

IB IMPACT DIRECT DEBT, FIL

Nº Registro CNMV: 121

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: IMPACT BRIDGE ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: IMPACT BRIDGE **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

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: Fondo de retorno absoluto 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 2año. No se invierte en deuda no cotizada con vencimiento mayor a 3años, 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) 2 Última actualización del folleto: 21/06/2024 - 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 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	300,00	1	EUR	0,00	0.00	NO	300			

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	20__	20__	20__
CLASE A	EUR			30-06-2024	1.000,0000				

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

CLASE	Sist. 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		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	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 año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2024

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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
Letra Tesoro 1 aA±o									
VaR condicional del valor liquidativo(iii)									

(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.

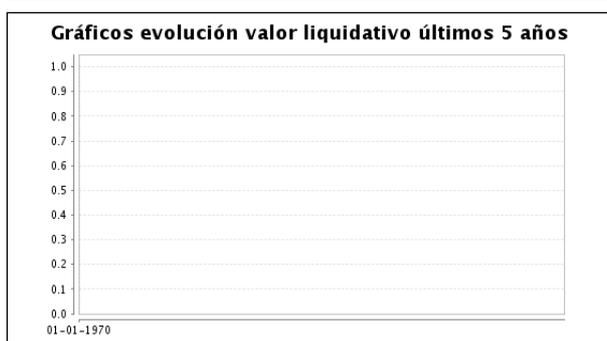
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00				

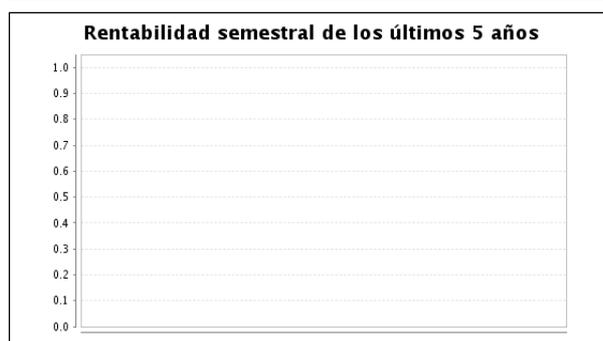
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0,00		
* Cartera interior	0	0,00		
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	300	100,00		
(+/-) RESTO	0	0,00		
TOTAL PATRIMONIO	300	100,00 %		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 período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00		0,00	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,00		0,00	
(+/-) Rendimientos de gestión	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	0,00		0,00	
- Comisión de gestión	0,00		0,00	
- Gastos de financiación	0,00		0,00	
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+/-) Ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	300		300	

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

3. Inversiones financieras

El fondo fue registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) el 21 de junio de 2024 y, por tanto, no tuvo ninguna actividad hasta la fecha de este reporte.

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

El fondo fue registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) el 21 de junio de 2024 y, por tanto, cuenta con un único partícipe que hizo la aportación inicial.

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.

Durante el primer semestre de 2024, los mercados de renta variable (especialmente los activos de growth y mercados desarrollados) tuvieron un comportamiento positivo, a pesar de la incertidumbre respecto de la hoja de ruta que cada banco central decidió seguir para paliar la inflación sin penalizar el crecimiento. La inflación persistente siguió siendo un desafío en muchas regiones, lo que llevó a los mercados a esperar menos recortes de los previstos a principios de año.

En EE.UU., las expectativas de recortes de tipos disminuyeron en abril dada la preocupación por el sobrecalentamiento de la economía nacional, pero se reavivaron de nuevo hacia el final del semestre. Los datos económicos de la economía estadounidense se suavizaron, pero la Reserva Federal mantuvo un tono agresivo, lo que limitó los rendimientos de los bonos del Tesoro. En Europa, la mejora del crecimiento económico continuó, si bien el Banco Central Europeo decidió, en junio, aplicar un recorte de 25 puntos básicos a los tipos de la Unión Europea. La volatilidad aumentó en Europa debido a las elecciones parlamentarias y el anuncio de elecciones anticipadas en Francia, afectando los mercados de valores. El entorno económico resiliente apoyó segmentos de la renta fija de mayor riesgo, suponiendo un rendimiento positivo tanto en Europa como en EE.UU. destacándose con rendimientos del 3,1% y 2,6%, respectivamente.

A pesar de esto, los mercados growth y los de renta variable de las economías desarrolladas registraron un rendimiento positivo del 17,4% y 12,0% respectivamente, mientras que las acciones de pequeña capitalización (1,8%) y los REITs (-2,9%) fueron afectados por el entorno de tipos altos. Los inversores en renta fija obtuvieron rendimientos negativos y, en particular, los bonos investment grade global cayeron un 1,1%.

En Asia, las acciones ex-Japón subieron un 9,9%, impulsadas por medidas de apoyo del sector inmobiliario en China y un fuerte mercado de valores en Taiwán. No obstante, las acciones de mercados emergentes (7,7%) no fueron capaces de superar a las de mercados desarrollados (15,3% el US S&P 500 y 10,3% el MSCI Europe ex-UK).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre de 2024, la estrategia de inversión de IB Impact Direct 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 ningún índice de referencia en su gestión (el Fondo es activo).

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

Clase A

(ES0146722006) Clase B

(ES0146722014)

VL Patrimonio N° partícipes VL Patrimonio N° partícipes

30/06/2024 1.000,00 300.000,00 1 - - -

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

N/A

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El Fondo fue registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) el 19 de junio de 2024. Tras 11 días, a 30 de junio, el Fondo no realizó ninguna inversión, estando todo el patrimonio invertido en efectivo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El Fondo sólo usa derivados cotizados en mercados organizados de derivados, como cobertura de divisas. A 30 de junio, el Fondo tenía todo el patrimonio invertido en efectivo denominado en euros, debido a que había sido registrado en CNMV 11 días atrás (el 19 de junio de 2024). Por lo tanto, la exposición del Fondo a derivados era de 0%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

El objetivo de rentabilidad neta anual de las Clases A y B del Fondo es del 4%-6% en EUR.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

N/A

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

Los bancos centrales están en el centro de las discusiones más que nunca. Atendiendo a una inflación que no se deja domar fácilmente y considerando la disparidad de direcciones que los bancos centrales de todo el mundo están tomando, parecería improbable una bajada generalizada de los tipos. Este contexto mantendría en un escenario favorable a la renta fija, especialmente a la perteneciente a los mercados privados, gracias a su capacidad de acceder a oportunidades exclusivas y explotar las ineficiencias del mercado.

En este contexto, el Fondo sigue poniendo un gran énfasis en la preservación de capital. La cartera objetivo contará con préstamos de duraciones relativamente cortas, por lo que los cambios en las expectativas de los mercados no deberían generar una excesiva volatilidad en la cartera.

Las potenciales bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales a lo largo del año podrían reflejarse en el medio plazo en la rentabilidad del Fondo por menores rentabilidades esperadas de los activos subyacentes, pero su traslado sería en cualquier caso gradual al contar varios de ellos con mecanismos de protección ante bajadas abruptas de los tipos

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