

IBERCAJA NEW ENERGY, FI

Nº Registro CNMV: 2178

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, S. L.

Grupo Gestora: IBERCAJA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: BBB (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.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 su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/07/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

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

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
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

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	833.504,55	1.010.818,16	1.554	1.789	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	1.187.185,57	1.232.718,22	15	16	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 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 (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	16,0705	15,5255	15,9291	16,2086
CLASE B	EUR	18,2967	17,5872	17,8618	17,9918

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,49	0,00	0,49	0,49	0,00	0,49	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,51	6,12	-2,46	-8,57	4,86	-2,53	-1,72	-12,18	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		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

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
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 del valor liquidativo(iii)	12,14	12,14	12,34	12,65	12,85	12,65	13,78	14,87	

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

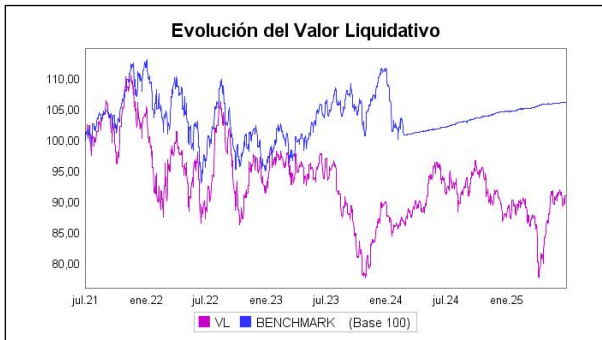
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,56	0,56	0,56	0,56	2,24	2,23	2,22	2,26

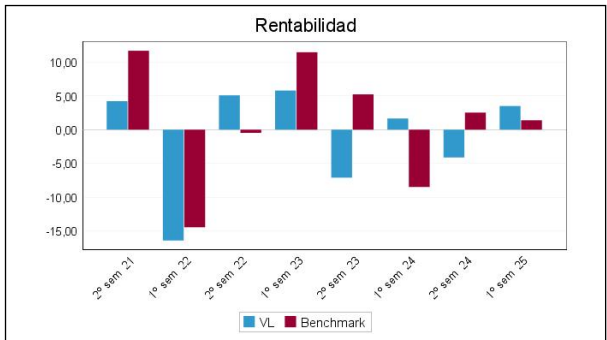
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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



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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,03	6,39	-2,21	-8,33	5,13	-1,54	-0,72	-11,28	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		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

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
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 del valor liquidativo(iii)	12,14	12,14	12,34	12,65	12,85	12,65	13,78	14,87	

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

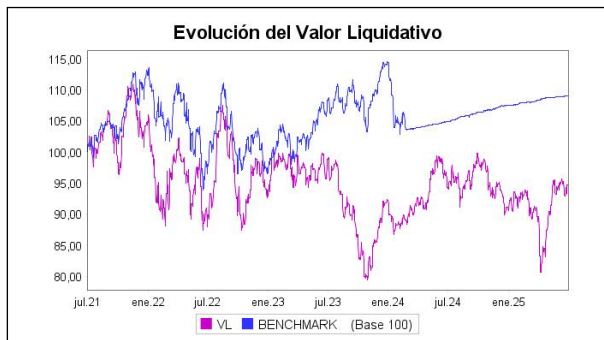
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,30	0,30	0,30	0,30	1,22	1,21	1,20	1,24

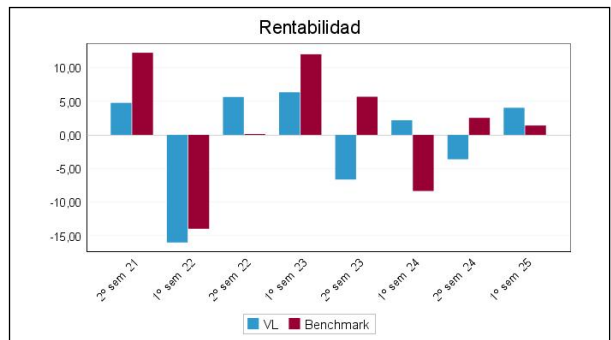
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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



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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	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	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de Rendimiento Variable	10.050	384	4,29
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.355.244	25.708	1,03
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	576.820	2.864	1,01
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	27.460.762	723.239	0,59

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	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	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) 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 %

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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	37.374	44.151	37.374	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,98	-12,34	-9,98	-32,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,77	-3,53	2,77	-164,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,31	0,10	0,31	159,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,14	0,05	-0,14	-336,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 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	0,00	-0,01	160,43
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,06	-0,10	35,93
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	665,06

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	665,06
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	35.116	37.374	35.116	

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

3. Inversiones financieras

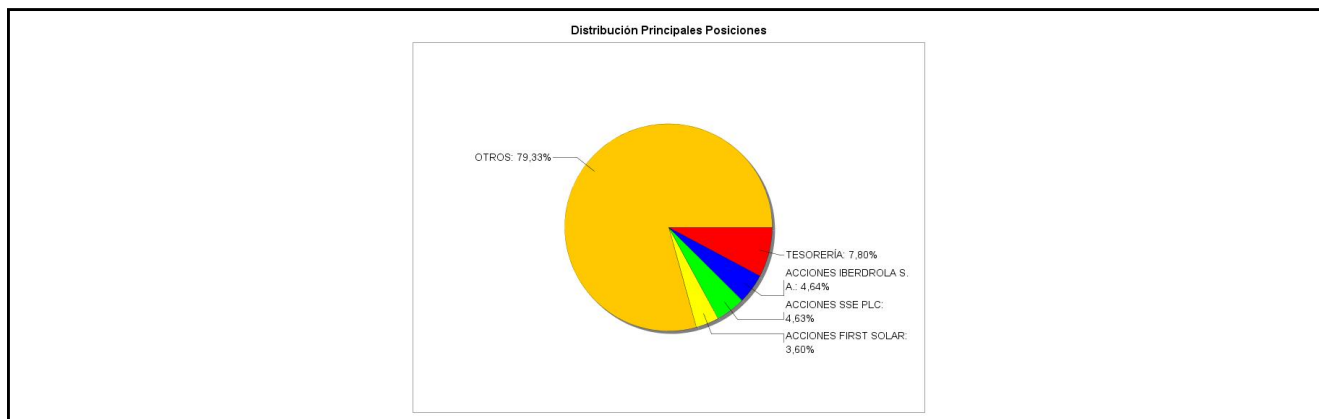
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.198	6,26	2.224	5,94
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.198	6,26	2.224	5,94
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.198	6,26	2.224	5,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	30.036	85,52	31.768	85,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	30.036	85,52	31.768	85,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	30.036	85,52	31.768	85,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	32.234	91,78	33.992	90,94

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UTILITIES SELECT SECTOR INDEX	C/ FUTURO S/ E-MINI UTILITIES (XAU) A:0925	1.885	Inversión
Total subyacente renta variable		1885	
TOTAL OBLIGACIONES		1885	

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

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

	SI	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 alguno de éstos 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 otra 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 8.742,81 miles de euros que supone el 24,90% sobre el patrimonio del fondo e IBERCAJA GESTION 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 99,8% 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 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, partícipes, 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 período en -2.298 miles de euros, y un total de 1.554 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 21.722 miles de euros, variando en el período en 42 miles de euros, y un total de 15 partícipes. 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, Grenergy Renovables, Iberdrola, Spie, Energías 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 período, 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 Grenergy 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 período. 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.

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 temían 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. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	308	0,88	457	1,22
ES0105563003 - ACCIONES CORPORACION ACCIONA	EUR	260	0,74	236	0,63
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.630	4,64	1.530	4,09
TOTAL RV COTIZADA		2.198	6,26	2.224	5,94
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.198	6,26	2.224	5,94
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.198	6,26	2.224	5,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
IE00BDVJQJ56 - ACCIONES INVENT ELECTRIC	USD	373	1,06	0	0,00
US4435106079 - ACCIONES HUBBELL	USD	485	1,38	566	1,52
JE00BDN8H13 - ACCIONES APTIV	USD	810	2,31	818	2,19
US86771W1053 - ACCIONES SUNRUN	USD	0	0,00	134	0,36
US29670G1022 - ACCIONES ESSENTIAL UTILITIES	USD	851	2,42	947	2,53
US7960542030 - ACCIONES SAMSUNG SDI CO	EUR	0	0,00	584	1,56
US6907421019 - ACCIONES OWENS CORNING	USD	350	1,00	494	1,32
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	559	1,59	0	0,00
NO0010715139 - ACCIONES SCATEC ASA	NOK	548	1,56	574	1,54
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	0	0,00	315	0,84
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	906	2,58	571	1,53
US04271T1007 - ACCIONES ARRAY TECHNOLOGIES	USD	384	1,09	448	1,20
NO0010081235 - ACCIONES NEL ASA	NOK	106	0,30	115	0,31
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	486	1,38	598	1,60
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	854	2,43	1.070	2,86
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	84	0,24	166	0,44
FR0000044448 - ACCIONES INEXANS SA	EUR	776	2,21	729	1,95
IT0001157020 - ACCIONES ERG SPA	EUR	353	1,00	373	1,00
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREEDGE TECHNO	USD	62	0,18	47	0,13
IE000S9S762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	597	1,70	971	2,60
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	164	0,47	283	0,76
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA	EUR	0	0,00	374	1,00
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	448	1,28	381	1,02
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	1.207	3,44	1.233	3,30
US4657411066 - ACCIONES ITRON INC	USD	706	2,01	663	1,77
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	404	1,15	0	0,00
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	1.175	3,35	1.189	3,18
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	925	2,63	950	2,54
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	284	0,81	441	1,18
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	0	0,00	491	1,31
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR	USD	1.264	3,60	1.362	3,64
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	1.165	3,32	1.364	3,65
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL	GBP	843	2,40	783	2,09
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	1.178	3,35	1.385	3,71
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC HOLDINGS	JPY	801	2,28	879	2,35
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.044	2,97	936	2,50
US0091581068 - ACCIONES AIR PROD & CHEMICALS	USD	585	1,67	685	1,83
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	885	2,52	1.225	3,28
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND	EUR	1.135	3,23	940	2,52
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	723	2,06	771	2,06
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	622	1,77	583	1,56
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR	JPY	634	1,81	832	2,23
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	1.196	3,40	1.028	2,75
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	1.624	4,63	1.477	3,95
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	686	1,95	594	1,59
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	1.160	3,30	974	2,61
DE000ENAG999 - ACCIONES EON SE	EUR	594	1,69	427	1,14
TOTAL RV COTIZADA		30.036	85,52	31.768	85,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		30.036	85,52	31.768	85,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		30.036	85,52	31.768	85,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		32.234	91,78	33.992	90,94

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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