimestre. El índice EMBI Global Core cedió un 1,53%; la deuda en moneda local, medida por el GBI-EM Global Diversified, retrocedió un 2,25% en dólares, con el componente de divisa como principal causante; la deuda soberana en divisa fuerte del EMBI Global Diversified cayó un 1,26%; y la deuda corporativa emergente del CEMBI un 0,21%. En paralelo, la emisión corporativa estadounidense alcanzó los 775.200 millones de dólares en el trimestre, un 70,3% más que en el trimestre precedente, señal de que las empresas aprovecharon la ventana de financiación antes de que se deteriorasen las condiciones.

El segundo trimestre corrigió esa dinámica de forma clara. Los diferenciales de crédito se estrecharon tanto en grado de inversión como en high yield, apoyados en unos resultados empresariales sólidos, y prácticamente todos los segmentos de renta fija cerraron el periodo en positivo: el índice agregado global sumó un 0,9%, el crédito global con grado de inversión un 1,5%, el high yield en euros un 3,7% y el estadounidense un 2,5%. Dentro de la deuda pública, la europea superó al índice global, con avances del 1,5% en el Bund alemán, del 2,5% en la deuda italiana y del 1,9% en la española, mientras los gilts británicos lideraron con un 2,1% y la deuda japonesa quedó descolgada con un -1,3%. El activo más destacado del trimestre fue precisamente la deuda de mercados emergentes, con una revalorización del 4,0%, impulsada por la mejora de las expectativas de inflación y por la perspectiva de políticas monetarias menos restrictivas en esas economías.

En materia de política monetaria, el semestre trajo un cambio de dirección en Europa. El Banco Central Europeo dejó sus tipos oficiales inalterados en las reuniones de febrero, marzo y abril, con la facilidad de depósito en el 2,00%, y el 11 de junio de 2026 acordó subirlos en 25 puntos básicos: la primera subida desde 2023 y el primer movimiento tras once meses de pausa, que situó la facilidad de depósito en el 2,25%, las operaciones principales de financiación en el 2,40% y la facilidad marginal de crédito en el 2,65%. La Reserva Federal, por su parte, mantuvo el rango del 3,50%-3,75% acompañándolo de un mensaje restrictivo, y el Banco de Japón continuó normalizando hasta el 1,0% en junio.

Las proyecciones de junio de 2026 de los expertos del Eurosistema anticipan una inflación general del 3,0% en 2026, del 2,3% en 2027 y del 2,0% en 2028, con la subyacente en el 2,5%, 2,5% y 2,2%, y un crecimiento del PIB del 0,8%, 1,2% y 1,5% respectivamente. Los registros del semestre ya reflejan ese deterioro, con la inflación de la zona euro en el 3,2% general y el 2,5% subyacente, y la estadounidense en el 4,2% interanual por el encarecimiento de los carburantes. Frente al episodio de 2022, hay una diferencia que la Gestora considera relevante: la debilidad del mercado laboral hace improbable que los salarios acompañen a los precios, lo que reduce el riesgo de efectos de segunda ronda. Las ganancias medias por hora en Estados Unidos crecieron un 3,5% en mayo.

Para un fondo que financia directamente a entidades microfinancieras, compañías de energías renovables y proyectos con impacto social y medioambiental, la Gestora extrae dos conclusiones del semestre. La primera es que la naturaleza mayoritariamente privada y no cotizada de la cartera ha actuado como amortiguador: las posiciones no han sufrido la volatilidad de precios que sí afectó a los índices de deuda cotizada en el primer trimestre. La segunda es que el foco de gestión no ha estado en el riesgo de crédito, sino en el riesgo de tipo de cambio, en un semestre de fuertes movimientos del dólar, y en el coste de mantener la cobertura correspondiente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Con fecha 12 de junio de 2026 se ha registrado una modificación del Folleto Informativo de IB Impact Direct Debt, FIL (el "Fondo"). Se amplía el colectivo de inversores al que se dirige la Clase A, que pasa a incorporar al personal de la Sociedad Gestora, quedando redactado literalmente como "Inversores profesionales según LMVSI que suscriban directamente con la Gestora o que tengan contrato de GDC o asesoramiento con pago explícito donde no se retengan incentivos, IIC gestionadas o no por la Gestora, y administradores, directivos y empleados de la Gestora, con capacidad para soportar pérdidas según los riesgos del FIL, y cuyo horizonte de inversión esté alineado con el plazo indicativo de inversión del FIL". Se incorpora un apartado nuevo sobre herramientas de gestión de la liquidez, que contempla la suspensión temporal de las suscripciones y reembolsos en circunstancias excepcionales y la creación de carteras separadas de activos ilíquidos. Los límites de la política de inversión y las comisiones de gestión y de depositaria no han sido modificados.

Al margen de lo anterior, la estrategia de inversión del Fondo no ha experimentado cambios durante el primer semestre de 2026, habiéndose gestionado la cartera conforme a 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.

El Fondo cuenta con una única clase de participaciones con patrimonio, la clase A (ES0146722006). La evolución mensual de su valor liquidativo, patrimonio y número de participes hasta el 30 de abril de 2026, última información disponible a la fecha de elaboración del presente informe, ha sido la siguiente:

CLASE A (ES0146722006)

Fecha	Valor liquidativo	Patrimonio (EUR)	Nº participes
31/12/2025	1.092,28	10.884.876,73	1
31/01/2026	1.099,40	10.955.807,65	1
28/02/2026	1.104,80	11.009.582,17	1
31/03/2026	1.117,73	11.138.481,08	1
30/04/2026	1.125,34	11.214.344,30	1

El número de participaciones en circulación se ha mantenido invariable en 9.965,251829 durante todo el periodo, al no haberse producido suscripciones ni reembolsos. El incremento del patrimonio, de 329.467,57 euros, corresponde en su integridad al resultado generado por el Fondo.

Los gastos soportados por el Fondo hasta el 30 de abril de 2026 ascienden a 146.445,80 euros, con el siguiente desglose:

Concepto	Importe (EUR)
Servicios exteriores	49.420,56
Comisión de la sociedad gestora	46.464,24
Comisión de la entidad depositaria	1.823,79
Gastos de comunicación de derivados (EMIR)	580,80
Tasas de registros oficiales	344,95
Gastos de operaciones de futuros	206,78
Tributos	3.327,96
Gastos financieros	95.997,23
Operativa de futuros de cobertura	17.773,26
Diferencias negativas de cambio	77.491,26

Cuenta en el depositario	726,00
Otros activos de renta fija	6,71
Dotación a las provisiones	-2.299,95
TOTAL	146.445,80

La operativa de futuros empleada para cubrir el riesgo de tipo de cambio genera un gasto de 361.298,09 euros, compensado por unos ingresos de 343.524,83 euros derivados de la misma operativa, de modo que el coste neto de la cobertura de divisa en el periodo se limita a 17.773,26 euros. La dotación a las provisiones presenta signo negativo por corresponder a una reversión neta de valoraciones.

A los gastos anteriores debe añadirse el beneficio transferido a la Sociedad Gestora, que asciende a 329.467,57 euros, con lo que el total de gastos del periodo alcanza los 819.438,20 euros. Considerados los ingresos, que suman 1.148.905,77 euros, el resultado del periodo se sitúa en 329.467,57 euros, importe que coincide exactamente con la variación del patrimonio del Fondo entre el 31 de diciembre de 2025 y el 30 de abril de 2026.

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 primer semestre de 2026, y hasta el 30 de abril de 2026, última información disponible, la actividad de inversión del Fondo ha sido reducida:

* Amortización parcial de la posición en BORUB 1 A MTGE EUR 17/12/2029 por importe de 29.490 euros, en el mes de abril de 2026.

* No se han realizado nuevas inversiones, desinversiones ni reembolsos adicionales durante el periodo. La variación del resto de las posiciones responde exclusivamente a su valoración y al devengo de intereses.

* En la gestión de la liquidez del Fondo se han realizado diversas operaciones de compraventa de divisa para atender los gastos y los flujos denominados en moneda distinta del euro.

El reparto de la cartera del Fondo a 30 de abril de 2026 es el siguiente:

Descripción	Tipo	Divisa	Exposición (EUR)	% patrimonio
9% GREENALIA BIOMASS POWER (LOAN) 06/2026	Préstamo	EUR	3.451.955,13	30,78%
BEN OLDMAN SHARED OPPORT. 31/12/2027	Préstamo	EUR	2.317.250,40	20,66%
BORUB 1 A MTGE EUR 17/12/2029	Bono	EUR	1.252.582,80	11,17%
GREENALIA SA 9,00 15/06/2026	Préstamo	EUR	1.090.358,06	9,72%
3% ONE ACRE 10/27	Bono	USD	867.182,72	7,73%
BABBAN GONA FARMER 7% 31/08/2026	Préstamo	USD	857.290,39	7,64%
6,6% MY AGRO 31/08/26	Préstamo	USD	430.966,34	3,84%
Liquidez			921.717,16	8,22%
Total cartera			11.203.735,20	99,90%

Patrimonio a 30 de abril de 2026 11.214.344,30 EUR

Distribución geográfica:

UK & Continental Europe	69,0%
Sub-Saharan Africa	18,9%
Efectivo	8,1%
Asia	2,0%
Other regions	2,0%

Calidad crediticia:

"Se recomienda la lectura del folleto del FIL. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN

ACTIVOS DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO."

Deuda cotizada vs privada:

Cotizada 20,65%

Privada 79,35%

Se consideran deuda cotizada los activos con la condición de valor negociable admitidos a cotización, y deuda privada los préstamos y los activos no cotizados, conforme a la clasificación de la cartera del Fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el primer semestre de 2026, el Fondo operó exclusivamente con futuros eurodólar, con la finalidad de cubrir el riesgo de tipo de cambio derivado de las posiciones denominadas en dólares estadounidenses. No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

A 30 de abril de 2026, última información disponible, el Fondo mantenía 21 contratos de futuros sobre el cruce EUR/USD negociados en el Chicago Mercantile Exchange, equivalentes a un valor de cobertura de 2.630.255,66 euros. El grado de cobertura de la exposición a dólares estadounidenses a dicha fecha fue del 98,58%.

La cobertura se mantiene sin interrupción mediante la renovación (rollover) de los contratos a su vencimiento. En el periodo se han formalizado dos renovaciones: la de 12 de marzo de 2026, que originó la posición de 21 contratos con vencimiento en junio de 2026 vigente a la fecha de referencia anterior, y la de 11 de junio de 2026, en la que la posición se renovó y amplió hasta 22 contratos con vencimiento en septiembre de 2026.

d) Otra información sobre inversiones.

Se informa de que la totalidad del patrimonio del Fondo está suscrita por un único partícipe, IB Impact Debt, FIL, que es otra institución de inversión colectiva gestionada por la propia Sociedad Gestora. Dicha inversión se ha realizado y se mantiene conforme a la normativa aplicable y a los procedimientos internos de la Sociedad Gestora en materia de operaciones vinculadas, que exigen autorización previa y seguimiento periódico por el órgano competente.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

A 30 de abril de 2026, fecha de la última valoración disponible, el Fondo ha alcanzado una rentabilidad acumulada en el ejercicio del +3,03%, equivalente a una rentabilidad anualizada del +9,08%.

El comportamiento del periodo se explica por el devengo ordinario de los cupones de la cartera, en un contexto en el que las posiciones, mayoritariamente privadas y no cotizadas, no se han visto afectadas por la volatilidad de precios que sí experimentaron los mercados de deuda cotizada durante el primer trimestre.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Fecha	VaR	CVaR
31/12/2025	0,74%	0,84%
31/01/2026	0,69%	0,79%
28/02/2026	0,65%	0,74%
31/03/2026	1,33%	1,52%

Los datos anteriores corresponden a los últimos cálculos disponibles a la fecha de elaboración del presente informe. 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

Advertencia efectuada por la CNMV y recogida en el Folleto Informativo del Fondo: "Se recomienda la lectura del folleto del FIL. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN ACTIVOS DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO."

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

De cara a la segunda mitad de 2026, la Gestora trabaja con un escenario que califica de estabilidad vigilada: ni una recesión que comprometa la solvencia de las contrapartes del Fondo, ni un entorno lo bastante despejado como para descartar nuevos episodios de volatilidad.

El factor que más condiciona ese escenario es la duración del choque energético derivado del conflicto en Oriente Medio. El consenso de mercado sitúa el precio del petróleo entre 80 y 90 dólares por barril al cierre del ejercicio, con retroceso por debajo de los 80 dólares en 2027, lo que apunta a una presión inflacionista de carácter transitorio, aunque se espera que el encarecimiento energético se propague antes a los alimentos y a un conjunto más amplio de precios. En consecuencia, la expectativa dominante es que los grandes bancos centrales occidentales dejen sus tipos sin variación durante el resto del año: la atonía del mercado laboral y la contención de los salarios rebajan el riesgo de que la inflación se consolide, y no se prevén nuevas actuaciones dirigidas a enfriar el crecimiento.

Para el Fondo, ese cuadro resulta favorable por una razón concreta: su rentabilidad procede del devengo de los cupones de una cartera de deuda mayoritariamente privada y no cotizada, no de la revalorización de precios de mercado. En un entorno de tipos en meseta y sin deterioro macroeconómico severo, el retorno esperado depende esencialmente de que las contrapartes atiendan sus obligaciones de pago, y no de los movimientos de los índices. Esa característica, que en un mercado alcista puede limitar el recorrido del Fondo, actúa como protección en periodos de tensión como el vivido en el primer trimestre.

Por segmentos y geografías, la Gestora mantiene el foco en la financiación de entidades microfinancieras, de compañías de energías renovables y de proyectos con impacto social y medioambiental en economías emergentes y en desarrollo, un ámbito que cerró el semestre con un comportamiento superior al del conjunto de la renta fija tras la recuperación del segundo trimestre y que se beneficia de la mejora de las expectativas de inflación y del inicio de la relajación monetaria en varias de esas economías. En cuanto al peso de la cartera en Europa, la Gestora es consciente de que la región sigue siendo la rezagada de la recuperación posterior a la pandemia, con un consumo más débil de lo previsto por la falta de confianza de los hogares, si bien el estímulo fiscal alemán debería apoyar a la mayor economía del área en el corto plazo.

En el plano de la gestión del riesgo, las dos prioridades del segundo semestre serán la continuidad de la cobertura sistemática del riesgo de tipo de cambio a través de futuros, cuyo coste neto en el periodo ha sido contenido, y el seguimiento de los vencimientos de la cartera: varias posiciones alcanzan su vencimiento en la segunda mitad del ejercicio, lo que exigirá decidir entre su renovación y la reinversión de los importes recuperados en nuevas oportunidades de financiación de impacto.

En cuanto a la actuación previsible, la Gestora prevé mantener sin modificaciones la estrategia descrita en el Folleto Informativo, seleccionando nuevas operaciones que cumplan simultáneamente los criterios de rentabilidad, riesgo y contribución al impacto definidos en la política de inversión, y preservando el perfil conservador que caracteriza al Fondo.

10. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información
