

IB IMPACT DEBT, FIL

Nº Registro CNMV: 104

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) IMPACT BRIDGE ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositorio:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: **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/VELÁZQUEZ 14, 2º IZQDA 28001 - 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 el cambio climático y preservar océanos/bosques. Invierte, directa/indirectamente, 75-95% de la exposición total en deuda principalmente privada y en menor medida pública, cotizada o no, manteniendo liquidez mínima del 5%. Invierte: 55-95% del patrimonio en IIC financieras de deuda privada/pública (podrán conceder préstamos), cuyo objetivo sean inversiones sostenibles, armonizadas o no, que podrán tener periodos mínimos de permanencia de hasta 3 años, del grupo o no de la gestora (máximo 20% en una única IIC, 30% si son gestionadas por la gestora) 0-20% de la exposición total en deuda privada/pública, cotizada o no, que tenga consideración de valor negociable, incluyendo bonos verdes, sociales, sostenibles y ligados a sostenibilidad 5-15% en liquidez (máximo 25%), materializada en 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 período	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
A	13.918,86	21	EUR	0,00	100.000 euros	NO	14.044	1.000		
C	36.459,16	1	EUR	0,00	1.000.000 euros	NO	36.376			

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2022	20__	20__
A	EUR			31-05-2023	1.008,9689		1.000,0000		
C	EUR			31-05-2023	997,7056				

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.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

	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				
A		0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
C		2,00		2,00	2,00		2,00	patrimonio	0,01	0,01	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 2023		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,90				

El último VL definitivo es de fecha: 31-05-2023

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 año									
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.

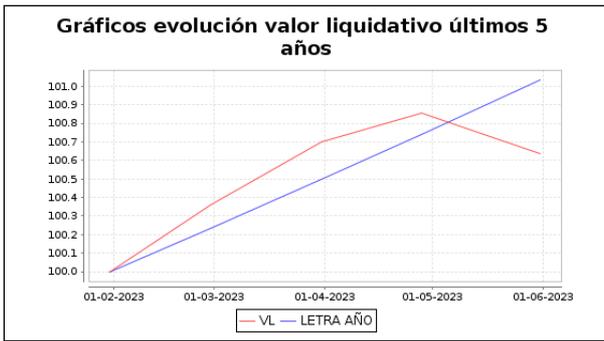
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33				

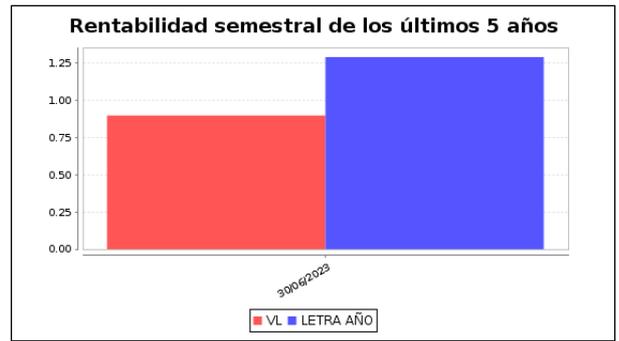
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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: 31-05-2023

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 año									
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.

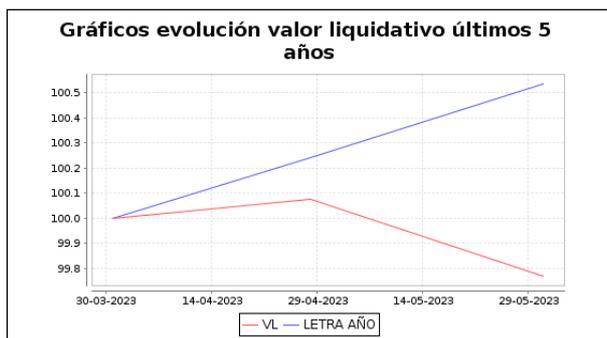
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38				

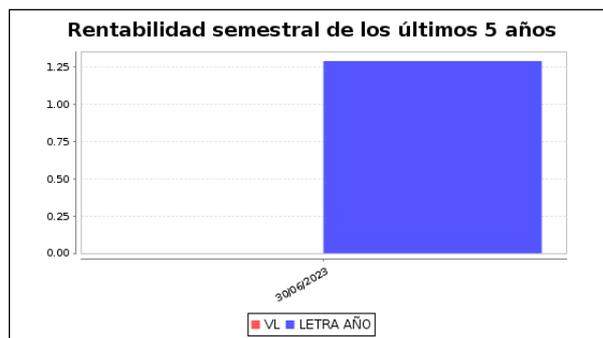
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	46.830	92,88	0	0,00
* Cartera interior	4.379	8,69	0	0,00
* Cartera exterior	42.286	83,87	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	165	0,33	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.936	5,82	1.000	100,00
(+/-) RESTO	653	1,30	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	50.419	100,00 %	1.000	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)	1.000	0	1.000	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	161,67	100,00	161,67	4.850,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,28	0,00	-0,28	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,23	0,00	0,23	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,51	0,00	0,51	0,00
- Comisión de gestión	0,46	0,00	0,46	0,00
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,05	0,00	0,05	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	50.419	1.000	50.419	

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

3. Inversiones financieras

Durante el primer semestre de 2023, se realizaron las siguientes operaciones (como más tarde se detalla en el anexo explicativo del informe periódico): cinco inversiones en cuatro hedge funds y un fondo de securitización; y dos desinversiones (una parcial y otra total) en dos hedge funds.

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

Partícipes Significativos: IB Impact Debt, FIL
 El 31 de enero de 2023, Impact Bridge Asset Management (la "Sociedad Gestora"), a través de IB Impact Debt FIL (el "Comprador"), ordenó la compra de un paquete de participaciones por valor de 175.000 USD que LENYA SICAV-RAIF IB

Impact Debt Fund (el "Vendedor"), vehículo gestionado por la Sociedad Gestora por delegación, mantenía de un fondo de inversión domiciliado en Delaware y centrado en la compra de la deuda otorgada por fintechs en EE.UU. y México. Cabe apuntar que, en la fecha de la operación, la Sociedad Gestora ya había previsto fusionar ambos vehículos bajo la gestión del Comprador. Dicha fusión tuvo lugar el 31 de marzo de 2023 (fecha valor).

El 31 de enero de 2023, Impact Bridge Asset Management (la "Sociedad Gestora"), a través de IB Impact Debt FIL (el "Comprador"), ordenó la compra de un bono de valor nominal 142.000 USD que LENYA SICAV-RAIF IB Impact Debt Fund (el "Vendedor"), vehículo gestionado por la Sociedad Gestora por delegación, mantenía de un fondo de securitización domiciliado en Luxemburgo y centrado en microfinanzas en Europa del este y Asia central. Cabe apuntar que, en la fecha de la operación, la Sociedad Gestora ya había previsto fusionar ambos vehículos bajo la gestión del Comprador. Dicha fusión tuvo lugar el 31 de marzo de 2023 (fecha valor).

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 el primer semestre de 2023, los mercados financieros experimentaron una alta incertidumbre debido a un contexto global caracterizado por las altas presiones inflacionarias y la nueva oleada de políticas monetarias restrictivas. Con la economía ligeramente en recuperación y las preocupaciones sobre la inflación, los bancos centrales adoptaron una postura menos acomodaticia y aumentaron gradualmente los tipos de interés. Esto afectó la dinámica del endeudamiento de las empresas, ya que los costos de la financiación crecieron.

La calidad crediticia y la solidez de los emisores se están volviendo aún más críticas, y los inversores están ejerciendo una mayor cautela al evaluar las oportunidades en el entorno de la deuda privada. Por otro lado, este alza de tipos está siendo altamente beneficioso para los fondos de deuda privada, que están pudiendo colocar el dinero con mayores rentabilidades.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre de 2023, la estrategia de inversión de IB Impact Debt, FIL (el Fondo) no cambió en ningún ámbito respecto de lo descrito en el Folleto Informativo y en el Manual del Proceso de Inversión.

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.

FECHA Patrimonio (?) Rentabilidad

Clase A Rentabilidad

Clase B Rentabilidad

Clase C Participes

31/12/2022 1.000.000,00 - - - 2

31/01/2023 1.002.566,45 0,26% - - 2

28/02/2023 1.006.174,75 0,36% - - 2

31/03/2023 1.009.600,50 0,34% - - 20

28/04/2023 50.157.719,03 0,15% - 0,07% 22

31/05/2023 50.419.204,63 -0,21% - -0,30% 22

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.

Durante el primer semestre de 2023, se realizaron

Cinco inversiones en cuatro hedge funds domiciliados en Delaware (EE.UU.) y Luxemburgo y un fondo de securitización domiciliado en Luxemburgo. Dos de esas cinco inversiones son las operaciones con partes vinculadas descritas en el apartado 7.

Dos desinversiones (una parcial y otra total) en dos fondos de inversión domiciliados en Delaware (EE.UU.) y en Luxemburgo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el primer semestre de 2023, el Fondo operó con derivados (exclusivamente contratos futuros) con la finalidad de cubrir el riesgo divisa. El grado de cobertura mensual medio fue del 106%. La cartera ha tenido una exposición al USD mensual media de un 61% (el restante 39% tiene exposición al EUR).

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%. Para ello, la rentabilidad neta debe estar entre el 0.25% y el 0.41% mensual. El Fondo se encuentra en la senda para llegar al objetivo de rentabilidad y el entorno de alzas de tipos debería contribuir a ello.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

FECHA VAR CVAR

31/12/2022 - -

31/01/2023 - -

28/02/2023 0.07% 0.56%

31/03/2023 0.19% 0.21%

28/04/2023 0.27% 0.31%

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 PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Preveamos que la mayoría de las grandes economías de mercados emergentes se enfrenten a un periodo de menor crecimiento, a medida que los agresivos aumentos de los tipos de interés del año pasado pasen factura a la actividad. Aun así, la inflación de los mercados emergentes ha empezado a remitir y debería caer gradualmente. El mercado descuenta que los bancos centrales podrían empezar a recortar los tipos, potencialmente en esta segunda mitad de 2023, mejorando las perspectivas de crecimiento para 2024.

Por otro lado, los datos han superado las expectativas para la economía estadounidense. El mercado laboral ha sido más fuerte de lo previsto. Los tipos de interés han mantenido las subidas y actualmente se sitúan en el 5,25%. El aumento de las tasas de interés, la inflación y el encarecimiento de la deuda podría afectar a la renta disponible, reducir el consumo y frenar el crecimiento económico.

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