

IBERCAJA NEW ENERGY, FI

Nº Registro CNMV: 2178

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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	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

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	1.159.118,1 2	1.344.197,1 5	2.039	2.357	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	1.390.719,0 3	1.390.427,6 0	7	6	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 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 (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	16,1934	15,9291	16,2086	18,4573
CLASE B	EUR	18,2503	17,8618	17,9918	20,2799

(*)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		1,00	0,00	1,00	1,00	0,00	1,00	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,66	1,59	0,07	6,07	-12,44	-1,72	-12,18		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	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		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
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 del valor liquidativo(iii)	13,28	13,28	13,37	13,78	13,40	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.

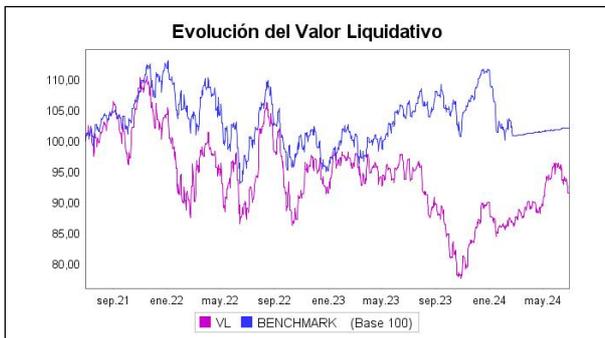
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,12	0,56	0,56	0,56	0,57	2,23	2,22	2,26	2,24

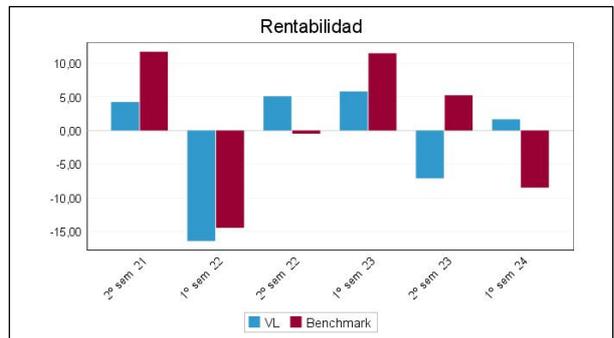
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,17	1,84	0,33	6,35	-12,21	-0,72	-11,28		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	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		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
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 del valor liquidativo(iii)	13,28	13,28	13,37	13,78	13,40	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.

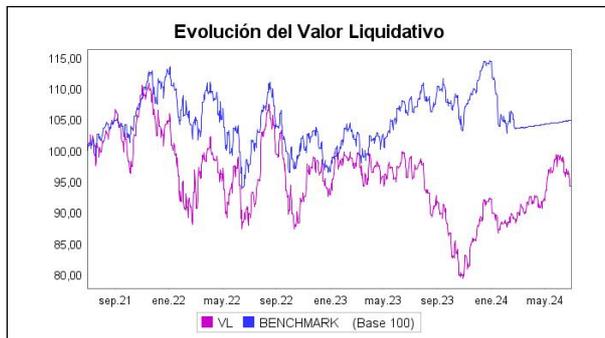
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,31	0,31	0,31	0,31	1,21	1,20	1,24	1,22

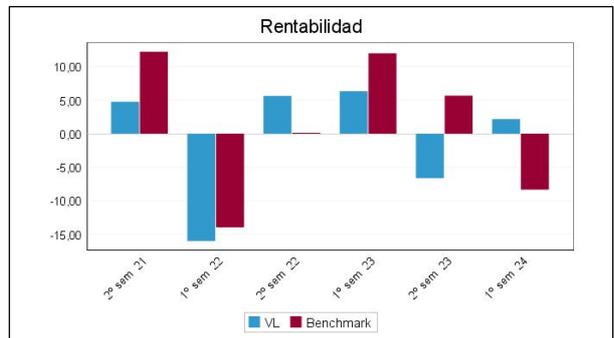
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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. "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	10.901.530	267.921	1,60
Renta Fija Internacional	378.565	16.507	2,58
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.245.373	78.705	3,54
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	453.168	17.929	0,31
Garantizado de Rendimiento Variable	11.397	447	1,93
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.529.194	33.340	2,22
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
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.138.502	57.165	1,42
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	24.260.671	691.508	4,01

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	37.120	84,08	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	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) 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 %

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)	46.247	53.629	46.247	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,53	-7,64	-6,53	-18,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,07	-8,01	1,07	-112,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,05	0,00	-99,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	-2,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 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	0,00	0,00	0,00	215,23
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	215,23
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	44.151	46.247	44.151	

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

3. Inversiones financieras

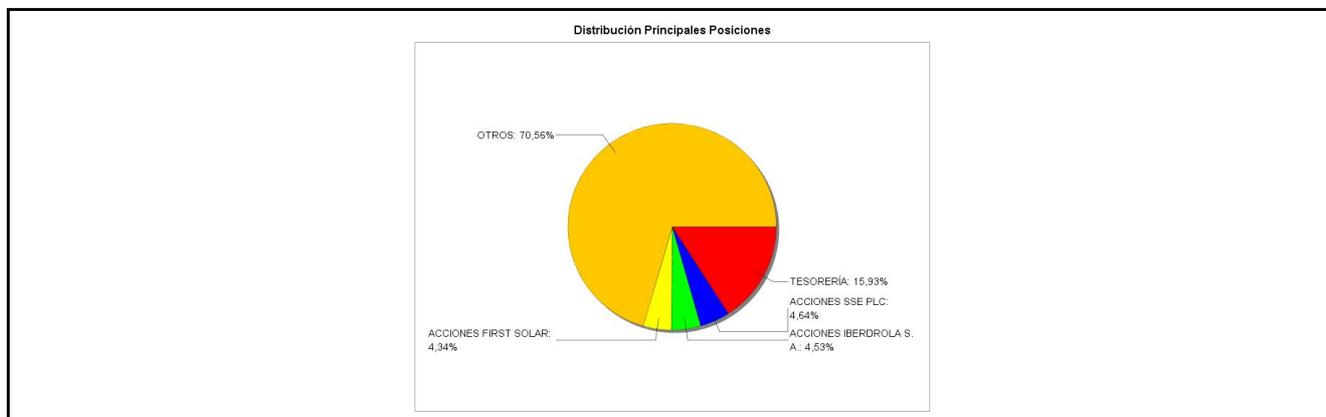
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.929	6,64	3.702	8,01
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	2.929	6,64	3.702	8,01
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	2.929	6,64	3.702	8,01
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	34.191	77,43	41.440	89,61
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	34.191	77,43	41.440	89,61
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	34.191	77,43	41.440	89,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	37.120	84,07	45.142	97,62

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado 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 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 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: 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, lastrado 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 período 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 período 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 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. 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	674	1,53	1.370	2,96
ES0105563003 - ACCIONES CORPORACION ACCIONA	EUR	255	0,58	373	0,81
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.000	4,53	1.959	4,24
TOTAL RV COTIZADA		2.929	6,64	3.702	8,01
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		2.929	6,64	3.702	8,01
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		2.929	6,64	3.702	8,01
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
US86771W1053 - ACCIONES SUNRUN	USD	332	0,75	0	0,00
US29670G1022 - ACCIONES ESSENTIAL UTILITIES	USD	1.115	2,53	0	0,00
US7960542030 - ACCIONES SAMSUNG SDI CO	EUR	903	2,05	1.215	2,63
SE0015988019 - ACCIONES NIBE INDUSTRIER	SEK	0	0,00	809	1,75
NO0010715139 - ACCIONES SCATEC ASA	NOK	645	1,46	624	1,35
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	382	0,86	428	0,93
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	844	1,91	1.783	3,86
US04271T1007 - ACCIONES ARRAY TECHNOLOGIES	USD	658	1,49	803	1,74
FR0011675362 - ACCIONES NEOEN SA	EUR	0	0,00	809	1,75
NO0010081235 - ACCIONES NEL ASA	NOK	245	0,56	308	0,67
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	921	2,09	663	1,43
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	372	0,84	718	1,55
FR0000044448 - ACCIONES INEXANS SA	EUR	926	2,10	1.981	4,28
IT0001157020 - ACCIONES ERG SPA	EUR	727	1,65	895	1,93
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDEGE TECHNO	USD	85	0,19	475	1,03
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	983	2,23	893	1,93
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	323	0,73	1.029	2,23
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA	EUR	559	1,27	634	1,37
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	310	0,70	0	0,00
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	1.393	3,15	1.658	3,58
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	1.043	2,36	0	0,00
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	1.446	3,27	2.511	5,43
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	521	1,18	508	1,10
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	673	1,53	1.305	2,82
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR	USD	1.915	4,34	2.341	5,06
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	1.394	3,16	1.704	3,68
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL	GBP	685	1,55	609	1,32
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	1.322	2,99	1.100	2,38
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC HOLDINGS	JPY	765	1,73	892	1,93
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.383	3,13	1.414	3,06
US0091581068 - ACCIONES AIR PROD & CHEMICALS	USD	589	1,33	606	1,31
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	1.338	3,03	1.663	3,60
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND	EUR	926	2,10	941	2,03
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	718	1,63	1.309	2,83
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	885	2,00	1.086	2,35
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR	JPY	1.147	2,60	993	2,15
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	871	1,97	1.267	2,74
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	2.048	4,64	2.074	4,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	547	1,24	1.070	2,31
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	1.785	4,04	2.324	5,02
DE000ENAG999 - ACCIONES EON SE	EUR	466	1,05	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		34.191	77,43	41.440	89,61
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		34.191	77,43	41.440	89,61
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		34.191	77,43	41.440	89,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		37.120	84,07	45.142	97,62

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).