

IBERCAJA UTILITIES, FI

Nº Registro CNMV: 2178

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
Pricewaterhousecoopers S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** Baa2 (Moody's)

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
50008 - Zaragoza
976.23.94.84

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: 5 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión busca obtener una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo invirtiendo en empresas cuyo objeto social está relacionado con los sectores de servicios; en concreto, las actividades principales serán la generación y distribución de electricidad, el suministro de agua, servicios de limpieza y explotación de concesiones de autopistas y servicios de telecomunicaciones, con la apropiada diversificación tanto geográfica como por compañías. Para ello, el fondo invierte de manera mayoritaria en renta variable de estos sectores económicos de EEUU, Europa y Japón.

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 | 2020 | 2019 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,07 | 0,21 | 0,07 | 0,13 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,13 | -0,11 | -0,13 | -0,11 |

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 | 2.235.376,13 | 2.131.045,59 | 1.639 | 1.491 | EUR | 0,00 | 0,00 | 300 | NO |
| CLASE B | 40,29 | 549,56 | 2 | 3 | EUR | 0,00 | 0,00 | 6 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 31.773 | 35.793 | 28.544 | 15.257 |
| CLASE B | EUR | 1 | 10 | 8 | 1 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 14,2138 | 16,7961 | 13,4108 | 13,4039 |
| CLASE B | EUR | 15,3414 | 18,0807 | 14,2907 | 14,1354 |

(*)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 | | 0,50 | 0,00 | 0,50 | 0,50 | 0,00 | 0,50 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| CLASE B | | 0,25 | 0,00 | 0,25 | 0,25 | 0,00 | 0,25 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | 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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Rentabilidad IIC | -15,37 | -15,37 | 2,11 | 8,31 | 3,08 | 25,24 | 0,05 | 4,69 | 2,89 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -12,39 | 12-03-2020 | -12,39 | 12-03-2020 | -2,72 | 06-02-2018 |
| Rentabilidad máxima (%) | 6,32 | 17-03-2020 | 6,32 | 17-03-2020 | 2,42 | 28-03-2018 |

(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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 43,27 | 43,27 | 10,32 | 9,52 | 8,24 | 8,93 | 11,71 | 9,30 | 17,51 |
| Ibex-35 | 49,79 | 49,79 | 13,00 | 13,19 | 10,96 | 12,36 | 13,57 | 12,84 | 21,62 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,45 | 0,45 | 0,38 | 0,22 | 0,11 | 0,25 | 0,30 | 0,15 | 0,34 |
| 0,5 Rm+0,65 NDRUUTIL+0,30 NDWUUTIL | 45,15 | 45,15 | 11,15 | 10,95 | 9,55 | 10,05 | 11,77 | 9,30 | 16,81 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,61 | 9,61 | 7,80 | 7,85 | 7,77 | 7,80 | 7,75 | 7,57 | 8,10 |

(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.

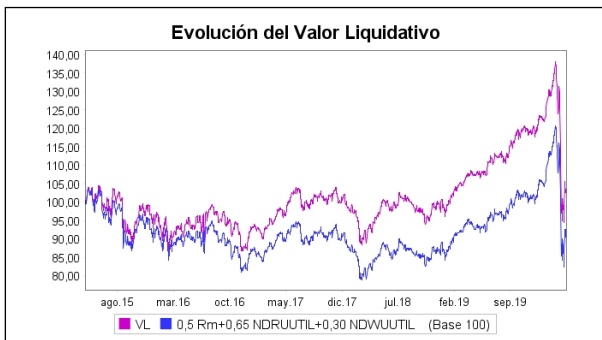
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,56 | 0,56 | 0,56 | 0,57 | 0,56 | 2,24 | 2,27 | 2,24 | 2,26 |

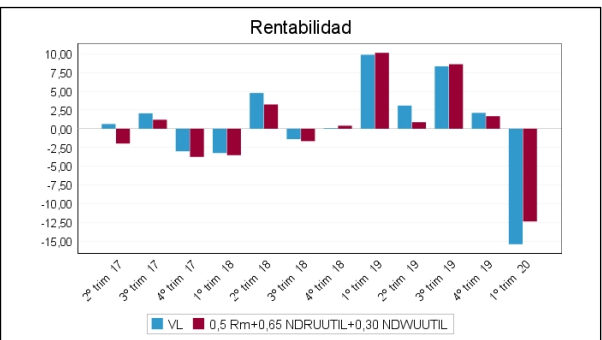
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



El 17 de mayo de 2019 se modifica su benchmark pasando a ser 5% * Simultánea mes Zona Euro + 30% * MSCI Utilities Global Net Total Return Index + 65% * MSCI Utilities Europe Net Total Return Index. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Rentabilidad IIC | -15,15 | -15,15 | 2,38 | 8,59 | 3,34 | 26,52 | 1,10 | 4,82 | 2,89 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -12,39 | 12-03-2020 | -12,39 | 12-03-2020 | -2,71 | 06-02-2018 |
| Rentabilidad máxima (%) | 6,32 | 17-03-2020 | 6,32 | 17-03-2020 | 2,42 | 28-03-2018 |

(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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 43,27 | 43,27 | 10,32 | 9,52 | 8,24 | 8,93 | 11,71 | 9,30 | 17,51 |
| Ibex-35 | 49,79 | 49,79 | 13,00 | 13,19 | 10,96 | 12,36 | 13,57 | 12,84 | 21,62 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,45 | 0,45 | 0,38 | 0,22 | 0,11 | 0,25 | 0,30 | 0,15 | 0,34 |
| 0,5 Rm+0,65 NDRUUTIL+0,30 NDWUUTIL | 45,15 | 45,15 | 11,15 | 10,95 | 9,55 | 10,05 | 11,77 | 9,30 | 16,81 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,61 | 9,61 | 7,81 | 7,85 | 7,77 | 7,81 | 7,76 | 7,59 | 8,15 |

(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.

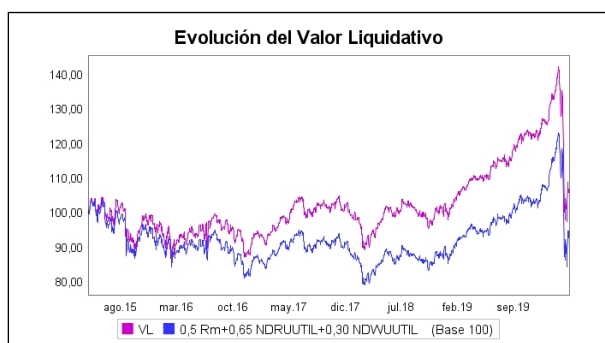
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,31 | 0,31 | 0,30 | 0,31 | 0,31 | 1,22 | 1,22 | 2,23 | 2,26 |

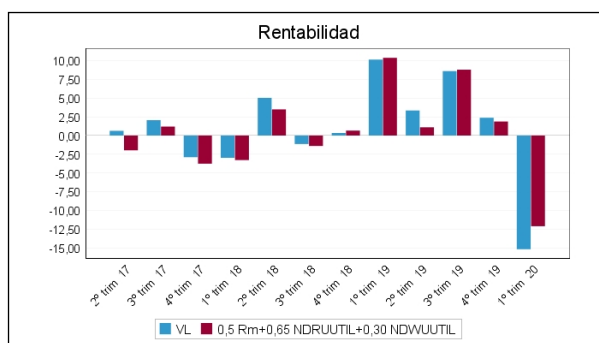
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



El 17 de mayo de 2019 se modifica su benchmark pasando a ser 5% * Simultánea mes Zona Euro + 30% * MSCI Utilities Global Net Total Return Index + 65% * MSCI Utilities Europe Net Total Return Index. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia. "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 Trimestral media** |
|---|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo | | | |
| Monetario | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro | 5.327.994 | 158.655 | -2,91 |
| Renta Fija Internacional | 961.194 | 92.296 | -7,34 |
| Renta Fija Mixta Euro | 1.522.256 | 63.436 | -8,65 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 2.424.133 | 53.162 | -8,47 |
| Renta Variable Mixta Euro | 222.135 | 10.631 | -13,23 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 535.168 | 17.992 | -12,22 |
| Renta Variable Euro | 52.864 | 3.853 | -26,74 |
| Renta Variable Internacional | 2.698.232 | 283.597 | -18,29 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 813.396 | 27.536 | -1,30 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 109.677 | 6.100 | -1,65 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 1.550.712 | 53.850 | -10,41 |
| Global | 144.159 | 32.855 | -28,63 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| 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 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | | 0,00 |
| Total fondos | 16.361.920 | 803.963 | -8,43 |

*Medias.

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

**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 | 29.891 | 94,07 | 32.832 | 91,70 |
| * Cartera interior | 5.344 | 16,82 | 6.079 | 16,98 |
| * Cartera exterior | 24.547 | 77,25 | 26.753 | 74,72 |
| * 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) | 1.718 | 5,41 | 3.592 | 10,03 |
| (+/-) RESTO | 165 | 0,52 | -620 | -1,73 |
| TOTAL PATRIMONIO | 31.774 | 100,00 % | 35.803 | 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 periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 35.803 | 34.834 | 35.803 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 5,38 | 0,67 | 5,38 | 743,59 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -16,35 | 2,09 | -16,35 | -917,26 |
| (+) Rendimientos de gestión | -15,77 | 2,67 | -15,77 | -718,72 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 513,81 |
| + Dividendos | 0,44 | 0,41 | 0,44 | 11,65 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -16,19 | 2,28 | -16,19 | -844,17 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,01 | -0,02 | -0,01 | -9,18 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,58 | -0,57 | -0,58 | 6,05 |
| - Comisión de gestión | -0,50 | -0,50 | -0,50 | 3,01 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | 3,01 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 601,54 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -41,88 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 54,87 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 31.774 | 35.803 | 31.774 | |

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

3. Inversiones financieras

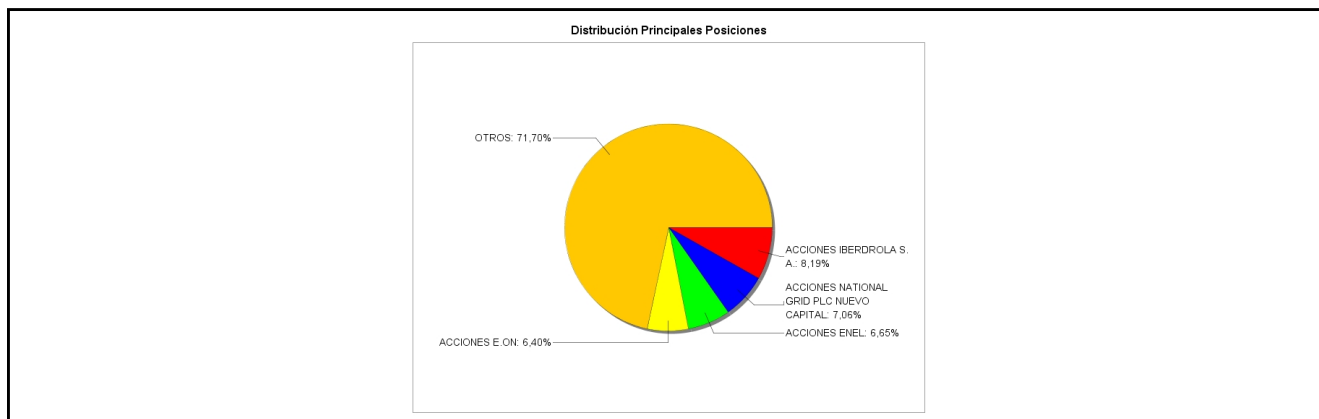
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 5.344 | 16,83 | 6.079 | 16,97 |
| 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 | 5.344 | 16,83 | 6.079 | 16,97 |
| 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 | 5.344 | 16,83 | 6.079 | 16,97 |
| 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 | 24.547 | 77,23 | 26.753 | 74,69 |
| 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 | 24.547 | 77,23 | 26.753 | 74,69 |
| 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 | 24.547 | 77,23 | 26.753 | 74,69 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 29.891 | 94,06 | 32.832 | 91,66 |

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 EVOLUCION FI poseía una participación directa de 6.981,42 miles de euros que supone el 21,97% 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: 1.591.661,28 Euros (4,33% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 962.594,91 Euros (2,62% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 18.225,93 Euros (0,0496% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 690.00 Euros (0,0019% 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 sector eléctrico en Europa cae un -12,65% en el primer trimestre del año, frente a la caída del índice europeo Stoxx Europe 600 del -23,03%, y cierra siendo el segundo con la menor caída por detrás de salud, haciendo gala de su carácter defensivo. En un contexto de recesión económica derivada de las medidas de confinamiento para frenar el contagio por virus Covid19, el sector eléctrico también se ha visto impactado y algunas compañías abocadas al recorte o cancelación de dividendos. Especial impacto ha acontecido en las compañías más endeudadas y/o con mayor peso en comercialización (frente a generación) y materias primas. EDF, Engie y Centrica han cancelado el pago de dividendo a cuenta de 2019 y Veolia lo ha recortado a la mitad. Francia dejó claro que, si una compañía quiere acceder a los 300 billones de euros de garantías estatales para préstamos o medidas de retraso de pago de impuestos y subsidios a trabajadores, deberá cancelar el pago de dividendo de 2019. También deberá cancelar el pago si tiene participación estatal. Otras compañías, como Iberdrola, lo han confirmado. Otras han retrasado la celebración de su JGA para su aprobación. Desde final del tercer trimestre de 2019 los precios de la electricidad en Europa han corregido un -30%. El balance oferta-demanda para carbón y gas natural sigue siendo desfavorable y la demanda de electricidad (motivada por industrial) podría caer un 5-6% en 2020. La demanda de electricidad en España en el mes de marzo (medio mes de confinamiento) ha caído un 5% en términos anuales y deja un -3% en el primer trimestre de 2020. El sector eléctrico en EEUU experimentó una corrección -14,19% en dólares, frente a la caída del -20% del S&P500. Es un sector que correlaciona con la evolución en precio de la deuda del tesoro americano, que se ha apreciado en el trimestre (ha corregido la TIR del tesoro americano a 10 años del 1,9175% a finales de 2019 al 0,6695% a final de marzo 2020). El sector telecomunicaciones europeo corrige un -19,32% en el primer trimestre del año. A pesar de que debería verse menos afectado por la actual crisis que otros sectores, se ha visto penalizado por la amenaza de recortes de dividendo. Hasta ahora Teliasonera, Proximus y Orange han ajustado su política de remuneración al accionista.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en industrial, telecomunicaciones y tecnología, y lo hemos bajado en electricidad, infraestructuras y energías renovables. Por países, hemos aumentado la exposición a Italia, EEUU y Alemania y la hemos reducido a Francia, Finlandia y Portugal.

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 -12,35% (Clase A) y del -12,10% (Clase B), frente a la rentabilidad del -15,37% de la clase A y del -15,15% de la clase B. La diferencia negativa del fondo frente a su índice de referencia se debe a la presencia en cartera del sector telecomunicaciones, que ha tenido peor comportamiento relativo en el trimestre. En concreto, las posiciones en US Ecology, Prysmian, First Solar y Bouygues han perjudicado el resultado del fondo frente a su índice de referencia.

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

A fecha 31 Marzo 2020, el patrimonio de la clase A ascendía a 31.773 miles de euros, variando en el periodo en -4.020 miles de euros, y un total de 1.639 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 1 miles de euros, variando en el periodo en -9 miles de euros, y un total de 2 participes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -15,37% y del -15,15% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,56% de la clase A y del 0,31% 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 -8,43%. La negativa evolución de los mercados de renta variable no 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 Francia, EEUU y Gran Bretaña han sido las que más han restado al resultado final. Ninguna geografía destacan positivamente. Por sectores, electricidad, telecomunicaciones y agua y residuos son los de peores resultados; solo tecnología destaca positivamente. Por posiciones individuales Acciona, Nextera, Iberdrola, Iliad y EON han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Engie, US Ecology, Prysmian, First Solar y Bouygues son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -5.793.599,26 euros. Durante el trimestre hemos incrementado exposición a renta variable en 2,37 puntos básicos. Entre las compras, Waste Management, Prysmian, Siemens, Masmovil y KPN, entre otras; entre las ventas, Siemens Gamesa, RWE, Acciona, EDP e Iliad.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. 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.

A 31 de marzo de 2020, el fondo se encuentra invertido un 94,06% en renta variable un 5,41% en liquidez. Por sectores: electricidad y gas (59,37% de la renta variable), telecomunicaciones (14,19%), agua y residuos (8,93%), energías renovables (7,81%), industriales (5,38%). Por divisas: euro (69,79%), dólar (13,93%), libra esterlina (12,81%). Durante el trimestre, el dólar se ha apreciado un +1,63% contra el euro, mientras que la libra se ha depreciado un -4,83% frente a la divisa comunitaria.

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 9,61% para la clase A y de un 9,61% 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 consideramos que el sector eléctrico mostrará buen comportamiento en términos relativos. El sector eléctrico europeo ha sido uno de los que menos revisiones a la baja de beneficio por acción estimado ha sufrido para 2020, toda vez que las compañías eléctricas tienen implementadas coberturas de precios en 2020 y 2021. Igualmente, en EEUU es el sector que menos rebaja experimenta (-2% frente a -21% para S&P500). El sector eléctrico europeo cotiza con ligera prima sobre el índice europeo en ratio precio/beneficios 2020 y ofrece un crecimiento de beneficios del 7% anualizado en los próximos 3 años, así como una rentabilidad por dividendo del 5%, superior al 4% de mercado europeo. De cara a futuro, debemos asumir un escenario base en el que no hay recuperación significativa en los precios de la electricidad. La caída de demanda, de precios de electricidad y las medidas intervencionistas podrían suponer a futuro un riesgo del 15-20% a las expectativas de beneficio 2022 para el sector eléctrico europeo. No obstante, las compañías eléctricas europeas, en media, ya han corregido desde pico un 25%. Más del 60% del beneficio operativo del sector procede de actividades reguladas y renovables, por tanto, menos del 40% está expuesto a riesgo de volúmenes. Por su parte, el sector telecomunicaciones europeo cotiza con un descuento del 15% en múltiplo valor de la empresa/beneficio operativo y presenta una rentabilidad por dividendo del 6%.

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 |
| ES0184696104 - ACCIONES MASMOVIL IBERCOM | EUR | 729 | 2,30 | 0 | 0,00 |
| ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA | EUR | 66 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL | EUR | 392 | 1,23 | 484 | 1,35 |
| ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA | EUR | 0 | 0,00 | 555 | 1,55 |
| ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA | EUR | 810 | 2,55 | 887 | 2,48 |
| ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA | EUR | 0 | 0,00 | 516 | 1,44 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 313 | 0,99 | 467 | 1,30 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA | EUR | 2.603 | 8,19 | 2.611 | 7,29 |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A. | EUR | 231 | 0,73 | 282 | 0,79 |
| ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GR | EUR | 199 | 0,63 | 277 | 0,77 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 5.344 | 16,83 | 6.079 | 16,97 |
| 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 | | 5.344 | 16,83 | 6.079 | 16,97 |
| 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 | | 5.344 | 16,83 | 6.079 | 16,97 |
| 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 |
| US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL RAND | USD | 60 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES | USD | 225 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| US91734M1036 - ACCIONES IUS ECOLOGY | USD | 270 | 0,85 | 764 | 2,13 |
| DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S | DKK | 1.027 | 3,23 | 1.060 | 2,96 |
| US98419M1009 - ACCIONES XYLEM | USD | 649 | 2,04 | 492 | 1,37 |
| US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY | USD | 103 | 0,33 | 139 | 0,39 |
| GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP | GBP | 679 | 2,14 | 922 | 2,58 |
| US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON | USD | 92 | 0,29 | 105 | 0,29 |
| US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP | USD | 64 | 0,20 | 76 | 0,21 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY | USD | 82 | 0,26 | 108 | 0,30 |
| IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA | EUR | 949 | 2,99 | 0 | 0,00 |
| US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL | USD | 65 | 0,20 | 87 | 0,24 |
| FR0010613471 - ACCIONES SUEZ | EUR | 481 | 1,51 | 699 | 1,95 |
| US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR | USD | 490 | 1,54 | 649 | 1,81 |
| US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT | USD | 461 | 1,45 | 0 | 0,00 |
| GB00B1VNSX38 - ACCIONES DRAX GROUP | GBP | 17 | 0,05 | 37 | 0,10 |
| FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT | EUR | 238 | 0,75 | 362 | 1,01 |
| FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ | EUR | 334 | 1,05 | 550 | 1,54 |
| IT0003242622 - ACCIONES TERNA RETE | EUR | 519 | 1,63 | 536 | 1,50 |
| FR0010242511 - ACCIONES EDF | EUR | 354 | 1,11 | 240 | 0,67 |
| US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP | USD | 184 | 0,58 | 224 | 0,62 |
| GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL | GBP | 2.242 | 7,06 | 2.295 | 6,41 |
| FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA | EUR | 1.480 | 4,66 | 2.264 | 6,32 |
| GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA | GBP | 139 | 0,44 | 340 | 0,95 |
| US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC | USD | 189 | 0,59 | 219 | 0,61 |
| IT0003497176 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA | EUR | 135 | 0,42 | 204 | 0,57 |
| FR0004035913 - ACCIONES ILIAD SA | EUR | 0 | 0,00 | 116 | 0,32 |
| US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY | USD | 818 | 2,57 | 810 | 2,26 |
| US25746U1097 - ACCIONES DOMINION ENERGY | USD | 196 | 0,62 | 222 | 0,62 |
| FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 808 | 2,54 | 983 | 2,75 |
| US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN | USD | 191 | 0,60 | 222 | 0,62 |
| IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA | EUR | 2.112 | 6,65 | 2.356 | 6,58 |
| FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA | EUR | 615 | 1,93 | 871 | 2,43 |
| GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC | GBP | 923 | 2,90 | 1.063 | 2,97 |
| DE0007037129 - ACCIONES R.W.E AG | EUR | 1.191 | 3,75 | 1.715 | 4,79 |
| US26441C2044 - ACCIONES DUKE | USD | 249 | 0,78 | 277 | 0,77 |
| NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN | EUR | 947 | 2,98 | 881 | 2,46 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG | EUR | 658 | 2,07 | 0 | 0,00 |
| JP3585800000 - ACCIONES TEPCO | JPY | 41 | 0,13 | 49 | 0,14 |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA | EUR | 601 | 1,89 | 708 | 1,98 |
| PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL | EUR | 1.105 | 3,48 | 1.399 | 3,91 |
| DE000ENAG999 - ACCIONES EON SE | EUR | 2.035 | 6,40 | 2.053 | 5,73 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 532 | 1,67 | 656 | 1,83 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 24.547 | 77,23 | 26.753 | 74,69 |
| 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 | | 24.547 | 77,23 | 26.753 | 74,69 |
| 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 | | 24.547 | 77,23 | 26.753 | 74,69 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 29.891 | 94,06 | 32.832 | 91,66 |

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total