

IBERCAJA UTILITIES, FI

Nº Registro CNMV: 2178

Informe Semestral del Segundo Semestre 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
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: 6 (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	0,01	0,06	0,07	0,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,24	-0,25	-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	1.071.221,3 2	1.123.425,2 5	1.595	1.656	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	1.040.841,0 7	1.040.841,0 7	6	6	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	19.329	35.793	28.544	15.257
CLASE B	EUR	20.426	10	8	1

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	18,0443	16,7961	13,4108	13,4039
CLASE B	EUR	19,6249	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		1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE B		0,49	0,00	0,49	0,98	0,00	0,98	patrimonio	0,10	0,20	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	7,43	11,33	0,81	13,11	-15,37	25,24	0,05	4,69	2,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,37	28-10-2020	-12,39	12-03-2020	-2,72	06-02-2018
Rentabilidad máxima (%)	3,11	09-11-2020	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	26,98	15,31	15,28	24,14	43,27	8,93	11,71	9,30	17,51
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,36	13,57	12,84	21,62
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,51	0,14	0,80	0,45	0,25	0,30	0,15	0,34
0,5 Rm+0,65 NDRUUTIL+0,30 NDWUUTIL	27,09	14,91	15,50	21,41	45,15	10,05	11,77	9,30	16,81
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,40	9,40	9,21	9,63	9,61	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)	2,26	0,57	0,57	0,56	0,56	2,24	2,27	2,24	2,26

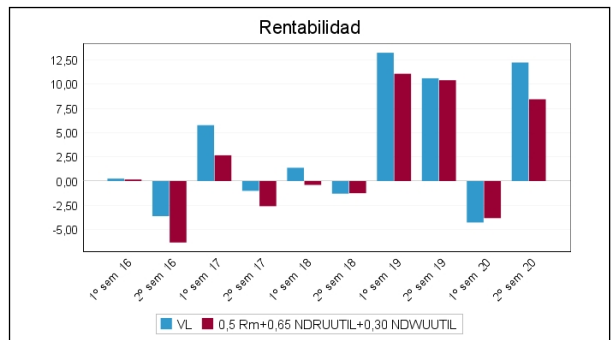
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	8,54	11,62	1,07	13,40	-15,15	26,52	1,10	4,82	2,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,37	28-10-2020	-12,39	12-03-2020	-2,71	06-02-2018
Rentabilidad máxima (%)	3,11	09-11-2020	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	26,98	15,31	15,28	24,14	43,27	8,93	11,71	9,30	17,51
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,36	13,57	12,84	21,62
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,51	0,14	0,80	0,45	0,25	0,30	0,15	0,34
0,5 Rm+0,65 NDRUUTIL+0,30 NDWUUTIL	27,09	14,91	15,50	21,41	45,15	10,05	11,77	9,30	16,81
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,41	9,41	9,21	9,63	9,61	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.

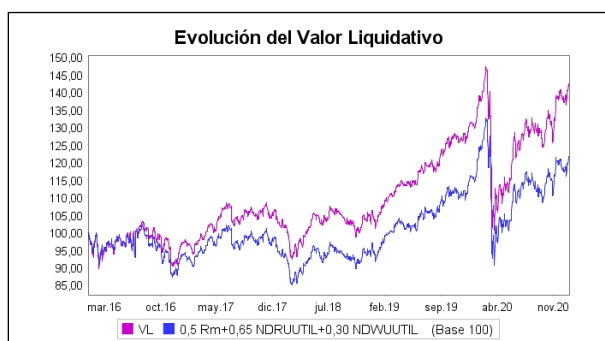
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,24	0,31	0,31	0,30	0,31	1,22	1,22	2,23	2,26

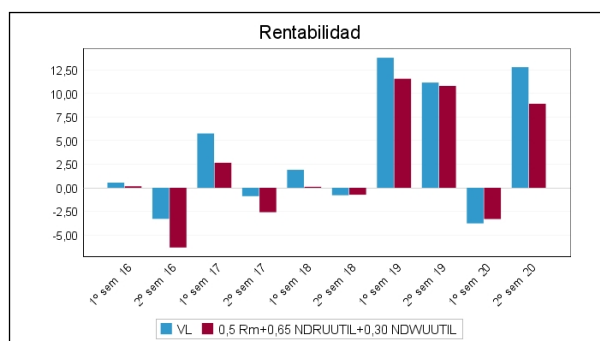
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	5.843.637	166.686	2,55
Renta Fija Internacional	978.757	83.849	-0,14
Renta Fija Mixta Euro	1.526.329	71.720	3,97
Renta Fija Mixta Internacional	2.703.229	58.806	4,32
Renta Variable Mixta Euro	192.604	9.621	5,03
Renta Variable Mixta Internacional	621.489	21.547	7,83
Renta Variable Euro	44.546	3.693	11,38
Renta Variable Internacional	2.810.754	255.530	10,45
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	789.986	26.722	1,63
Garantizado de Rendimiento Variable	56.548	2.969	0,98
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.507.681	49.067	4,92
Global	95.869	10.215	28,07
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	17.171.428	760.425	4,64

*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	37.867	95,25	32.638	90,24
* Cartera interior	5.902	14,85	5.098	14,09
* Cartera exterior	31.966	80,41	27.540	76,14
* 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)	1.520	3,82	3.194	8,83
(+/-) RESTO	368	0,93	339	0,94
TOTAL PATRIMONIO	39.756	100,00 %	36.170	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)	36.170	35.803	35.803	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,26	6,19	3,65	-139,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,79	-5,15	7,21	-344,88
(+) Rendimientos de gestión	12,72	-3,98	9,29	-441,21
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-27,51
+ Dividendos	1,22	1,72	2,92	-23,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,53	-5,67	6,43	-317,38
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	-0,02	-0,05	20,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,93	-1,16	-2,08	-14,25
- Comisión de gestión	-0,75	-0,91	-1,65	-11,98
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	8,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	1,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	343,26
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,13	-0,18	-55,48
(+) 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

	% 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	39.756	36.170	39.756	

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

3. Inversiones financieras

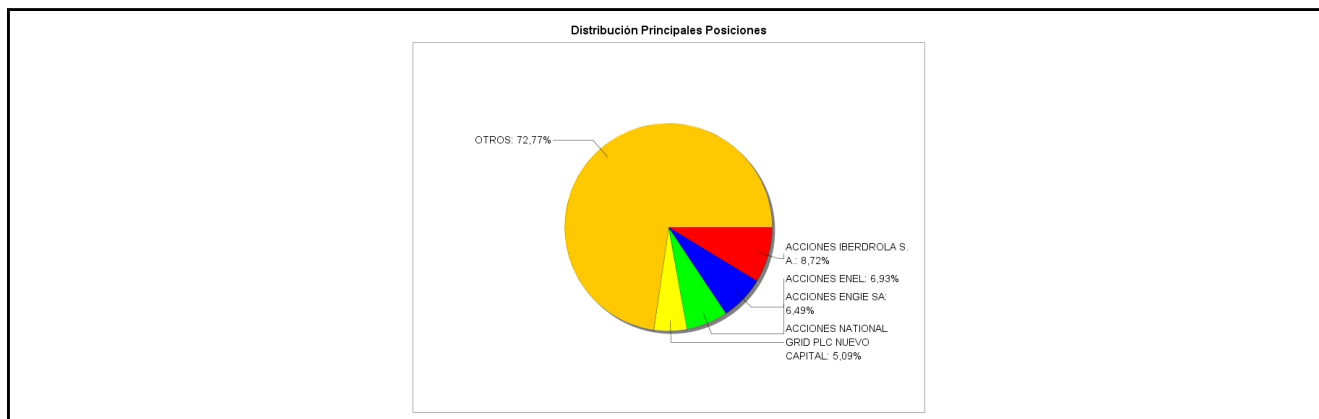
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	5.902	14,85	5.098	14,11
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	5.902	14,85	5.098	14,11
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	5.902	14,85	5.098	14,11
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	31.966	80,38	27.540	76,17
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	31.966	80,38	27.540	76,17
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	31.966	80,38	27.540	76,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	37.867	95,23	32.638	90,28

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

<p>Autorización del proceso de fusión de IIC: La CNMV ha resuelto, con fecha 23 de diciembre de 2020, autorizar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de IBERCAJA PETROQUIMICO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2074), por IBERCAJA UTILITIES, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2178).</p> <p>Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 4 de septiembre de 2020, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de IBERCAJA UTILITIES, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2178), al objeto de establecer acuerdos de devolución de comisiones cobradas a determinados partícipes de la clase B.</p> <p>Otros hechos relevantes: Con fecha 4 de agosto de 2020, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV la modificación del indicador de riesgo/rentabilidad (IRR) del fondo, pasando de 5 a 6 (en una escala del 1 al 7). Dicho cambio se debe exclusivamente a movimientos de volatilidad del mercado.</p>
--

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

<p>Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 8.924,18 miles de euros que supone el 22,45% sobre el patrimonio del fondo.</p> <p>* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.</p> <p>* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como</p>
--

intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 139.830,51 Euros (0,37% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 675.444,03 Euros (1,79% sobre patrimonio medio)

- Venta de derechos:

Efectivo venta: 8,18 Euros (0,00% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 37.844,47 Euros (0,1006% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 136.302,83 Euros (0,3622% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 480,00 Euros (0,0013% 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.

En la segunda mitad de 2020 el sector eléctrico europeo se revalorizó un 10,25%, en línea con el índice de bolsa europeo Stoxx Europe 600 (+10,74%). Esto compara con un primer semestre donde el sector eléctrico europeo corrigió solo un 2,18%, comparado con la corrección de mercado del 13,35%. Es decir, el sector siguió comportándose bien, tanto en absoluto como en relativo.

Las principales razones fueron principalmente:

-Green Deal Europeo: La aprobación de este paquete debería ayudar a las compañías a realizar inversiones no previstas anteriormente.

-El boom del hidrógeno verde: Dentro del Green Deal, se está apostando mucho por el hidrógeno verde. Hasta el final de la década, Europa debería substituir la mayoría de procesos que usan hidrógeno por este nuevo tipo de tecnología.

-El crecimiento renovable continúa: No sólo por los objetivos en Europa, sino que cada vez más países invierten en renovables y tienen objetivos más ambiciosos. La victoria del partido demócrata en Estados Unidos, da alas a mayores inversiones en este terreno, donde Europa tiene algo de ventaja.

-Los precios de electricidad mejoraron en la segunda mitad de año hasta una media de €46/MWh vs c€44/MWh en la primera mitad.

Por su parte, el sector eléctrico en EEUU arrojó un peor comportamiento que mercado (+11,29% frente a +21,15% del S&P 500), penalizado por la rotación cíclica y repunte del tipo de interés a 10 años estadounidense. El sector telecomunicaciones en Europa cerró el semestre en la cola, con una corrección del 3,20%, tan solo por delante del sector

salud (-4,09%). Las dinámicas del sector permanecieron sin variación, con bajo crecimiento de beneficios y necesidades de inversión que ponen en jaque el reparto de dividendos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Energías Renovables, Infraestructuras e Industriales, y lo hemos bajado en Telecomunicaciones, Electricidad y Distribución de Gas. Por países, hemos aumentado la exposición a Francia, Dinamarca y España y la hemos reducido a Gran Bretaña, Alemania 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 8,40% (Clase A) y del 8,90% (Clase B), frente a la rentabilidad del 12,23% de la clase A y del 12,81% de la clase B. La positiva diferencia de comportamiento de la cartera frente a su índice de referencia se debe a la presencia en cartera de Prysmian, FirstSolar y Xylem, que no se encuentran en el índice de referencia y son nombres que se han visto beneficiadas por la recuperación de la actividad cíclica en sus respectivos negocios, cableado submarino, instalaciones de solar fotovoltaica y agua.

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

A fecha 31 Diciembre 2020, el patrimonio de la clase A ascendía a 19.329 miles de euros, variando en el período en 1.267 miles de euros, y un total de 1.595 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 20.426 miles de euros, variando en el período en 2.318 miles de euros, y un total de 6 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 12,23% y del 12,81% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,14% de la clase A y del 0,62% 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 4,64%. La positiva evolución de los mercados 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 Japón, Suiza y C.E.E. han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en U.S.A., Francia e Italia destacan positivamente. Por sectores, telecomunicaciones ha tenido el comportamiento más moderado, aunque ningún sector drena rentabilidad; mientras que electricidad y distribución de gas, energías renovables e industriales destacan positivamente. Por posiciones individuales, Orsted, First Solar, Prysmian, Iberdrola y Suez Environment han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en EON, National Grid, Telefónica, Orange y FirstEnergy son las que peor se han comportado.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 4.786.732,01 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Vinci y la hemos cerrado en Tepco, Dominion, Drax, Firstenergy, Euskaltel, US Ecology e Ingersoll Rand. Hemos incrementado posición en Red Eléctrica, Engie y Veolia.

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.

El fondo se encuentra invertido un 95,23% en renta variable (95,23% en inversión directa) y un 3,82% en liquidez. Por sectores dentro de la renta variable: electricidad y distribución de gas (56,89%), energías renovables (10,78%), telecomunicaciones (10,27%) y agua y residuos (8,55%). Por divisas: euro (71,21%), dólar (13,45%), libra esterlina (10,42%), corona danesa (4,88%). El dólar se han depreciado un 8% contra el euro en el semestre, mientras que la libra se ha apreciado un 1,31%.

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 9,4% para la clase A y de un 9,41% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Ibercaja Gestión, SGIIC, S.A. en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran la cartera de las Instituciones de Inversión Colectiva es la siguiente: En los supuestos que establece la Ley de IIC, establecidos reglamentariamente, en los que la SGIIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las juntas generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía. Excepcionalmente, se asistirá directamente a las Juntas Generales de Accionistas, en cuyo caso la Gestora analizará y decidirá en cada caso el sentido del voto. En el caso de existir un posible conflicto de interés entre la sociedad gestora y alguno de los valores que integran las carteras gestionadas, la Unidad de Control y la Dirección de la gestora analizarán el sentido del voto en el contexto del conflicto de interés identificado. Particularmente, en el ejercicio 2020, el fondo ha acudido a la junta de Iberdrola, S.A., apoyando la decisión de su consejo de administración en sentido favorable. Esta junta tenía prima de asistencia.

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.

El fondo durante 2020 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones prestado por nuestros proveedores de análisis financiero (incluidos en la ratio total de gastos). En el servicio de análisis obtenido, se recomiendan estrategias de inversión, proporcionándose opiniones fundadas sobre el valor de diferentes activos, además de contener análisis y reflexiones originales, formulando conclusiones basadas en datos y expectativas de mercado, capaces de añadir valor a las decisiones del fondo. La evaluación periódica de la calidad del servicio recibido garantiza que tanto el análisis recibido, como el coste soportado por el fondo se adecuan a su política de inversión y tipo de operatoria en mercado. Los principales proveedores de análisis han sido: JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, BBVA, UBS, Santander Investment, Citigroup y Societe Generale. Este gasto ha sido de 12.878,75 euros (que representa el 0,035% del patrimonio medio). El presupuesto de 2021 es de 10.220,60 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las expectativas para el sector eléctrico en 2021 son positivas, especialmente en lo que a instalación de megavatios renovables se refiere. Las necesidades de inversión en renovables y redes de transmisión, así como otras soluciones de descarbonización, justifican un crecimiento de, al menos, un 5% de los beneficios en los próximos 4 años para las eléctricas europeas. En diciembre, el presidente Xi anunció una aceleración de los objetivos de China en la lucha contra el cambio climático como paso previo al mayor detalle que se anunciará en marzo de 2021 en la comunicación del 14º Plan Quinquenal. Entre ellos, (i) la reducción de emisiones de CO2 por unidad de PIB en más de un 65% en 2030 comparado frente a 2005 (frente a 60-65% previo), (ii) el 25% de consumo de energía primaria en 2030 procedente de fuente no fósil (frente al 20% previo), (iii) el incremento de los sumideros naturales de carbono (bosques) en 6 billones de metros cúbicos frente a 2005 (frente a 4,5 billones previo) y (iv) una capacidad total instalada de generación renovable eólica y solar que alcanzará los 1.200 Gw, lo que implica instalaciones anuales de 71Gw. En EEUU, el Congreso aprobó legislación relativa a estímulo a la energía solar, eólica (especialmente marina), pilas de combustible y captura de CO2, así como infraestructura de carga para vehículo eléctrico y eficiencia energética. La prolongación de los créditos fiscales a la energía eólica y solar en EEUU hasta final de la presente década supondría llegar a duplicar las inversiones inicialmente previstas en dichas tecnologías. Estas tendencias globales de descarbonización, más el soporte de los flujos de carteras ASG y regulación relativa a integración de riesgos ASG así como desglose de información extrafinanciera en la gestión de carteras, debería seguir sosteniendo al sector aunque será importante saber discernir entre las compañías ya que en

algunas de ellas las valoraciones empiezan a estar estresadas. Por su parte, el sector telecomunicaciones ofrece la opcionalidad de monetización de activos (venta de torres) y operaciones corporativas (interés de private Equity).

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
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	0	0,00	78	0,22
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	409	1,03	425	1,18
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	1.283	3,23	822	2,27
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	243	0,61	319	0,88
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	3.467	8,72	2.990	8,27
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	265	0,67	260	0,72
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GR	EUR	234	0,59	205	0,57
TOTAL RV COTIZADA		5.902	14,85	5.098	14,11
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		5.902	14,85	5.098	14,11
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		5.902	14,85	5.098	14,11
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 INGERSOLL RAND	USD	0	0,00	66	0,18
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	356	0,90	238	0,66
US91734M1036 - ACCIONES JUS ECOLOGY	USD	0	0,00	295	0,82
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	1.922	4,83	1.181	3,27
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	917	2,31	636	1,76
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY	USD	119	0,30	115	0,32
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	718	1,81	754	2,08
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	77	0,19	83	0,23
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	0	0,00	60	0,17
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	83	0,21	83	0,23
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	1.599	4,02	1.340	3,71
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	67	0,17	63	0,17
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ	EUR	840	2,11	541	1,49
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR	USD	1.215	3,05	661	1,83
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	531	1,34	519	1,43
GB00B1VNSX38 - ACCIONES DRAX GROUP	GBP	0	0,00	28	0,08
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	602	1,51	205	0,57
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	492	1,24	423	1,17
IT0003242622 - ACCIONES TERNA RETE	EUR	562	1,41	551	1,52
FR0010242511 - ACCIONES EDF	EUR	635	1,60	404	1,12
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	190	0,48	178	0,49
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL	GBP	2.025	5,09	2.281	6,31
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	2.582	6,49	1.729	4,78
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA	GBP	168	0,42	137	0,38
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	177	0,45	184	0,51
IT0003497176 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	159	0,40	129	0,36
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	947	2,38	802	2,22
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION ENERGY	USD	0	0,00	217	0,60
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	950	2,39	830	2,30
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	976	2,46	0	0,00
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN	USD	196	0,49	180	0,50
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	2.757	6,93	2.558	7,07
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	774	1,95	699	1,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	1.048	2,64	939	2,60
DE0007037129 - ACCIONES R.W.E AG	EUR	1.718	4,32	1.546	4,27
US26441C2044 - ACCIONES DUKE	USD	255	0,64	242	0,67
NL000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	970	2,44	1.027	2,84
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	999	2,51	890	2,46
JP3585800000 - ACCIONES TEPCO	JPY	0	0,00	35	0,10
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	526	1,32	575	1,59
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	1.187	2,98	1.284	3,55
DE000ENAG999 - ACCIONES EON SE	EUR	1.954	4,91	2.159	5,97
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	673	1,69	673	1,86
TOTAL RV COTIZADA		31.966	80,38	27.540	76,17
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		31.966	80,38	27.540	76,17
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		31.966	80,38	27.540	76,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		37.867	95,23	32.638	90,28

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

Con carácter general, la retribución del personal de la Sociedad Gestora está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija toma como referencia la clasificación profesional y otras referencias de mercado en relación con la cualificación y perfil de las tareas a realizar. Conforme al art. 46(bis) de la Ley de IIC, para las categorías de empleados cuya actividad profesional incide de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas y/o de la Sociedad, Ibercaja Gestión tiene establecida una política remunerativa asociada a la gestión del riesgo que regula el sistema retributivo de los altos cargos y a los responsables directos en la asunción de riesgos en las IIC (conjuntamente, el colectivo identificado).

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales del Grupo Ibercaja, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, mejoras de procesos, calidad de los trabajos, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación del benchmark de referencia de cada IIC y el posicionamiento en rankings sectoriales de rentabilidad de las IIC, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus de carácter subjetivo vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2020 ha sido de 2.022.203€ (del que corresponde a retribución variable 368.960€). El número de empleados beneficiarios ha sido de 43, de los que 40 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 360.457€ de salario fijo y de 102.188€ de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (12), ha correspondido 628.230€ de remuneración fija y 252.398€ de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

La política remunerativa actualmente vigente (aprobada en marzo de 2018) introdujo modificaciones relativas a la prohibición del establecimiento de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de remuneraciones, incorporación de cláusulas claw-back, aspectos a considerar en la valoración subjetiva del desempeño, así como la aplicación del principio de proporcionalidad al diferimiento de una parte de la retribución variable. La información de la política

remunerativa puede consultarse en la página web fondos.ibercaja.es

Dentro del primer trimestre del año, la Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza su evaluación de la aplicación de la política remunerativa del año anterior con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.

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).