

IB IMPACT DEBT, FIL

Nº Registro CNMV: 104

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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: 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: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: Fondo de Inversión Libre (FIL), Fondo no armonizado. 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, 75-95% de la exposición total en deuda principalmente privada y en menor medida pública, cotizada o no, manteniendo liquidez mínima del 5%. Invierte: 55-95% del patrimonio en IIC financieras de deuda privada/pública (podrán conceder préstamos), cuyo objetivo sean inversiones sostenibles, armonizadas o no, que podrán tener periodos mínimos de permanencia de hasta 3 años, del grupo o no de la gestora (máximo 20% en una única IIC, 30% si son gestionadas por la gestora) 0-20% de la exposición total en deuda privada/pública, cotizada o no, que tenga consideración de valor negociable, incluyendo bonos verdes, sociales, sostenibles y ligados a sostenibilidad 5-15% en liquidez (máximo 25%), materializada en 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.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
A	14.873,76	36	EUR	0,00	100.000 euros	NO	15.812	17.123	1.000	
B	297,46	3	EUR	0,00	100.000 euros	NO	310	520		
C	36.459,16	1	EUR	0,00	1.000.000 euros	NO	37.756	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	2023	2022	20__
A	EUR			29-11-2024	1.063,0630		1.025,9573	1.000,0000	
B	EUR			29-11-2024	1.042,8076		1.011,0396		
C	EUR			29-11-2024	1.035,5566		1.008,6287		

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A		0,42		0,42	0,91		0,91	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
B		0,63		0,63	1,37		1,37	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
C		0,84		0,84	1,83		1,83	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	3,61	2,60			

El último VL definitivo es de fecha: 29-11-2024

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	0,27	0,27	0,23	0,21	0,34	0,56			
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	0,16	0,16	0,17	0,17	0,18	0,18			
Letra Tesoro 1 aA±o	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,12			
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21			

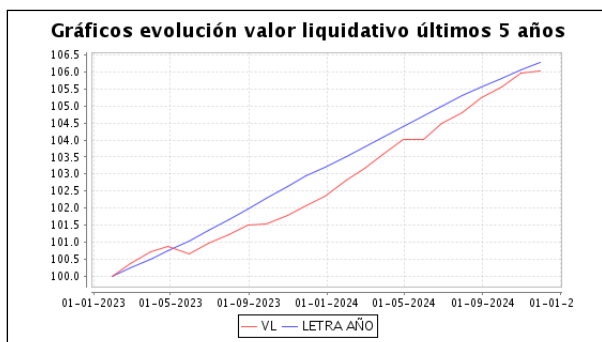
- (i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de 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 2024	Anual			
		2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	1,07			

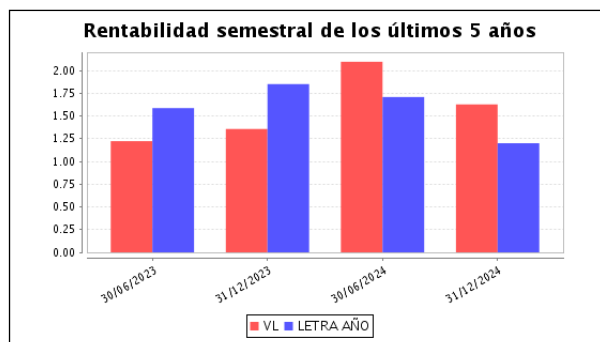
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B.Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	3,14				

El último VL definitivo es de fecha: 29-11-2024

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 2024	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	0,27	0,27	0,23	0,21	0,34				
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	0,04	0,04	0,04	0,04					
Letra Tesoro 1 aA±o	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,04	0,04	0,04	0,04					

(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.

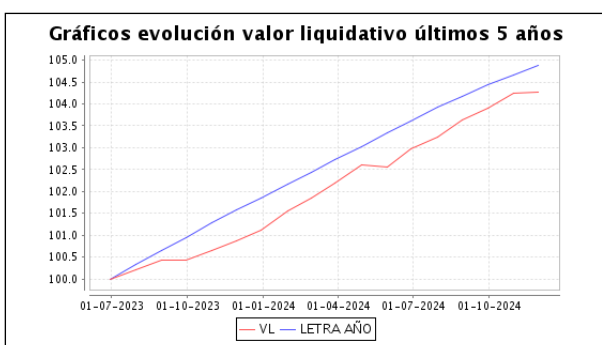
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,91			

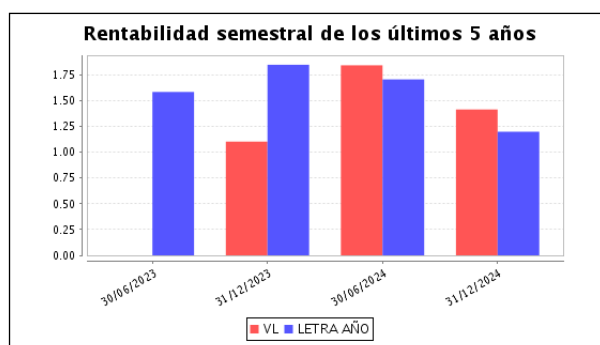
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	2,67				

El último VL definitivo es de fecha: 29-11-2024

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 2024	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	0,27	0,27	0,23	0,21	0,34				
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	0,26	0,26	0,26	0,27	0,27				
Letra Tesoro 1 aA±o	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30				

(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.

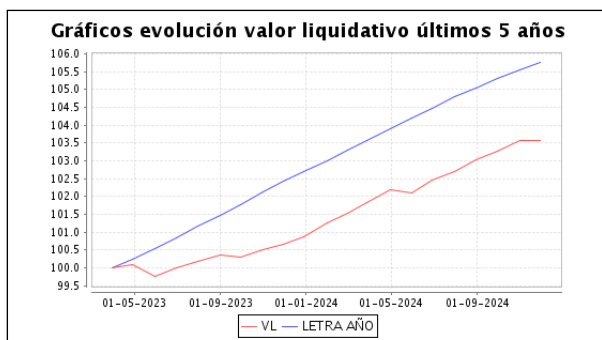
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	1,66			

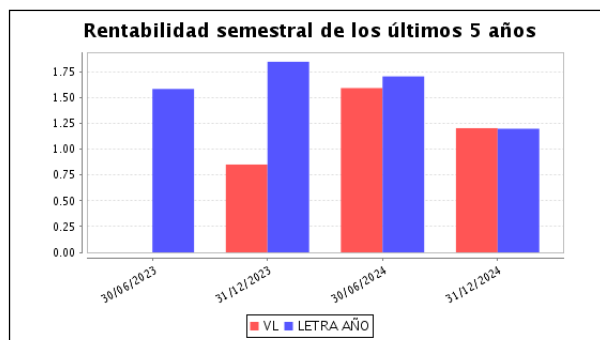
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10	1,47	50.422	94,74
* Cartera interior	0	0,00	7.138	13,41
* Cartera exterior	10	1,47	43.007	80,81
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	277	0,52
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	0	0,00	4.229	7,95
(+/-) RESTO	668	98,53	-1.432	-2,69
TOTAL PATRIMONIO	678	100,00 %	53.219	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	53.296	54.417	54.417	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,09	-3,80	-3,92	-97,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,18	1,75	2,93	-33,89
(+) Rendimientos de gestión	1,95	2,70	4,65	-28,96
(-) Gastos repercutidos	0,80	0,95	1,75	-16,73
- Comisión de gestión	0,72	0,84	1,56	-15,49
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,08	0,11	0,20	-25,96
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	1.463,59
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	53.878	53.296	53.878	

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

3. Inversiones financieras

Durante el segundo semestre de 2024, se realizaron activamente inversiones en distintos fondos de inversión que ya estaban en la cartera del FIL aunque también en algunos nuevos. Más adelante, en el anexo 9, encontrará el detalle de estas inversiones.

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

Venta de EUR, compra de GBP: 14.806,74 - 0,03%
 Venta de USD, compra de EUR: 2.900.000 - 5,44%
 Suscripción del fondo IB Impact Debt, FIL en el nuevo vehículo IB Impact Direct Debt, FIL.: 7.000.000 - 13,04%

Venta de USD, compra de EUR: 3.588.052,15 - 6,68%
 Venta de EUR, compra de GBP: 14.959,45 - 0,03%
 Venta de EUR, compra de USD: 500.000 - 0,93%
 Venta de EUR, compra de USD: 625.000 - 1,16%
 Venta de EUR, compra de USD: 375.000 - 0,7%
 Venta de USD, compra de EUR: 1.000.000 - 1,86%
 Venta de EUR, compra de GBP: 15.078.64

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

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 2024, los mercados de activos de renta variable mostraron un desempeño destacado. En los mercados desarrollados, las acciones registraron un rendimiento total del 19,2%, impulsado por la fortaleza de la economía de EE.UU. y un repunte en las acciones tecnológicas de gran capitalización. En los mercados emergentes, las acciones lograron un rendimiento del 8,1%, con un fuerte impulso hacia finales de año debido al desempeño positivo en China, India y Taiwán.

En EE.UU., el S&P 500 lideró los mercados con un rendimiento del 25,0%, beneficiándose de la expansión de las expectativas de ganancias, especialmente en sectores vinculados a la inteligencia artificial. Sin embargo, en Europa, el impulso económico se desaceleró significativamente, afectado por altos costos energéticos, una regulación desfavorable y una menor demanda de exportaciones. La región presentó rendimientos más modestos del 8,1%, impactada además por inestabilidad política en Francia y Alemania.

En renta fija, los bonos high yield lideraron el sector con retornos superiores al 8%, mientras que los bonos investment grade registraron rendimientos negativos del -1,7%, afectados por la fortaleza del dólar y el aumento de los rendimientos de los bonos del gobierno. En Europa, los bonos gubernamentales superaron a los del Tesoro de EE.UU., destacándose los bonos italianos con un retorno del 5,3%.

El entorno de tasas altas y la persistente inflación limitaron los rendimientos de ciertos segmentos. Sin embargo, el oro registró un rendimiento del 27,1%, impulsado por preocupaciones fiscales en EE.UU. y su atractivo como refugio seguro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre de 2024, la estrategia de inversión de IB Impact Debt, FIL (el Fondo) no cambió en ningún ámbito respecto de lo descrito en su Folleto Informativo.

c) Índice de referencia.

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

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

Clase A

(ES0146721008) Clase B

(ES0146721016) Clase C

(ES0146721024)

VL Patrimonio N° partícipes VL Patrimonio N° partícipes VL Patrimonio N° partícipes

28/06/2024 1.047,51 15.629.535,72 42 1.029,71 306.301,47 3 1.024,71 37.359.934,00 1

31/07/2024 1.050,67 15.676.737,04 37 1.032,36 307.087,96 3 1.026,87 37.438.988,17 1

30/08/2024 1.055,08 15.742.516,37 37 1.036,26 308.250,15 3 1.030,34 37.565.276,57 1

30/09/2024 1.058,32 15.741.140,12 37 1.039,00 309.064,73 3 1.032,62 37.648.593,83 1

31/10/2024 1.062,39 15.801.775,59 36 1.042,56 310.123,96 3 1.035,72 37.761.618,83 1

29/11/2024 1.063,06 15.811.748,67 36 1.042,81 310.196,90 3 1.035,56 37.755.522,95 1

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

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre de 2024, se realizaron activamente las siguientes operaciones:

* Una nueva posición en cartera desde septiembre: en un fondo de inversión bajo la gestión de la Gestora, por valor de 7,0m \$.

* Cuatro desinversiones parciales, por valor de 2,0m \$, 1,0m\$, 1,3m \$ y 1,3m \$.

* Ninguna desinversión total.

En la gestión de la liquidez del fondo, se realizaron varias compraventas de fondos monetarios, en concreto, el CANDRIAN SUS MM y el ALLIANZ SECURICASH SRI.

Adicionalmente, se realizaron diversas operaciones de compraventa de USD y GBP para atender inversiones y gastos en divisa distinta al EUR (moneda en la que el fondo está denominado).

El reparto de la cartera a 31-11-24 es el siguiente:

Distribución geográfica:

Latinoamérica 27,1%

Europa 22,3%

Asia 12,0%

África Subsahariana 17,8%

EE.UU. y Canadá 8,9%

Ex-URSS 5,4%

Otras regiones 2,8%

Efectivo 3,7%

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 19,3%

Privada 80,7%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el segundo semestre de 2024, el Fondo operó exclusivamente con futuros eurodólar, con la finalidad de cubrir el riesgo divisa. El grado de cobertura mensual a la exposición a USD a través de la compraventa de futuros eurodólar a 29 de noviembre de 2024 (último dato disponible) fue del 101,06%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

El objetivo de rentabilidad neta de las Clases A y B del Fondo es del 3%-5% en EUR. A 30 de noviembre de 2024, fecha de la última valoración disponible, el Fondo ha logrado, una rentabilidad anualizada de +3,42%.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Fecha VaR CVaR

31/05/2024 0,28% 0,32%

28/06/2024 0,29% 0,33%

31/07/2024 0,28% 0,33%

30/08/2024 0,24% 0,27%

30/09/2024 0,98% 1,12%

31/10/2024 0,97% 1,11%

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Los bancos centrales siguen enfrentándose al desafío de controlar la inflación sin comprometer el crecimiento económico. Aunque se espera que algunos inicien recortes graduales en los tipos de interés en 2025, las diferencias regionales en las políticas monetarias y la persistencia de presiones inflacionarias podrían generar volatilidad en los mercados. Este entorno favorece un enfoque prudente en la gestión de carteras, con especial atención a la preservación de capital y la diversificación.

El fondo mantiene su enfoque en la estabilidad, gestionando cuidadosamente la exposición a los cambios en las expectativas de tipos de interés. La duración de los activos subyacentes se ajusta para limitar el impacto de la volatilidad en el rendimiento de la cartera, mientras se buscan oportunidades en sectores y regiones que ofrezcan potencial de crecimiento en el contexto actual.

A medida que los bancos centrales ajusten sus políticas, las potenciales bajadas de tipos podrían traducirse en menores rentabilidades esperadas en el medio plazo. Sin embargo, el fondo está diseñado para adaptarse de manera gradual a estos cambios, priorizando una gestión activa y prudente que permita mitigar riesgos y capturar oportunidades de mercado cuando las condiciones sean favorables.

10. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

o Remuneración total abonada por la Gestora a su personal:

* Remuneración Fija: 726.735,13 euros

* Remuneración Variable: 153.007,95 euros

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

2) Contenido cualitativo:

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

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

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

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

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

Sin información