

## IBERCAJA UTILITIES, FI

Nº Registro CNMV: 2178

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

**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](mailto: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](mailto: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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,14	-0,13	-0,12

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	2.097.938,74	2.128.444,64	1.473	1.436	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	549,56	549,56	3	3	EUR	0,00	0,00	6	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	31.860	28.544	15.257	17.309
CLASE B	EUR	9	8	1	1.913

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	15,1861	13,4108	13,4039	12,8031
CLASE B	EUR	16,2639	14,2907	14,1354	13,4851

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,48	0,00	0,48	0,48	0,00	0,48	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	13,24	3,08	9,85	0,08	-1,38	0,05	4,69	-3,38	17,34

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	23-05-2019	-1,00	23-05-2019	-6,74	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,67	18-06-2019	1,67	18-06-2019	3,27	29-06-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	7,83	8,24	7,38	12,88	8,49	11,71	9,30	17,10	12,75
<b>Ibex-35</b>	11,66	10,96	12,33	15,62	10,52	13,57	12,84	25,78	18,45
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,17	0,11	0,21	0,39	0,23	0,30	0,15	0,45	0,49
<b>0,5 Rm+0,65 NDRUUTIL+0,30 NDWUUTIL</b>	8,98	9,55	8,30	13,43	8,65	11,77	9,30	15,68	12,18
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,77	7,77	7,79	7,75	7,64	7,75	7,57	7,89	7,65

(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.

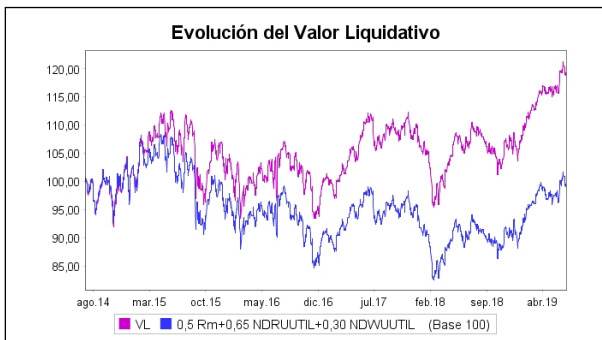
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,12	0,56	0,56	0,57	0,57	2,27	2,24	2,23	2,26

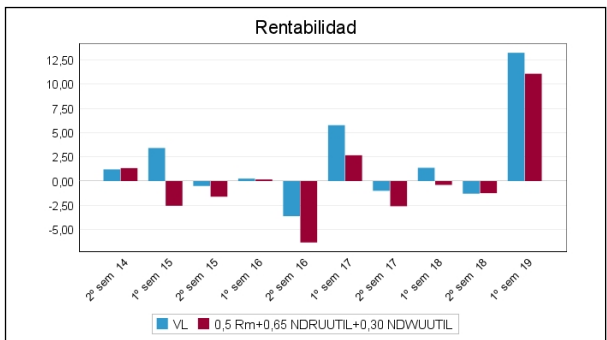
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	13,81	3,34	10,12	0,34	-1,13	1,10	4,82	-2,77	18,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	23-05-2019	-1,00	23-05-2019	-6,74	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,67	18-06-2019	1,67	18-06-2019	3,27	29-06-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,83	8,24	7,38	12,88	8,49	11,71	9,30	17,10	12,75
Ibex-35	11,66	10,96	12,33	15,62	10,52	13,57	12,84	25,78	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,11	0,21	0,39	0,23	0,30	0,15	0,45	0,49
<b>0,5 Rm+0,65 NDRUUTIL+0,30 NDWUUTIL</b>	8,98	9,55	8,30	13,43	8,65	11,77	9,30	15,68	12,18
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,77	7,77	7,80	7,76	7,66	7,76	7,59	8,09	7,28

(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 periodos con política de inversión homogénea.

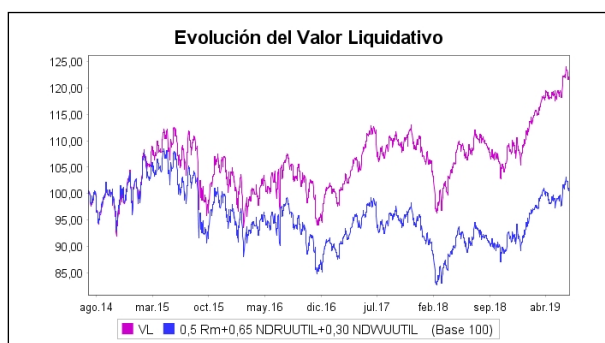
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,31	0,31	0,29	0,30	1,22	2,23	2,23	2,33

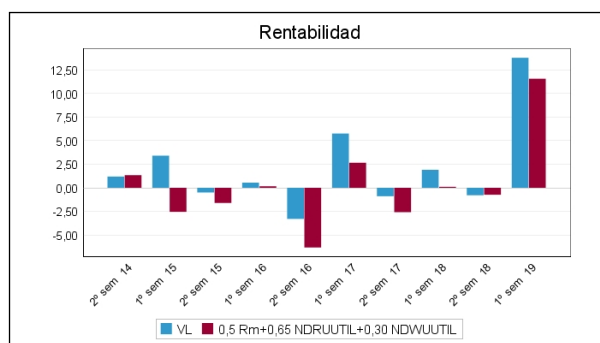
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.792.050	168.682	1,59
Renta Fija Internacional	807.899	110.627	4,18
Renta Fija Mixta Euro	1.619.330	59.490	3,16
Renta Fija Mixta Internacional	1.186.927	27.303	3,89
Renta Variable Mixta Euro	273.954	12.612	5,22
Renta Variable Mixta Internacional	272.401	8.150	6,93
Renta Variable Euro	75.088	4.648	7,09
Renta Variable Internacional	2.627.413	352.922	13,39
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	634.569	21.953	5,96
Garantizado de Rendimiento Variable	132.102	8.557	1,02
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.334.937	62.774	1,83
Global	241.945	43.714	-0,88
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>13.998.614</b>	<b>881.432</b>	<b>4,71</b>

\*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	27.150	85,20	24.331	85,22
* Cartera interior	4.385	13,76	3.357	11,76
* Cartera exterior	22.764	71,43	20.974	73,46
* 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)	4.343	13,63	4.363	15,28
(+/-) RESTO	376	1,18	-142	-0,50
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>31.868</b>	<b>100,00 %</b>	<b>28.552</b>	<b>100,00 %</b>

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)	28.552	18.257	28.552	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,98	41,57	-1,98	-106,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,15	-1,66	12,15	-1.026,07
(+) Rendimientos de gestión	13,42	-0,49	13,42	-3.537,04
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	41,37
+ Dividendos	2,56	1,05	2,56	208,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,74	-1,77	10,74	-867,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,12	0,21	0,12	-26,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,03	0,01	-59,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,27	-1,17	-1,27	37,62
- Comisión de gestión	-0,99	-1,00	-0,99	24,78
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	24,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	0,02
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	19,90

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,02	-0,15	667,29
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>31.868</b>	<b>28.552</b>	<b>31.868</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

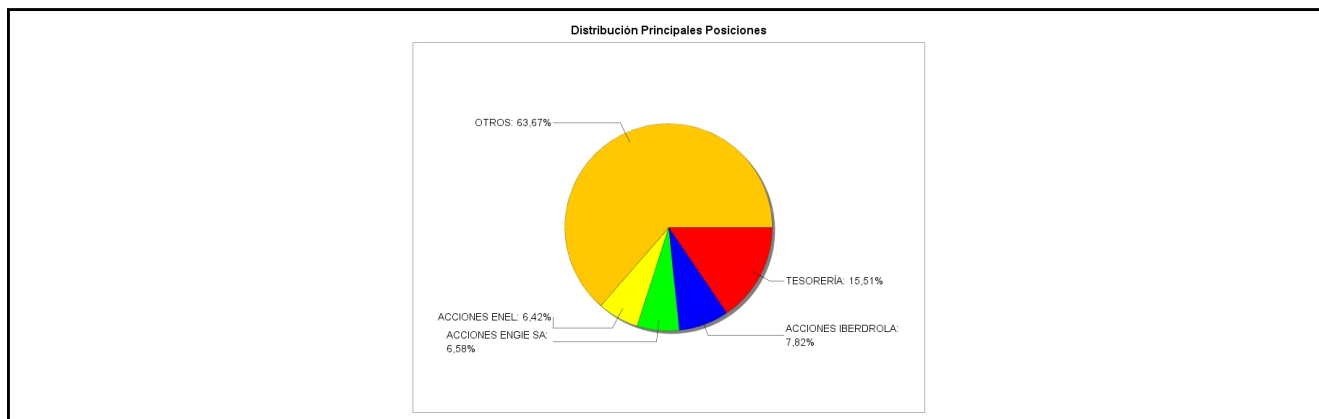
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	300	0,94	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	300	0,94	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.085	12,82	3.357	11,74
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	4.085	12,82	3.357	11,74
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	4.385	13,76	3.357	11,74
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	22.769	71,46	20.974	73,46
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	22.769	71,46	20.974	73,46
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	22.769	71,46	20.974	73,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.154	85,22	24.331	85,20

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Europe Stoxx Telecommunications	C/ FUTURO S/ DJ STOXX 600 TELECOMU VTO:0919	761	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Europe Stoxx Utilities	V/ FUTURO S/ DJ STOXX 600 UTILITIE VTO:0919	1.594	Inversión
Total subyacente renta variable		2355	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2355	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 17 de mayo de 2019, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIIC, 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 , entre otros, establecer un acuerdo de devolución de comisiones cobradas por la sociedad gestora a determinados partícipes.

#### 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 7.458,98 miles de euros que supone el 23,41% 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:

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 299.701,08 Euros (0,92% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 1.060.459,54 Euros (3,25% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 2.426.855,72 Euros (7,44% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 32.336,43 Euros (0,0992% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.050,00 Euros (0,0032% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 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 cierra el primer semestre del año con una revalorización del +11,74%, inferior al índice europeo Stoxx Europe 600 (+13,98%). Al otro lado del Atlántico, el sector también queda rezagado (+12,82%) frente al índice S&P 500 (+17,35%, en dólares). El sector eléctrico se ha visto a todas luces favorecido por el cambio de sesgo en política monetaria de los principales bancos centrales. El tono más laxo y la expectativa de bajadas de tipos han favorecido su comportamiento como proxy del bono (caída en tipos de interés, subida en precio de cotización). El bono alemán a 10 años finaliza el semestre en el -0,32% (frente al +0,24% de final de 2018), el bono español a 10 años (+0,39% frente al 1,41% de final de 2018) y el Tesoro estadounidense a 10 años en el 2% frente al 2,68% de final de 2018. Los precios de la electricidad en Europa se han mantenido estables en el primer semestre del año, a la vez que tanto el carbón (-22%) como el gas (-10%) corrigen. El precio de los derechos de CO2 en el mercado asciende un 4% en el semestre y se sitúa en 27€/tonelada. En concreto, en España, a pesar de unas condiciones hidráulicas desfavorables en este primer semestre, los números de las compañías mostrarán fortaleza gracias a los buenos márgenes de comercialización, expansión internacional en redes e instalación de capacidad renovable. Por su parte, el sector telecomunicaciones ha sufrido rebajas de estimaciones de beneficios en el semestre y se ha visto impactado

negativamente por el sobrecoste que ha supuesto el resultado de la subasta de espectro 3.6Ghz, ligado al despliegue de 5G en Alemania, y también la entrada de un cuarto operador con despliegue de red propia (Drillisch), afectando especialmente a O2 Alemania por cuestionarse la baja de su acuerdo MBA MVNO con Drillisch si ésta última despliega finalmente red propia.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A 30 de junio de 2019 el fondo se encuentra invertido un 81,69% en renta variable (84,28% en inversión directa y -2,59% a través de instrumentos derivados), un 0,94% en renta fija y un 13,63% en liquidez. Por sectores: electricidad y gas (69,48%), telecomunicaciones (11,64%), agua y residuos (9,37%), energías renovables (4,65%), infraestructuras (4,43%). Por divisas: euro (72,76%), libra esterlina (13,28%), dólar usa (11,31%). En el primer semestre del año hemos reducido en 6 puntos porcentuales la exposición a renta variable. Durante el periodo, hemos aumentado la exposición a Francia, Italia y España y la hemos reducido en Alemania, EEUU y Finlandia.

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, éste ha registrado una variación del 11,04% (Clase A) y de un 11,54% (Clase B) durante el mismo período. La rentabilidad del índice es inferior a la obtenida por el fondo Ibercaja Utilities, F.I. en el primer semestre del año. Esta diferencia positiva a favor del fondo frente a su índice de referencia se debe a un mayor peso en EON y EDP y la presencia en cartera de Mastec, Solaredge, Itron, Xylem, Ingersoll y First Solar, así como menor peso en Red Eléctrica y la posición larga en futuros sobre el índice de telecomunicaciones europeo.

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

El patrimonio de la Clase A a fecha 30 Junio 2019 ascendía a 31.860 miles de euros, registrando una variación en el período de 3.316 miles de euros, con un número total de 1.473 participes a final del período. El de la Clase B ascendía a 9 miles de euros, registrando una variación en el período de 1 miles de euros, con un número total de 3 participes a final del período. IBERCAJA UTILITIES FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 13,24% (Clase A) y de un 13,81% (Clase B) una vez ya deducidos los gastos de un 1,12% (Clase A) y de un 0,62% (Clase B), sobre el patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, siendo la del total de fondos de un 4,71%. 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. Ibercaja Utilities, F.I. invierte en valores de renta variable relacionados con los sectores electricidad, energía renovable, telecomunicaciones e infraestructuras.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en EEUU, Francia e Italia son las que más han contribuido al resultado final del fondo. Por compañías, Iberdrola, Enel, Eon, Engie y National Grid han sido las más destacadas; mientras que Centrica, Vodafone, EDF, PG&E y Drax son las que peor se han comportado. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 4.375.615,70 euros. Concretamente, hemos tomado beneficios en Kone, Mastec, Xylem, Atlantia, Waste Management, Ingersoll, entre otras, y hemos comprado Orsted, Masmovil, EDP, Vodafone y Prysmian. Cerramos el primer semestre del año con una posición comprada en futuros sobre el índice sectorial europeo de telecomunicaciones y una posición vendida en futuros sobre el índice sectorial europeo de compañías eléctricas.

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 40.434,69 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 8,31. A fecha fin del período existe una operación simultánea a día contratada con Ibercaja Banco SA por un efectivo de compra de 299.701 euros. Su activo de garantía es O124C5 (Deuda española cuya fecha de vencimiento es 31/10/28).

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En cuanto al nivel de riesgo asumido por el fondo -medido a través del VaR histórico, es decir 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 7,77%.

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 próximos trimestres y tras el fuerte rebote acontecido en el sector en el año y los últimos 18 meses (+9,4% frente a -1,1% del Stoxx Europe 600), nos mostramos ligeramente cautos con la evolución del sector eléctrico. Si bien apenas ha sufrido en Europa revisión a la baja de estimados de crecimiento de beneficio por acción en 2019, es un sector expuesto a riesgo regulatorio y hay que ser selectivo a la hora de escoger las inversiones. Recientemente el riesgo regulatorio ha vuelto a la palestra en España y en Italia y podría ofrecer mejores puntos de entrada. No obstante, el sector disfruta su condición de proxy del bono y lo hace bien en un entorno de tipos de interés bajos, sin visos de subidas, como el actual. Además, el sector eléctrico en Europa ofrece una rentabilidad por dividendo media del 5%, superior al 3,7% de mercado. Actualmente el sector eléctrico en Europa cotiza con una prima inferior al 10% frente a mercado, a pesar de que ofrece un crecimiento de beneficios del +14,7% en 2019 y del +10,6% en 2020, superior al +6,8% y +9,4% del Stoxx Europe 600. Respecto al sector telecomunicaciones, después del verano le tocará el turno a Francia, con la subasta de espectro de 3.6Ghz, y se interpreta como un riesgo para el sector dado el historial de pagos caros por espectro en Francia. Así las cosas, el sector telecomunicaciones se ha quedado rezagado con una valoración atractiva, cotiza a 14 veces los beneficios de los próximos 12 meses, con un ratio de endeudamiento de 2,5 veces los beneficios operativos y

una rentabilidad por dividendo media del 5,45%. El principal catalizador del sector es la monetización de las torres (emplazamientos de telefonía móvil e infraestructura pasiva) propiedad de las teleoperadoras, lo que impulsaría su rentabilidad y liberaría caja para futuras inversiones, evitando así recortes de dividendos.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000124C5 - SIMULTANEA IBERCAJA BANCO -0,39 2019-07-01	EUR	300	0,94	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		300	0,94	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		300	0,94	0	0,00
ES0184696104 - ACCIONES MASMOVIL IBERCOM	EUR	392	1,23	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	404	1,27	317	1,11
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	0	0,00	138	0,48
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	229	0,72	244	0,85
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	0	0,00	148	0,52
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.493	7,82	1.996	6,99
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	268	0,84	238	0,83
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GR	EUR	300	0,94	275	0,96
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		4.085	12,82	3.357	11,74
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		4.085	12,82	3.357	11,74
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.385	13,76	3.357	11,74
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREEDGE TECHNO	USD	57	0,18	0	0,00
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	760	2,39	584	2,04
DE000A2LQ2L3 - ACCIONES INNOGY SE	EUR	0	0,00	353	1,24
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	0	0,00	279	0,98
US5763231090 - ACCIONES MASTEC	USD	0	0,00	566	1,98
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	0	0,00	425	1,49
US4657411066 - ACCIONES ITRON INC	USD	427	1,34	330	1,16
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY	USD	135	0,42	115	0,40
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	727	2,28	398	1,39
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	100	0,31	87	0,30
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	66	0,21	57	0,20
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	97	0,30	75	0,26
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	454	1,42	0	0,00
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	77	0,24	64	0,23
GB00B39J2M42 - ACCIONES UNITED UTILITIES PLC	GBP	219	0,69	205	0,72
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ	EUR	658	2,06	367	1,28
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR	USD	534	1,68	0	0,00
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	429	1,35	357	1,25
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	0	0,00	233	0,82
GB00B1VNSX38 - ACCIONES DRAX GROUP	GBP	29	0,09	40	0,14
IT0003506190 - ACCIONES ATLANTIA	EUR	0	0,00	181	0,63
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	486	1,52	478	1,67
IT0003242622 - ACCIONES TERNA SPA	EUR	504	1,58	446	1,56
GB00B1FH8J72 - ACCIONES SEVERN TRENT PLC	GBP	247	0,78	218	0,76
FR0010242511 - ACCIONES EDF	EUR	264	0,83	323	1,13
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	232	0,73	216	0,76
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL	GBP	1.846	5,79	1.684	5,90
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	2.097	6,58	1.969	6,90
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA	GBP	316	0,99	484	1,70
US69331C1080 - ACCIONES PG & E CORP	USD	0	0,00	41	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	201	0,63	169	0,59
IT0003497176 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	171	0,54	156	0,55
FR0004035913 - ACCIONES ILIAD SA	EUR	99	0,31	123	0,43
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	676	2,12	568	1,99
IE00B6330302 - ACCIONES INGERSOLL	USD	0	0,00	278	0,98
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION ENERGY	USD	204	0,64	187	0,65
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	888	2,79	745	2,61
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN	USD	190	0,60	149	0,52
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	2.045	6,42	1.680	5,89
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	749	2,35	313	1,10
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	738	2,32	691	2,42
DE0007037129 - ACCIONES R.W.E AG	EUR	1.359	4,26	1.189	4,16
US26441C2044 - ACCIONES DUKE	USD	264	0,83	256	0,90
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	621	1,95	589	2,06
JP3585800000 - ACCIONES TEPCO	JPY	59	0,19	67	0,23
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	610	1,91	241	0,84
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	1.143	3,59	738	2,59
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	1.581	4,96	1.860	6,51
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	411	1,29	400	1,40
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>22.769</b>	<b>71,46</b>	<b>20.974</b>	<b>73,46</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>22.769</b>	<b>71,46</b>	<b>20.974</b>	<b>73,46</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>22.769</b>	<b>71,46</b>	<b>20.974</b>	<b>73,46</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>27.154</b>	<b>85,22</b>	<b>24.331</b>	<b>85,20</b>

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 existe información sobre política de remuneración

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

A fecha fin del período existe una operación simultánea a día contratada con Ibercaja Banco SA por un efectivo de compra de 299.701 euros. Su activo de garantía es O124C5 (Deuda española cuya fecha de vencimiento es 31/10/28).