

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 Participes		Divisa	Inversión mínima
	30/6/2024	31/12/2023	30/6/2024	31/12/2023		
Clase A	1.159.118,12	1.344.197,15	2.039	2.357	EUR	300
Clase B	1.390.719,03	1.390.427,60	7	6	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	18.770	21.412	27.243	31.360
Clase B	EUR	25.381	24.836	20.228	22.775

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	16,1934	15,9291	16,2086	18,4573
Clase B	EUR	18,2503	17,8618	17,9918	20,2799

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	1,00	-	1,00	1,00	-	1,00	Patrimonio	-
Clase B	0,49	-	0,49	0,49	-	0,49	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		
	1.er sem. 2024	Acumulado 2024	Base de cálculo
Clase A	0,10	0,10	Patrimonio
Clase B	0,10	0,10	Patrimonio

	1.er semestre 2024			
	2024	2023	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,22	0,26	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,21	2,94	3,21	2,41

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio 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 metodo 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. 2024	Trimestral			Anual		
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023	2022
Rentabilidad IIC	1,66	1,59	0,07	6,07	-12,44	-1,72	-12,18

	2.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,66	14-06-2024	-1,99	03-01-2024
Rentabilidad máxima	1,71	22-05-2024	1,71	22-05-2024

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. 2024	Trimestral			Anual		
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023	2022
Valor liquidativo	11,03	11,76	10,31	17,16	13,55	14,96	22,35
Ibex 35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44
VaR histórico ³	13,28	13,28	13,37	13,78	13,40	13,78	14,87

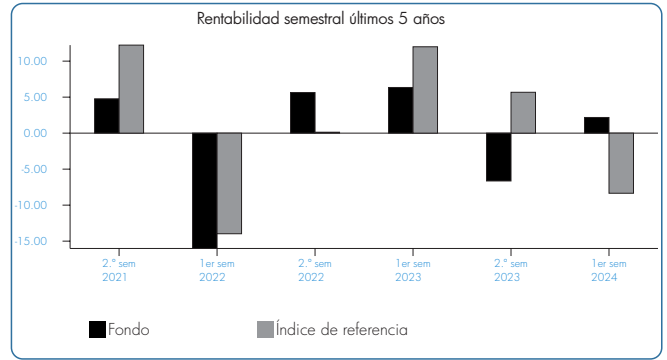
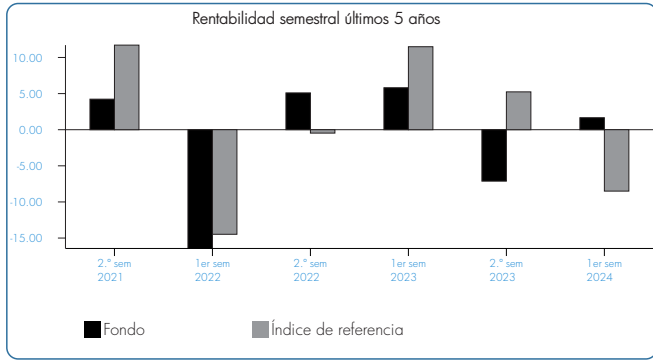
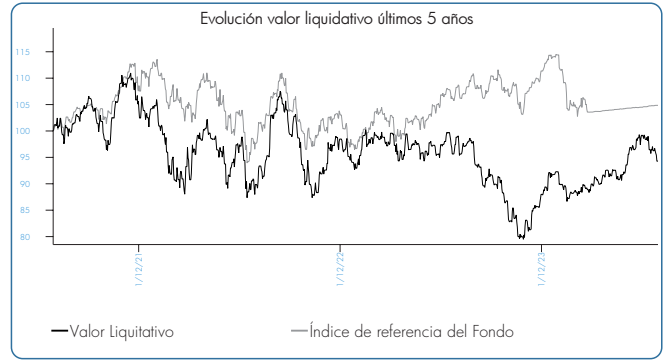
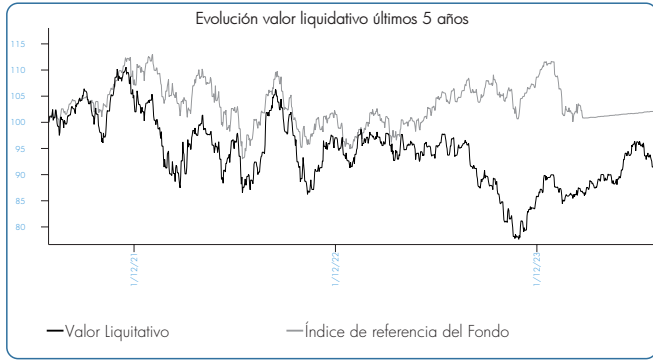
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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)

	Acum. 2024	Trimestral			Anual				
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos	1,12	0,56	0,56	0,56	0,57	2,23	2,22	2,26	2,24

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 compra/venta de valores.



El 5 de febrero de 2021 y el 3 de noviembre de 2023 el fondo modificó su política de inversión, 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 y el 3 de noviembre de 2023 el fondo modificó su política de inversión, 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. 2024	Trimestral					Anual	
	2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023	2022	
Rentabilidad IIC	2,17	1,84	0,33	6,35	-12,21	-0,72	-11,28

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,66	14-06-2024	-1,99	03-01-2024
Rentabilidad máxima	1,72	22-05-2024	1,72	22-05-2024

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. 2024	Trimestral					Anual	
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023	2022	
Valor liquidativo	11,03	11,76	10,31	17,16	13,55	14,96	22,35	
Ibex 35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44	
VaR histórico ³	13,28	13,28	13,37	13,78	13,40	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)

Acum. 2024	Trimestral					Anual			
	2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023	2022	2021	2019	
Ratio total de gastos	0,61	0,31	0,31	0,31	0,31	1,21	1,20	1,24	1,22

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 partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	10.901.530	267.921	1,60
Renta fija internacional	378.565	16.507	2,58
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.245.373	78.705	3,54
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.092.082	40.441	7,06
Renta variable euro	43.436	2.658	9,81
Renta variable internacional	3.467.423	176.395	14,76
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	453.168	17.929	0,31
Garantizado de rendimiento variable	11.397	447	1,93
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.529.194	33.340	2,22
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	3.138.502	57.165	1,42
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	24.260.671	691.508	4,01

* Medias.

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

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	30/6/2024		31/12/2023	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	37.120	84,07	45.142	97,61
Cartera interior	2.929	6,63	3.702	8,00
Cartera exterior	34.191	77,44	41.440	89,61
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.041	11,42	735	1,59
(+/-) RESTO	1.990	4,51	370	0,80
TOTAL PATRIMONIO	44.151	100,00	46.247	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 31/12/23
	Variación 1.º sem. 2024	Variación 2.º sem. 2023	Variación acumul. anual	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-6,53	-7,64	-6,53	-18,92
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	1,80	-8,15	1,80	-120,99
(+) Rendimientos de gestión	2,70	-7,27	2,70	-135,19
+ Intereses	0,12	0,05	0,12	126,07
+ Dividendos	1,50	0,72	1,50	97,37
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,07	-8,01	1,07	-112,63
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-0,05	-	-99,84
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	0,01	0,01	0,01	-2,14
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,90	-0,88	-0,90	-3,12
- Comisión de gestión	-0,71	-0,74	-0,71	-9,38
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-6,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-14,59
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	86,85
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,01	-0,06	323,68
(+) Ingresos	-	-	-	215,23
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	215,23
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	44.151	46.247	44.151	-

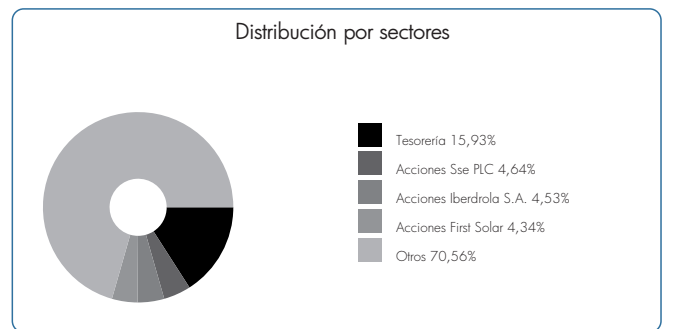
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2024		31/12/2023	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	674	1,53	1.370	2,96
ACCIONES CORPORACION ACCIONA	EUR	255	0,58	373	0,81
ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.000	4,53	1.959	4,24
Total Renta Variable Cotizada		2.929	6,64	3.702	8,01
TOTAL RENTA VARIABLE		2.929	6,64	3.702	8,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.929	6,64	3.702	8,01
ACCIONES SUNRUN	USD	332	0,75	-	-
ACCIONES ESSENTIAL UTILITIES	USD	1.115	2,53	-	-
ACCIONES SAMSUNG SDI CO	EUR	903	2,05	1.215	2,63
ACCIONES NIBE INDUSTRIER	SEK	-	-	809	1,75
ACCIONES SCATEC ASA	NOK	645	1,46	624	1,35
ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	382	0,86	428	0,93
ACCIONES SPIE SA	EUR	845	1,91	1.783	3,86
ACCIONES ARRAY TECHNOLOGIES	USD	658	1,49	803	1,74
ACCIONES NEOEN SA	EUR	-	-	809	1,75
ACCIONES NEL ASA	NOK	245	0,56	308	0,67
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	921	2,09	663	1,43
ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	372	0,84	718	1,55
ACCIONES NEXANS SA	EUR	926	2,10	1.981	4,28
ACCIONES ERG SPA	EUR	727	1,65	895	1,93
ACCIONES SOLAREDEGE TECHNO	USD	85	0,19	475	1,03
ACCIONES LINDE PLC	USD	983	2,23	893	1,93
ACCIONES ORSTED A/S	DKK	323	0,73	1.029	2,23
ACCIONES BEFESA	EUR	559	1,27	634	1,37
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	310	0,70	-	-
ACCIONES XYLEM	USD	1.393	3,15	1.658	3,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2024		31/12/2023	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	1.043	2,36	-	-
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	1.446	3,27	2.511	5,43
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	521	1,18	508	1,10
ACCIONES NESTE OYJ	EUR	673	1,53	1.305	2,82
ACCIONES FIRST SOLAR	USD	1.915	4,34	2.341	5,06
ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	1.394	3,16	1.704	3,68
ACCIONES NATIONAL	GBP	685	1,55	609	1,32
ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	1.322	2,99	1.100	2,38
ACCIONES PANASONIC HOLDINGS	JPY	765	1,73	892	1,93
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.383	3,13	1.414	3,06
ACCIONES AIR PROD & CHEMICALS	USD	589	1,33	606	1,31
ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	1.338	3,03	1.663	3,60
ACCIONES LEGRAND	EUR	926	2,10	941	2,03
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	718	1,63	1.309	2,83
ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	885	2,00	1.086	2,35
ACCIONES TOYOTA MOTOR	JPY	1.147	2,60	993	2,15
ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	871	1,97	1.267	2,74
ACCIONES SSE PLC	GBP	2.048	4,64	2.074	4,48
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	547	1,24	1.070	2,31
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	1.785	4,04	2.324	5,02
ACCIONES EON SE	EUR	466	1,05	-	-
Total Renta Variable Cotizada		34.191	77,43	41.440	89,61
TOTAL RENTA VARIABLE		34.191	77,43	41.440	89,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		34.191	77,43	41.440	89,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		37.120	84,07	45.142	97,62

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2024 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

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 aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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 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 GESTION CRECIMIENTO FI poseía una participación directa de 10.360,95 miles de euros que supone el 23,47% sobre el patrimonio del fondo e IBERCAJA GESTION EQUILIBRADA FI poseía una participación directa de 10.823,46 miles de euros que supone el 24,51% sobre el patrimonio del fondo.

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

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 3.032.965,99 Euros (6,84% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 4.185.430,03 Euros (9,44% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 44.141,59 Euros (0,0995% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.110,00 Euros (0,0025% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0,44 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.

El índice de bolsa mundial MSCI World sube un 14,41% (rentabilidades se expresan en euros) en el primer semestre de este año, impulsado por los sectores de tecnología (+28,80%) y servicios de comunicación (+25,36%), a distancia le sigue el sector financiero (+11,99%) y el de Sanidad (+10,65%). El único sector en rojo fue el inmobiliario (-2,15%). La bolsa americana le gana la partida a la europea con una apreciación del +18,20% frente al +6,77% del Stoxx Europe 600, lastreado por el aumento del riesgo político en junio. Europa es el mercado más representativo de Ibercaja New Energy, seguido de EE.UU. Asimismo eléctricas e industriales son los sectores más representados. Dentro del Stoxx Europe 600, el sector eléctrico corrige un 6,06% en el primer semestre del año, siendo el peor por comportamiento, mientras que industriales logra batir a mercado, anotándose un +8,68%. La caída en los precios de electricidad hasta marzo, seguido del retraso en la expectativa del ritmo de bajadas de tipos por los bancos centrales ha pesado sobre el sector eléctrico europeo. Por su parte, en EE.UU., ambos sectores quedan por debajo de rentabilidad de mercado si bien con rentabilidades positivas, del 10,44% en industriales y del 11,08% en eléctricas. En el semestre, con carácter general, los valores expuestos a las temáticas vehículo eléctrico, solar residencial y a escala, hidrógeno, biocombustibles y semiconductores analógicos, han experimentado correcciones. Por el lado positivo, industriales globales y eléctricas estadounidenses han tenido un mejor comportamiento. Ibercaja New Energy se ha beneficiado de las dinámicas descritas a través de la sobreponderación en industriales y correcta selección de valores en las áreas con peor desempeño.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Utilities, Materias Primas y Consumo Discrecional, y lo hemos bajado en Industrial, Tecnología y Energía. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Reino Unido y Japón y la hemos reducido a Francia, Italia y Suecia.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del -6,78% (Clase A) y del -6,28% (Clase B), frente a la rentabilidad del 1,66% de la clase A y del 2,17% de la clase B.

Bate a su índice de referencia por el mayor peso en industriales que su índice de referencia y, dentro del mismo, a cableras europeas que se han revalorizado con fuerza en el semestre. Asimismo, la correcta selección de valores en verticales como solar, gestión de residuos, agua y eficiencia energética ha contribuido al diferencial de rentabilidad a favor de Ibercaja New Energy.

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

A fecha 30 Junio 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 18.770 miles de euros, variando en el periodo en -2.642 miles de euros, y un total de 2.039 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 25.381 miles de euros, variando en el periodo en 545 miles de euros, y un total de 7 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,66% y del 2,17% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,12% 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 inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 4,01%. Se trata de un fondo invertido en renta variable cuya temática se ha quedado muy por detrás de las temáticas que han triunfado este semestre como tecnología, el resto de fondos de la gestora están muy invertidos en esas

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

temáticas y por ello no hemos sido capaces de superarlos.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en España, Finlandia y Portugal han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Francia, EE.UU. e Italia destacan positivamente.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 1.196.488,92 euros. Durante el semestre hemos reducido exposición, eminentemente a través de industriales, tomando beneficios en valores con fuerte revalorización como Nexans, Prysmian, Spie o Neoen; y hemos comprado eléctricas estadounidenses y valores de equipos y servicios renovables que se beneficiarán de bajadas de tipos de interés y que han experimentado fuerte penalización en el semestre. Los valores que más han aportado a la cartera son First Solar, Prysmian, Waste Management, Nexans y Xylem, mientras que los que han drenado son Neste Oil, EDP, Array Technologies, Samsung SDI y Solaredge.

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 -34,80 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 84,07% en renta variable (84,07% en inversión directa) y un 11,42% en liquidez. Dentro de la renta variable, el 38,98% es sector eléctrico, el 33,98% industrial, 15,84% tecnología, 5,15% consumo discrecional y 4,3% materias primas. Por divisas: euro (56,84%), dólar (28,47%), libra esterlina (6,22%) y yen (4,53%).

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 13,28% para la clase A y de un 13,28% 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.

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.

De cara a los próximos meses estamos moderadamente positivos con las temáticas de Ibercaja New Energy, siendo una de las carteras que más se beneficiarían de un inicio sostenido de un ciclo de bajadas de tipos de interés. La transición energética se apoya en visibilidad política y este es un año de elecciones importantes, Francia, Reino Unido y, sobre todo EE. UU., lo que genera volatilidad. Independientemente del color político, estas temáticas (renovables, vehículo eléctrico, etc) se han visto afectadas por una fuerte y rápida subida de tipos de interés, cuya vuelta promoverá alzas en su cotización. En el semestre, valores como First Solar se han beneficiado del potencial crecimiento de demanda de electricidad por los hiperescaladores (Google, Amazon, Microsoft, etc.), como segunda derivada de la inteligencia artificial. Los hiperescaladores se han convertido en menos sensibles a precio, lo que ha conducido al alza en los precios de los PPAs. Vemos continuidad en este enfoque que favorece a las renovables, como también lo hacemos en eficiencia energética que promueve un menor consumo y reducción de costes.

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).