

Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja New Energy

Número de Registro CNMV: 2178
 Fecha de registro: 7 de julio de 2000
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
 Depositario: Cecabank, S.A.
 Grupo Depositario: CECA
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	30/6/2025	31/12/2024	30/6/2025	31/12/2024		
Clase A	833.504,55	1.010.818,16	1.554	1.789	EUR	300
Clase B	1.187.185,57	1.232.718,22	15	16	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2025			
		2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	13.395	15.693	21.412	27.243
Clase B	EUR	21.722	21.680	24.836	20.228

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2025			
		2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	16,0705	15,5255	15,9291	16,2086
Clase B	EUR	18,2967	17,5872	17,8618	17,9918

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er sem. 2025			Acumulado 2025				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,99	-	0,99	0,99	-	0,99	Patrimonio	-
Clase B	0,49	-	0,49	0,49	-	0,49	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		
	1.er sem. 2025	Acumulado 2025	Base de cálculo
Clase A	0,10	0,10	Patrimonio
Clase B	0,10	0,10	Patrimonio

	1.er semestre 2025			
	2025	2024	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,09	0,04	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,32	2,83	2,32	3,02

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista>. La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es. Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: **Vocación inversora:** Renta Variable Internacional

Perfil de riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general: Política de inversión: Fondo de renta variable internacional que invertirá en compañías de todo el mundo que centren su actividad en desarrollar productos o servicios que contribuyan a mejorar la eficiencia hídrica y energética, las energías renovables, u otras análogas que estén relacionadas de una forma decidida con la sostenibilidad. Además, el fondo seguirá en su gestión criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo).

Operativa en instrumentos derivados: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

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: Euro.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2025	Trimestral			Anual			
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	3,51	6,12	-2,46	-8,57	4,86	-2,53	-1,72	-12,18

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2025		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-4,74	04-04-2025	-4,74	04-04-2025	-4,13	09-05-2022
Rentabilidad máxima	2,24	12-05-2025	2,24	12-05-2025	4,47	28-07-2022

¹ Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2025	Trimestral			Anual			
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022
Valor liquidativo	15,46	18,32	11,94	11,49	14,36	12,07	14,96	22,35
Ibex 35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44
VaR histórico ³	12,14	12,14	12,34	12,65	12,85	12,65	13,78	14,87

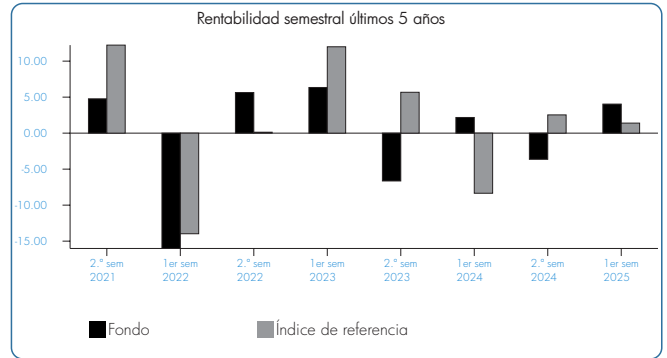
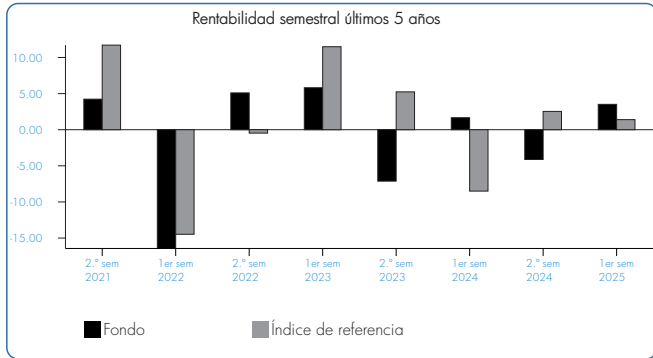
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2025	Trimestral			Anual				
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	2020
	1,11	0,56	0,56	0,56	0,56	2,24	2,23	2,22	2,26

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.



El 5 de febrero de 2021 el fondo modifica su política de inversión. El 1 de enero de 2024 el fondo modifica su índice de referencia y el 23 de febrero de 2024 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone del benchmark que ha tenido el fondo hasta el 23.2.24 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces.

El 5 de febrero de 2021 el fondo modifica su política de inversión. El 1 de enero de 2024 el fondo modifica su índice de referencia y el 23 de febrero de 2024 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone del benchmark que ha tenido el fondo hasta el 23.2.24 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acum. 2025	Trimestral					Anual		
	2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	
Rentabilidad IIC	4,03	6,39	-2,21	-8,33	5,13	-1,54	-0,72	-11,28

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2025		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-4,74	04-04-2025	-4,74	04-04-2025	-4,13	09-05-2022
Rentabilidad máxima	2,24	12-05-2025	2,24	12-05-2025	4,48	28-07-2022

¹ Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. 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 (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2025	Trimestral					Anual		
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	
Valor liquidativo	15,46	18,32	11,94	11,49	14,36	12,07	14,96	22,35	
Ibex 35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	
VaR histórico ³	12,14	12,14	12,34	12,65	12,85	12,65	13,78	14,87	

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2025	Trimestral					Anual		
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	
	0,61	0,30	0,30	0,30	0,30	1,22	1,21	1,20	

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.

B.Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	16.553.491	361.832	1,68
Renta fija internacional	514.257	29.266	-0,82
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.042.847	36.796	-1,03
Renta variable euro	49.224	2.648	24,74
Renta variable internacional	3.711.955	171.580	-3,85
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de rendimiento variable	10.050	384	4,29
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.355.244	25.708	1,03
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	576.820	2.864	1,01
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	27.460.762	723.239	0,59

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

¹ Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo
(Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2025		31/12/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	32.241	91,81	33.985	90,93
Cartera interior	2.198	6,26	2.224	5,95
Cartera exterior	30.043	85,55	31.761	84,98
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.391	6,81	2.761	7,39
(+/-) RESTO	484	1,38	628	1,68
TOTAL PATRIMONIO	35.116	100,00	37.374	100,00

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/24
	Variación 1.º sem. 2025	Variación 2.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	37.374	44.151	37.374	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-9,98	-12,34	-9,98	-32,99
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	3,62	-3,48	3,62	-186,03
(+) Rendimientos de gestión	4,51	-2,61	4,51	-243,18
+ Intereses	0,09	0,08	0,09	-4,49
+ Dividendos	1,47	0,70	1,47	75,21
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,77	-3,53	2,77	-164,97
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,31	0,10	0,31	159,96
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-0,14	0,05	-0,14	-336,48
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(+) Gastos repercutidos	-0,90	-0,88	-0,90	-14,85
- Comisión de gestión	-0,69	-0,71	-0,69	-19,47
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-18,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-6,62
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-	-0,01	160,43
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,06	-0,10	35,93
(+) Ingresos	0,01	-	0,01	665,06
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	0,01	-	0,01	665,06
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	35.116	37.374	35.116	-

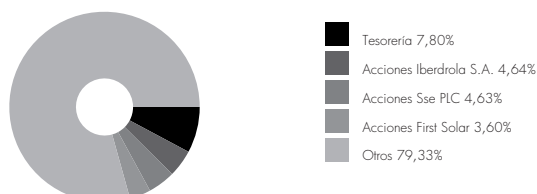
3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Distribución de la inversión	30/6/2025		31/12/2024	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Variable Cotizada	2.198	6,26	2.224	5,94
TOTAL RENTA VARIABLE	2.198	6,26	2.224	5,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.198	6,26	2.224	5,94
Total Renta Variable Cotizada	30.036	85,52	31.768	85,00
TOTAL RENTA VARIABLE	30.036	85,52	31.768	85,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	30.036	85,52	31.768	85,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	32.234	91,78	33.992	90,94

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2025 (% sobre el patrimonio total)

Distribución por sectores



3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 30/6/2025 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
	C/ FUTURO S/ E-MINI UTILITIES (XAU) A:0925	1.885	Inversión
UTILITIES SELECT SECTOR INDEX			
Total Subyacente Renta Variable		1.885	
TOTAL OBLIGACIONES		1.885	

4. Hechos relevantes

	Sí	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

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo: Con fecha 3 de junio de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, a partir del 1 de junio de 2025, el valor liquidativo de las respectivas clases de participaciones de la IIC se publicará en la página web de la Sociedad Gestora, dejando de publicarse en el boletín de cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Participes 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 alguna ha actuado como 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) Otras informaciones u operaciones vinculadas	x	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA GESTIÓN CRECIMIENTO FI poseía una participación directa de 8.742,81 miles de euros que supone el 24,90% sobre el patrimonio del fondo e IBERCAJA GESTIÓN EQUILIBRADA FI poseía una participación directa de 8.715,21 miles de euros que supone el 24,82% sobre el patrimonio del fondo.

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 1.589.464,34 Euros (4,48% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 1.372.882,64 Euros (3,87% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 35.218,01 Euros (0,0992% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 570,00 Euros (0,0016% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0,18 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La primera mitad de año ha sido convulsa en los mercados financieros. Tras una abrupta corrección iniciada por el sector tecnológico y los miedos de sobrecapacidad en infraestructura para IA, apuntados por la aparición de DeepSeek, siguió el devenir arancelario de Trump con amenazas exorbitadas y miedos de recesión en Estados Unidos motivó de correcciones generalizadas. Los mínimos se alcanzaron el 7 de abril, antesala de una fuerte recuperación en V, que hizo repuntar al índice global MSCI World un 24%. Así, el MSCI World, en dólares, sube un 8,59% en la primera mitad de año, con sectores como industriales, financieras, eléctricas y servicios de comunicación repuntando más de un 10%; mientras que consumo discrecional y sanidad quedan a

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

la cola con correcciones. A destacar en el semestre la fuerte depreciación del dólar, que pierde un 12,16% frente al euro.

Pese a la incertidumbre regulatoria y comercial, el entorno macroeconómico del primer semestre de 2025 ha sido relativamente favorable para el sector de energías limpias. En Europa, los tipos de interés han seguido bajando gracias a una inflación controlada. En EE. UU., los tipos se han mantenido estables en el 4,5% (aproximadamente 100 puntos básicos por debajo de junio de 2024), mientras la inflación ha descendido hasta el 2,3% en mayo de 2025, tras repuntes a finales de 2024. Esto deja margen para futuros recortes. No obstante, este contexto positivo ha quedado parcialmente eclipsado por las presiones inflacionarias, recesivas y de incertidumbre derivadas de los aranceles anunciados por la administración Trump durante el liberation Day de abril.

En EEUU, ha pesado la incertidumbre regulatoria. La reforma presupuestaria aprobada en mayo de 2025 introdujo recortes significativos al Inflation Reduction Act (IRA), tras la elección del presidente Trump. El nuevo paquete legislativo —bautizado como One Big Beautiful Bill— elimina los incentivos fiscales para vehículos eléctricos y energía solar residencial, y adelanta la eliminación de los créditos para inversiones y producción en proyectos solares y eólicos (ITC y PTC). No obstante, se mantendrán hasta 2032 los créditos fiscales para la fabricación de baterías y equipamiento solar, y hasta 2027 los de energía eólica, lo que resulta más favorable de lo que inicialmente se preveía. A diferencia de EEUU, la política europea ha sido claramente favorable a la transición energética durante 2025. En febrero, la Comisión Europea presentó el Clean Industrial Deal, una iniciativa destinada a reforzar la competitividad industrial y el sector de manufactura limpia en la UE. Además, la reforma del freno de la deuda en Alemania liberará cerca de un billón de euros para inversiones en defensa, infraestructuras y transición energética a lo largo de la próxima década.

La cartera de Ibercaja New Energy invierte mayoritariamente en los sectores industrial, eléctrico, tecnológico y consumo discrecional, por lo que la buena evolución de los dos primeros en el acumulado del primer semestre ha beneficiado el comportamiento del fondo Ibercaja New Energy.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Industrial, Utilities y Consumo Discrecional, y lo hemos bajado en Tecnología, Energía y Materias Primas. Por países, hemos aumentado la exposición a Francia, EE.UU. y Portugal y la hemos reducido a Corea del Sur, Finlandia y Japón.

c) Índice de referencia.

La letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,39%.

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

A fecha 30 Junio 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 13.395 miles de euros, variando en el periodo en -2.298 miles de euros, y un total de 1.554 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 21.722 miles de euros, variando en el periodo en 42 miles de euros, y un total de 15 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 3,51% y del 4,03% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,11% de la clase A y del 0,61% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 0,59%. La positiva evolución de los sectores eléctrico e industrial dentro de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en EE.UU., Japón y Finlandia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Francia, España y Alemania destacan positivamente. Por sectores, Consumo Discrecional y Tecnología son los de peores resultados; Utilities, Industrial y Opciones y Futuros destacan positivamente. Por posiciones individuales, Greenergy Renovables, Iberdrola, Spie, Energias de Portugal e Infineon Technologies han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en First Solar, Nextera Energy, Toyota Motor, Tesla Motors y Owens Corning son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 1.600.095,29 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Tesla Motors, Carrier Global Corporation, Nvent Electric; hemos cerrado posición en Neste Oil OYJ, Befesa, Xinyi Solar Holdings, Samsung SDI Co 144A – GDR, Sunrun. También hemos vendido Orsted, Scatec, Waste Management, Linde, Infineon Technology, Trane Technologies, Andritz AG y Greenergy Renovables, así como comprado First Solar, entre otras.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 109.901,08 euros en el periodo. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 5,08%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 97,2% en renta variable (91,78% en inversión directa y 5,42% a través de instrumentos derivados) y un 6,81% en liquidez. Por sectores dentro de la renta variable del fondo: industrial (38,82%), eléctrico (34,33%), tecnología (9,96%), consumo discrecional (7,75%). Por divisas: euro (45,11%), dólar USA (40,94%), libra esterlina (7,14%), yen (4,18%) y corona noruega (1,95%) son las divisas más importantes.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (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 los últimos 5 años) ha sido de un 12,14% para la clase A y de un 12,14% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Tras una recuperación en V y la recuperación de máximos en los índices globales de renta variable, esperamos que los próximos meses sean de consolidación, más aún cuando la liquidez en mercado es menor en período estival. El impacto arancelario no se ha trasladado todavía a inflación porque, entre otras razones, todavía no ha entrado en vigor el arancel mínimo del 10% anunciado el 2 de abril, ni las tarifas específicas en función del déficit comercial. Al mismo tiempo, a diferencia de 2018, el dólar se ha depreciado, lo cual agrava el impacto para las cuentas de resultados de las empresas americanas y, por ende, el consumidor.

A medio plazo, continuamos positivos con las dinámicas estructurales que subyacen a la inversión en el fondo Ibercaja New Energy. Continúa el apoyo a ambos lados del Atlántico a las medidas de eficiencia energética y seguimos confiados en el incremento de la penetración de vehículo eléctrico a medio plazo. Pese a ser un entorno menos favorable para las energías limpias tras OBBB, la aprobación del nuevo marco normativo aporta la certeza necesaria para que los desarrolladores retomen la planificación y ejecución de proyectos. De hecho, muchos actores del sector tenían una derogación total del IRA y paralizaron su actividad hasta conocer el desenlace legislativo. Con esta incertidumbre resuelta, se espera una reactivación progresiva del mercado desde una base que ya muestra niveles de actividad alentadores. A pesar de la incertidumbre política, económica y comercial, la inversión global en tecnologías limpias sigue creciendo con fuerza. Según la Agencia Internacional de la Energía (IEA), se espera que en 2025 alcance los 2,2 billones de dólares, un 10% más que en 2024 y casi el doble de lo invertido en carbón, petróleo y gas. Los principales motores del crecimiento son redes eléctricas, energías renovables y transporte electrificado. Uno de los principales impulsores del aumento de la demanda eléctrica en los mercados desarrollados es el crecimiento de los centros de datos, cuyos operadores están recurriendo cada vez más a las energías renovables para cubrir sus crecientes necesidades energéticas. Esto ha llevado a que el volumen de contratos de compraventa de energía (PPAs, por sus siglas en inglés) firmados por empresas alcance máximos históricos a nivel mundial.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe.

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

Durante el periodo no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).