

IB IMPACT DEBT, FIL

Nº Registro CNMV: 104

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: 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 cambio climático y preservar océanos/bosques. Invierte, directa/indirectamente, 80-95% 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 derivada/pública, cotizada o no, que tenga consideración de valor negociable, incluyendo bonos verdes, sociales, sostenibles y ligados a sostenibilidad 5-15% en liquidez (máximo 20%), materializada en simultáneas 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. Directamente, solo se usan derivados cotizados en mercados organizados de derivados y, a través de IIC, se pueden usar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados, en ambos casos como cobertura de divisas. Exposición máxima del FIL a activos subyacentes: 100% del patrimonio. Endeudamiento máximo (mediante línea de crédito bancario): 25% del patrimonio (para atender reembolsos que no puedan cubrirse con la operativa normal del FIL). No se han firmado acuerdos de garantía financiera.

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 2023
CLASE A	14.592,88	19	EUR	0,00	100.000 euros	NO	15.824	15.465	14.939	17.123
CLASE B	392,41	4	EUR	0,00	100.000 euros	NO	414	311	309	520
CLASE C	36.459,16	1	EUR	0,00	1.000.000 euros	NO	37.970	37.708	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	2025	2024	2023
CLASE A	EUR			30-04-2026	1.084,3559		1.073,3477	1.059,6844	1.025,9573
CLASE B	EUR			30-04-2026	1.056,1880		1.047,1863	1.039,0393	1.011,0396
CLASE C	EUR			30-04-2026	1.041,4440		1.034,2663	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				
CLASE A		0,33		0,33	0,33		0,33	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,49		0,49	0,49		0,49	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,66		0,66	0,66		0,66	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	2024	2023	Año t-5
	1,02	1,29	3,28	2,60	

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

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	0,38	0,57	0,30	0,66	16,37	8,53	0,35	0,56	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	0,85	0,85	0,86	0,89	0,28	0,89	0,29	0,18	
Letra Tesoro 1 aA±o	0,00	0,00	0,00	0,06	0,00	0,03	0,00	0,12	
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	1,21	1,21	1,21	1,21	0,32	1,21	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.

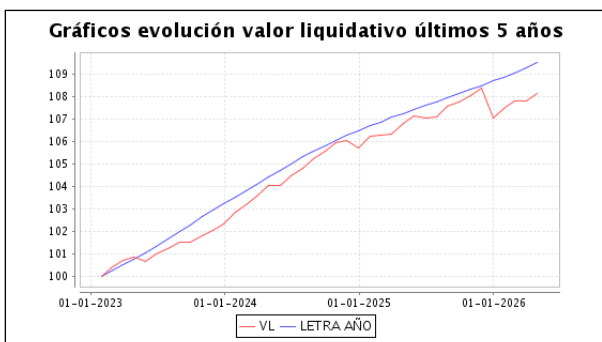
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	1,20	1,18	1,07	

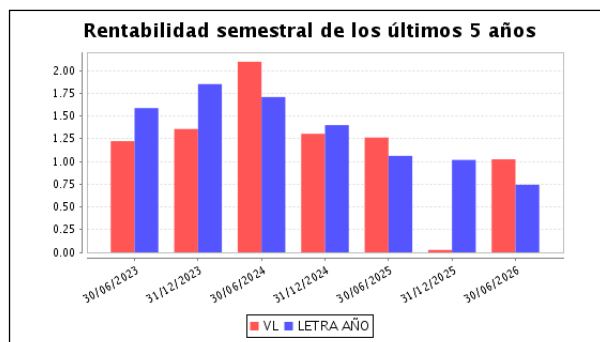
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	2024	Año t-3	Año t-5
	0,86	0,78	2,77		

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

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	0,38	0,57	0,30	0,66	16,37	8,53	0,35		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	0,95	0,95	0,96	0,99	0,31	0,99	0,30		
Letra Tesoro 1 aA±o	0,00	0,00	0,00	0,06	0,00	0,03	0,00		
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	1,25	1,25	1,25	1,25	0,36	1,25	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.

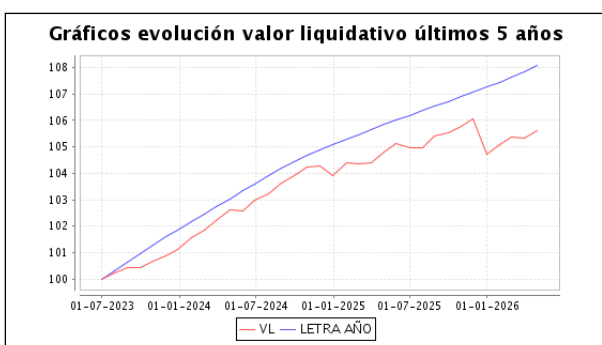
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55	1,70	1,69	0,91	

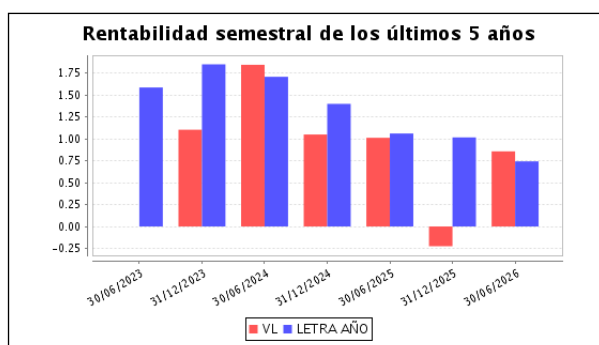
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	2024	Año t-3	Año t-5
	0,69	0,28	2,25		

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

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	0,38	0,57	0,30	0,65	16,37	8,53	0,35		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	0,96	0,96	0,97	1,00	0,37	1,00	0,38		
Letra Tesoro 1 aA±o	0,00	0,00	0,00	0,06	0,00	0,03	0,00		
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	1,29	1,29	1,29	1,30	0,40	1,30	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.

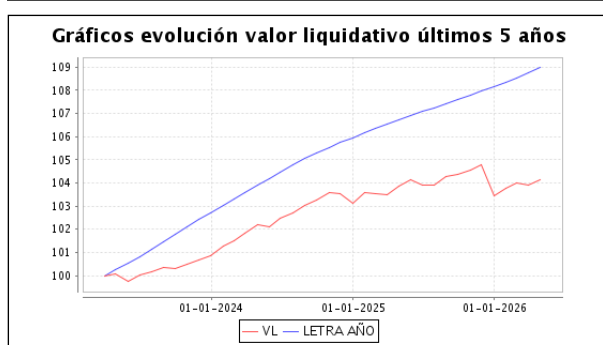
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,71	2,20	2,18	1,66	

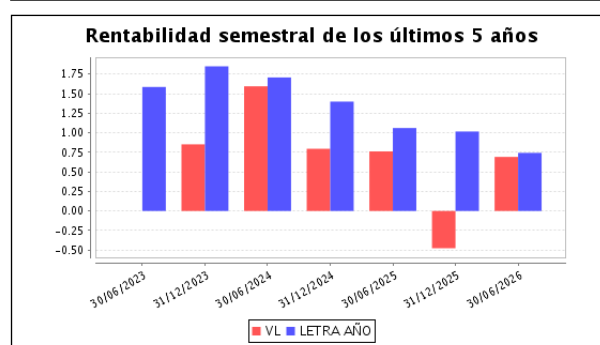
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	46.055	84,96	51.527	96,34
* Cartera interior	13.900	25,64	13.635	25,49
* Cartera exterior	31.600	58,29	37.398	69,92
* Intereses de la cartera de inversión	400	0,74	283	0,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	155	0,29	210	0,39
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.911	14,59	1.742	3,26
(+/-) RESTO	242	0,45	216	0,40
TOTAL PATRIMONIO	54.209	100,00 %	53.485	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)	53.485	53.662	53.485	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,56	0,00	0,56	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,78	-0,33	0,78	-339,24
(+) Rendimientos de gestión	1,34	0,53	1,34	154,11
(-) Gastos repercutidos	0,62	0,97	0,62	-35,59
- Comisión de gestión	0,56	0,86	0,56	-35,06
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,06	0,11	0,06	-39,95
(+) Ingresos	0,07	0,11	0,07	-39,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	54.209	53.485	54.209	

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 DEBT, FIL (inscrito en el Registro Administrativo de IIC de Inversión Libre, sección de Fondos de Inversión Libre, con el número 104), al objeto de ampliar el colectivo de inversores al que se dirige la CLASE A, así como recoger el cambio de denominación de las clases de participaciones A, B y C, que pasan a denominarse CLASE A, CLASE B y CLASE C, respectivamente.

Número de registro: 315689

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 37.970 miles de euros que supone el 70,04% del patrimonio de la IIC.

Compra de USD, venta de EUR. Efectivo de la operación: 1.000.000,00 euros. Patrimonio medio del periodo: 53.862.735,19 euros. Ratio efectivo sobre patrimonio medio: 1,8566%. Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisas por importe de 1.129 miles de euros (número de operaciones 2), así como operaciones sobre futuros EUR/USD y sobre IIC monetarias cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo del Depositario.

Reembolso en Candriam Sustainable MM Euro I-Cap (LU1434529217). Efectivo de la operación: 875.000,00 euros. Patrimonio medio del periodo: 53.862.735,19 euros. Ratio efectivo sobre patrimonio medio: 1,6245%. Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa por importe de 1.129 miles de euros (número de operaciones 2), así como operaciones sobre futuros EUR/USD y sobre IIC monetarias cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo del Depositario.

Compra de USD, venta de EUR. Efectivo de la operación: 128.889,90 euros. Patrimonio medio del periodo: 53.862.735,19 euros. Ratio efectivo sobre patrimonio medio: 0,2393%. Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa por importe de 1.129 miles de euros (número de operaciones 2), así como operaciones sobre futuros EUR/USD y sobre IIC monetarias cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo del Depositario.

Reembolso en Candriam Sustainable MM Euro I-Cap (LU1434529217). Efectivo de la operación: 3.000.000,00 euros. Patrimonio medio del periodo: 53.862.735,19 euros. Ratio efectivo sobre patrimonio medio: 5,5697%. Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa por importe de 1.129 miles de euros (número de operaciones 2), así como operaciones sobre futuros EUR/USD y sobre IIC monetarias cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo del Depositario.

Renovación (rollover) de 172 contratos de futuros EUR/USD. Efectivo de la operación: 21.500.000,00 euros. Patrimonio medio del periodo: 54.063.236,97 euros. Ratio efectivo sobre patrimonio medio: 39,7682%. Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario (Grupo depositario: CACEIS Bank Spain SAU) por importe de 1.129 miles de euros (número de operaciones 2), así como operaciones sobre futuros EUR/USD y sobre IIC monetarias cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo del Depositario.

Compra de 6 contratos de futuros EUR/USD. Efectivo de la operación: 750.000,00 euros. Patrimonio medio del periodo: 54.063.236,97 euros. Ratio efectivo sobre patrimonio medio: 1,3873%. Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa por importe de 1.129 miles de euros (número de operaciones 2), así como operaciones sobre futuros EUR/USD y sobre IIC monetarias cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo del Depositario.

Venta de participaciones en Candriam Sustainable MM Euro I-Cap (LU1434529217). Efectivo de la operación: 2.832.629,10 euros. Patrimonio medio del periodo: 54.208.514,19 euros. Ratio efectivo sobre patrimonio medio: 5,2254%. Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa por importe de 1.129 miles de euros (número de operaciones 2), así como operaciones sobre futuros EUR/USD y sobre IIC monetarias cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo del Depositario.

Renovación (rollover) de 172 contratos y compra de 4 contratos de futuros EUR/USD. Efectivo de la operación: 22.000.000,00 euros. Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa por importe de 1.129 miles de euros (número de operaciones 2), así como operaciones sobre futuros EUR/USD y sobre IIC monetarias cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo del Depositario.

Aprobación por parte del Consejo de Administración de la prestación de servicios por parte de Greenwood Place a la Gestora, por el importe de 50.000,00 libras.

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 primer semestre de 2026 se ha desarrollado en dos fases claramente diferenciadas, con un primer trimestre adverso para los activos de riesgo y un segundo trimestre de recuperación.

El ejercicio arrancó con la continuidad del proceso de desinflación de los años precedentes, lo que permitía anticipar un entorno de tipos estables o a la baja, favorable para la renta fija. Sin embargo, la escalada de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio, y en particular el conflicto con Irán, introdujo una incertidumbre significativa sobre las perspectivas de crecimiento e inflación a escala global. Los mercados se vieron especialmente alterados en el mes de marzo, con un repunte de la volatilidad de los tipos de interés y una revisión de las expectativas sobre la política de la Reserva Federal. El dólar estadounidense se apreció por su condición de activo refugio, y trece de las diecinueve divisas del índice de referencia de deuda emergente se depreciaron frente a él.

Ese contexto se tradujo en un primer trimestre negativo para la deuda de mercados emergentes, el segmento con mayor peso relativo en la cartera del Fondo: el índice EMBI Global Core retrocedió un 1,53%, la deuda en moneda local medida por el índice GBI-EM Global Diversified cedió un 2,25% en dólares, la deuda soberana en divisa fuerte del índice EMBI Global Diversified un 1,26% y la deuda corporativa emergente del índice CEMBI un 0,21%. En el caso de la deuda en moneda local, el comportamiento negativo se explicó fundamentalmente por el componente de divisa más que por el de crédito.

El segundo trimestre revirtió esa dinámica. Los mercados de renta fija cerraron el periodo en positivo de forma generalizada: el índice agregado global avanzó un 0,9%, con la deuda pública europea superando al índice global (Bund alemán 1,5%, deuda italiana 2,5% y española 1,9%), los gilts británicos liderando con un 2,1% y la deuda pública japonesa rezagada con un -1,3%. En el segmento de crédito, los diferenciales se estrecharon tanto en grado de inversión como en high yield, apoyados en unos resultados empresariales sólidos: el crédito global con grado de inversión avanzó un 1,5%, el high yield en euros un 3,7% y el estadounidense un 2,5%. La deuda de mercados emergentes fue el activo más destacado del trimestre, con una revalorización del 4,0% impulsada por la mejora de las perspectivas de inflación y por la expectativa de políticas monetarias menos restrictivas en esas economías.

En el plano monetario, el Banco Central Europeo mantuvo sus tipos de interés oficiales sin variación en las reuniones de febrero, marzo y abril, con la facilidad de depósito situada en el 2,00%. En su reunión de 11 de junio de 2026 el Consejo de Gobierno acordó elevarlos en 25 puntos básicos, la primera subida desde 2023 y el primer movimiento tras once meses de pausa, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, el tipo de las operaciones principales de financiación en el 2,40% y la facilidad marginal de crédito en el 2,65%. La Reserva Federal mantuvo su tipo de referencia en el rango del 3,50%-3,75% con un mensaje de tono restrictivo, mientras que el Banco de Japón prosiguió su normalización elevando tipos hasta el 1,0% en junio.

Las proyecciones macroeconómicas del Eurosistema de junio de 2026 sitúan la inflación general de la zona euro en el 3,0% en 2026, el 2,3% en 2027 y el 2,0% en 2028, con una inflación subyacente del 2,5%, 2,5% y 2,2% respectivamente, y el crecimiento del PIB en el 0,8% en 2026, el 1,2% en 2027 y el 1,5% en 2028. Los datos del semestre recogen ya ese deterioro: la inflación de la zona euro se situó en el 3,2% en tasa general y el 2,5% en subyacente, y en Estados Unidos el índice de precios alcanzó el 4,2% interanual, muy condicionado por el encarecimiento de los carburantes. Un elemento diferencial respecto al episodio inflacionista de 2022 es la debilidad del mercado laboral, que limita la posibilidad de que los salarios acompañen a los precios y reduce el riesgo de efectos de segunda ronda: las ganancias medias por hora en Estados Unidos crecieron un 3,5% en mayo.

La valoración de la Gestora sobre el conjunto del semestre es que el entorno, pese a su volatilidad, ha resultado manejable para una cartera de deuda privada de impacto con vocación de preservación de capital. Los diferenciales de crédito se han comportado favorablemente en el conjunto del periodo y la calidad crediticia de las contrapartes se ha mantenido estable. El principal foco de atención no ha sido el riesgo de crédito, sino el riesgo de tipo de cambio y el coste de su cobertura, en un semestre de elevada volatilidad cambiaria, junto al riesgo de tipos de interés derivado del giro del Banco Central Europeo. Ambos han sido gestionados de forma activa conforme a la política de inversión del Fondo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Con fecha 12 de junio de 2026 se ha registrado una modificación del Folleto Informativo de IB Impact 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), inversores no profesionales que suscriban directamente con la Gestora, inversores con contrato GDC o asesoramiento con pago explícito que no retenga incentivos, 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 modifican los límites de la política de inversión, de forma que el rango de exposición a deuda pasa del 75%-95% al 80%-95% de la exposición total y el límite máximo de liquidez se reduce del 25% al 20%. 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. Las comisiones de gestión y de depositaría no han sido modificadas.

Al margen de lo anterior, la estrategia de inversión del Fondo no ha experimentado cambios durante el periodo, 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 tres clases de participaciones: clase A (ES0146721008), clase B (ES0146721016) y clase C (ES0146721024). La evolución mensual del valor liquidativo, el patrimonio, el número de participaciones en circulación y el número de participes de cada clase, hasta el 30 de abril de 2026, última información disponible a la fecha de elaboración del presente informe, ha sido la siguiente:

CLASE A (ES0146721008)			CLASE B (ES0146721016)			CLASE C (ES0146721024)		
Fecha	VL	Patrimonio Part.	VL	Patrimonio Part.	VL	Patrimonio Part.		
31/12/2025	1.073,38	15.663.639,54	19	1.047,21	311.507,39	3	1.034,29	37.709.450,07
31/01/2026	1.077,58	15.725.031,65	19	1.050,87	312.595,44	3	1.037,47	37.825.108,10
28/02/2026	1.080,98	15.774.598,84	19	1.053,78	313.460,49	3	1.039,94	37.915.239,30
31/03/2026	1.080,82	15.772.336,91	19	1.053,18	413.282,47	4	1.038,91	37.877.617,59
30/04/2026	1.084,36	15.823.878,42	19	1.056,19	414.462,64	4	1.041,44	37.970.173,13

El patrimonio total del Fondo a 30 de abril de 2026 asciende a 54.208.514,19 euros, correspondiente a 24 participes.

El patrimonio del Fondo se ha incrementado en 523.917,19 euros durante el periodo, desde los 53.684.597,00 euros de 31 de diciembre de 2025 hasta los 54.208.514,19 euros de 30 de abril de 2026. La única variación en el pasivo del Fondo ha sido la incorporación de un nuevo partícipe en la clase B en el mes de marzo de 2026, mediante una suscripción de 94,95051 participaciones por importe de 100.000 euros. No se han producido reembolsos de participes durante el periodo.

Los gastos soportados por el Fondo hasta el 30 de abril de 2026 ascienden a 1.029.543,30 euros, con el siguiente desglose:

Concepto	Importe (EUR)
Servicios exteriores	333.590,65
Comisión de la sociedad gestora	302.217,09
Comisión de la entidad depositaria	8.824,70
Asesores económicos	15.987,96
Auditoría	3.657,60
Gastos de operaciones de futuros	1.693,56
Tasas de registros oficiales	628,94
Gastos de comunicación de derivados (EMIR)	580,80
Tributos	4.281,99
Gastos financieros	427.007,19
Operativa de futuros de cobertura	145.571,31
Diferencias negativas de cambio	248.708,61
Otros activos de renta fija	32.727,27

Dotación a las provisiones	264.663,47
TOTAL	1.029.543,30

La operativa de futuros empleada para la cobertura del riesgo de tipo de cambio se presenta en el cuadro anterior por su importe neto. En términos brutos, dicha operativa ha supuesto un gasto de 2.959.203,13 euros y unos ingresos de 2.813.631,82 euros, de modo que el coste neto de la cobertura de divisa en el periodo se sitúa en 145.571,31 euros. A los gastos anteriores debe añadirse el beneficio transferido a la Sociedad Gestora, que asciende a 423.917,19 euros, con lo que el total de gastos del periodo se eleva a 1.453.460,49 euros. Considerada la totalidad de los ingresos, que ascienden a 1.977.377,68 euros una vez descontados los procedentes de la operativa de futuros por ser el criterio aplicado en el cuadro anterior, el resultado del periodo se sitúa en 523.917,19 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, se realizaron las siguientes operaciones:

- * Inversión de 1.265.700 euros en Lendable Opportunities Fund, en el mes de enero de 2026.
- * Inversión de 3.000.099 euros en EMF Microfinance Fund, en el mes de febrero de 2026.
- * Amortizaciones parciales en el mes de marzo de 2026: 320.184 euros en Mikro Fund, 359.412 euros en Impact Finance Fund y 24.479 euros en KoinWorks.
- * Reembolsos en el mes de abril de 2026: 1.298.250 euros en CIM Enterprise Loan Fund, 899.992 euros en Advance Global Capital y 2.194.912 euros en Lendable Senior, así como amortizaciones parciales de 64.878 euros y 29.490 euros en las dos posiciones de BORUB.
- * En la gestión de la liquidez del Fondo se han realizado desinversiones en el fondo monetario Candriam por importe de 2.997.683 euros en enero y 2.832.629 euros en abril, así como diversas operaciones de compraventa de USD y GBP para atender inversiones y gastos en divisa distinta al euro.

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

Total cartera	55.100.214,28 EUR
Patrimonio	54.208.514,19 EUR
Activos líquidos	7.869.621,49 EUR (14,52% del patrimonio)

Distribución geográfica:

La distribución geográfica de la cartera, calculada por transparencia sobre los vehículos subyacentes, es la siguiente:

UK & Continental Europe	29,8%
Latin America	20,3%
Efectivo	17,1%
Sub-Saharan Africa	13,8%
Asia	6,9%
USA & Canada	6,0%
Ex - USSR	4,7%
Other regions	1,4%

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	18,76%
---------------	--------

Privada 81,24%

Tanto la distribución geográfica como el desglose entre deuda cotizada y privada se han calculado por transparencia sobre los vehículos subyacentes, sustituyendo la participación del Fondo en IB Impact Direct Debt, FIL por las posiciones que dicho vehículo mantiene en cartera.

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, la posición en futuros sobre el cruce EUR/USD negociados en el Chicago Mercantile Exchange ascendía a 172 contratos mantenidos directamente por el Fondo y 21 contratos mantenidos a través de IB Impact Direct Debt, FIL, lo que totaliza 193 contratos y un valor de cobertura de 24.173.304,95 euros. El grado de cobertura de la exposición a dólares estadounidenses, calculada por transparencia sobre los vehículos subyacentes, fue del 97,67% a dicha fecha.

La cobertura se mantiene de forma continuada mediante la renovación (rollover) de los contratos a medida que alcanzan su vencimiento, sin que se produzcan interrupciones. En el periodo se han formalizado dos renovaciones: la de 12 de marzo de 2026, que dio lugar a la posición de 172 contratos con vencimiento en junio de 2026 vigente a la fecha de referencia de las magnitudes anteriores, y la de 11 de junio de 2026, en la que dicha posición se renovó y amplió hasta 176 contratos con vencimiento en septiembre de 2026.

d) Otra información sobre inversiones.
N/A

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 anualizada del +3,07% en la Clase A, del +2,57% en la Clase B y del +2,07% en la Clase C.

La diferencia entre clases se explica por la distinta comisión de gestión aplicable a cada clase conforme al Folleto Informativo (1% anual en la clase A, 1,5% en la clase B y 2% en la clase C, al situarse el patrimonio del Fondo por debajo de los 100 millones de euros) y que no responde a un cambio en la estrategia de inversión ni en el perfil de riesgo de la cartera, que es común a todas las clases.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Fecha	VaR	CVaR
31/12/2025	0,41%	0,47%
31/01/2026	0,61%	0,70%
28/02/2026	0,37%	0,42%
31/03/2026	0,61%	0,70%

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: "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.

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

Se informa de que Greenwood Place actúa de manera permanente como asesor de impacto de IB Impact Debt, FIL, conforme a lo previsto en el Folleto Informativo, desde prácticamente el inicio de la actividad del fondo, y mantiene vinculaciones indirectas con la Gestora, las cuales que han sido gestionadas conforme a la normativa y los procedimientos internos de la gestora. En particular, la relación con dicho asesor se encuentra sometida al procedimiento interno de operaciones vinculadas y la Sociedad Gestora tiene establecidas las medidas de control necesarias para prevenir y, en su caso, mitigar cualquier situación de conflicto de interés que pudiera producirse.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Durante el primer semestre de 2026, y hasta el 30 de abril de 2026, el Fondo ha soportado gastos por servicios de asesoramiento económico por importe de 15.987,96 euros, conforme a la previsión contenida en su Folleto Informativo, que contempla expresamente que el Fondo pueda soportar los costes del servicio de análisis sobre inversiones.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El Fondo afronta la segunda mitad de 2026 en un escenario que la Gestora considera razonablemente constructivo para la renta fija y la deuda privada, aunque condicionado por dos factores de incertidumbre: la evolución del conflicto en Oriente Medio y su traslación a los precios de la energía, y el momento en que los bancos centrales consideren agotado el ciclo de ajuste.

Sobre lo primero, el consenso de mercado trabaja con un precio del petróleo en el rango de 80 a 90 dólares por barril al cierre del ejercicio, con descenso por debajo de los 80 dólares en 2027. Ese supuesto implica que la presión inflacionista actual tiene naturaleza transitoria, si bien se espera que el encarecimiento energético se traslade progresivamente a los alimentos y a un rango más amplio de precios antes de revertir. Sobre lo segundo, la expectativa generalizada es que los principales bancos centrales occidentales mantengan sus tipos de interés sin cambios durante el resto del ejercicio: la debilidad del mercado laboral y la contención salarial reducen el riesgo de que la inflación se enquisté y, en consecuencia, no se anticipan actuaciones adicionales orientadas a frenar el crecimiento.

Para una cartera como la del Fondo, la implicación más relevante de ese escenario es la estabilidad. Un entorno de tipos en meseta, con diferenciales de crédito contenidos y sin expectativas de deterioro macroeconómico severo, resulta favorable para una estrategia cuya rentabilidad descansa fundamentalmente en el devengo de la renta y no en la revalorización de precios. La Gestora anticipa, por tanto, que la generación de retorno en los próximos periodos seguirá apoyándose en el cupón de las posiciones en cartera y en la rotación selectiva hacia emisiones y vehículos con mejor relación entre rentabilidad y riesgo, más que en movimientos de mercado.

Por geografías, la Gestora mantiene su preferencia por la financiación en economías emergentes y en desarrollo, segmento 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 unas perspectivas de inflación en mejora y de políticas monetarias que empiezan a relajarse en varias de esas economías. En cuanto a la zona euro, la Gestora es consciente de que la región continúa 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 prestar apoyo a la mayor economía del área en el corto plazo.

Merece una mención específica el segmento de crédito privado, en el que el Fondo concentra una parte relevante de su exposición. El análisis de mercado apunta a cierta presión sobre los fondos de crédito privado con exposición al sector de software, derivada del impacto de la adopción de inteligencia artificial sobre los modelos de negocio de las compañías financiadas. La Gestora no considera que ese factor tenga entidad suficiente para modificar su visión favorable al riesgo de crédito, si bien refuerza la conveniencia de mantener el enfoque de diversificación por gestor, sector y geografía que caracteriza la cartera del Fondo.

En cuanto a la actuación previsible, la Gestora prevé mantener la estrategia descrita en el Folleto Informativo sin modificaciones, continuando con la gestión activa de la cobertura de tipo de cambio a través de futuros, con la renovación

ordenada de las posiciones que alcancen su vencimiento durante el segundo semestre y con la selección de nuevas oportunidades de financiación de impacto que cumplan los criterios de rentabilidad, riesgo y contribución definidos en la política de inversión. La prioridad seguirá siendo la preservación de capital y la estabilidad del valor liquidativo.

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
