

IBERCAJA SANIDAD, FI

Nº Registro CNMV: 1959

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor: Ernst & Young, S. L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB (Fitch)

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

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/12/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable global que invierte en las principales compañías cuyo objeto social está relacionado con el sector de la salud y actividades de investigación, desarrollo y producción de fármacos. Además, el fondo seguirá en su gestión criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo).

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,17	0,03	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,53	0,51	1,53	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	7.431.745,01	8.433.142,01	6.838	7.398	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	24.654.168,56	28.254.270,17	13.177	22.416	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	113.515	129.047	103.772	80.174
CLASE B	EUR	425.460	486.145	422.570	326.884

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	15,2744	15,3024	14,9862	11,9307
CLASE B	EUR	17,2571	17,2061	16,6889	13,1589

(*)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		0,94	0,00	0,94	0,94	0,00	0,94	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,46	0,00	0,46	0,46	0,00	0,46	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,18	3,10	-3,18	5,00	-3,11				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,10	26-04-2023	-2,10	26-04-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,06	05-04-2023	2,06	05-04-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,75	10,57	10,95	12,35	13,95				
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45				
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77				
97% NDWUHC Index + 3% EGB0 Index	10,41	9,72	11,11	11,52	14,31				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,29	8,29	0,00	0,00	0,00				

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,53	0,52	0,53	0,53	2,12	2,13	2,13	2,14

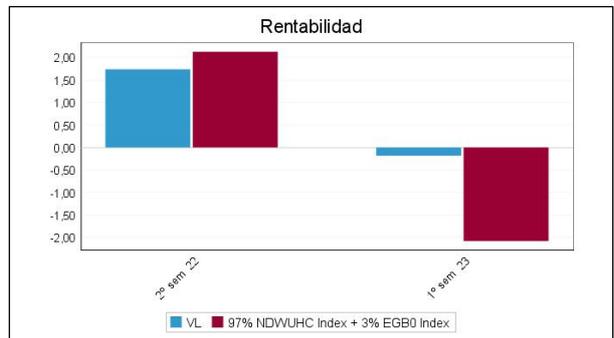
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 12 de abril de 2019 se modifica el benchmark del fondo. El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,30	3,34	-2,95	5,26	-2,88				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,09	26-04-2023	-2,09	26-04-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,06	05-04-2023	2,06	05-04-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,75	10,57	10,95	12,35	13,95				
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45				
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77				
97% NDWUHC Index + 3% EGB0 Index	10,41	9,72	11,11	11,52	14,31				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,29	8,29	0,00	0,00	0,00				

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,29	0,28	0,29	0,29	1,15	1,16	1,16	1,17

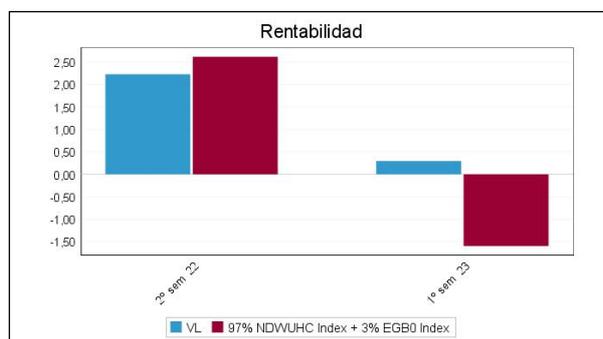
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 12 de abril de 2019 se modifica el benchmark del fondo. El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.572.525	292.166	1,99
Renta Fija Internacional	574.531	30.633	1,68
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.878.407	93.543	2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.256.982	48.850	6,24
Renta Variable Euro	43.555	2.957	12,92
Renta Variable Internacional	3.439.543	211.387	12,05
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	477.362	18.939	0,51
Garantizado de Rendimiento Variable	11.584	478	5,91
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.127.886	51.537	0,89
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	90.344	428	1,05
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	22.472.719	750.918	3,74

*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	525.122	97,43	585.427	95,16
* Cartera interior	7.176	1,33	5.506	0,90
* Cartera exterior	517.946	96,10	579.921	94,27
* 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)	10.841	2,01	27.795	4,52
(+/-) RESTO	3.012	0,56	1.970	0,32
TOTAL PATRIMONIO	538.976	100,00 %	615.192	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)	615.192	575.418	615.192	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,57	4,56	-13,57	-370,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,25	1,99	-0,25	-111,45
(+) Rendimientos de gestión	0,55	2,78	0,55	-81,96
+ Intereses	0,03	0,01	0,03	165,45
+ Dividendos	1,10	0,62	1,10	60,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,34	1,93	-0,34	-115,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,13	0,04	-0,13	-436,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	0,22	-0,04	-118,01
± Otros resultados	-0,07	-0,03	-0,07	82,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,79	-0,80	-7,86
- Comisión de gestión	-0,57	-0,57	-0,57	-10,12
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-10,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-7,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-19,46
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,11	-0,13	6,30
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	24,64
+ 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	24,64
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	538.976	615.192	538.976	

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

3. Inversiones financieras

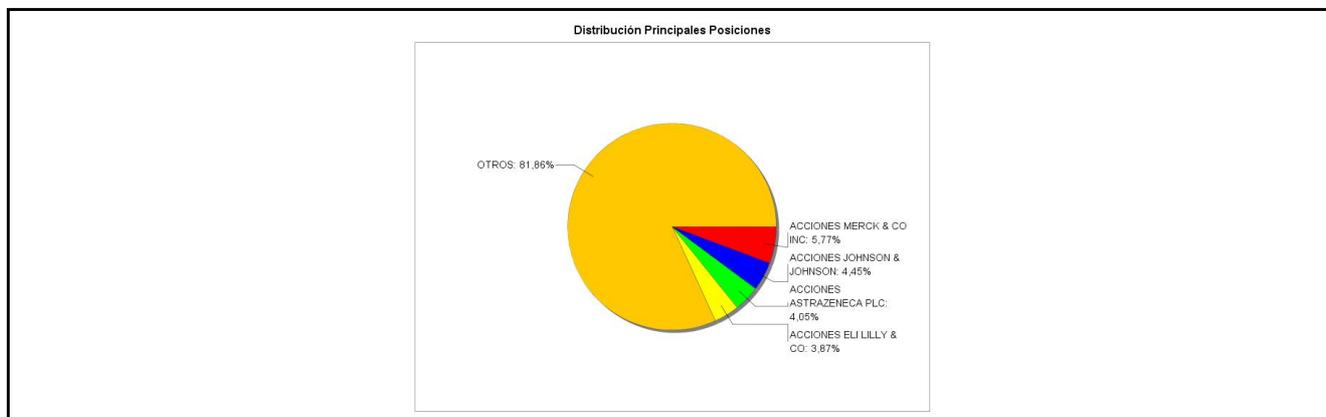
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	7.176	1,33	5.506	0,90
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	7.176	1,33	5.506	0,90
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	7.176	1,33	5.506	0,90
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	505.757	93,83	567.486	92,25
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	505.757	93,83	567.486	92,25
TOTAL IIC	12.189	2,26	12.434	2,02
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	517.946	96,09	579.921	94,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	525.122	97,42	585.427	95,17

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 120.362,83 miles de euros que supone el 22,33% 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: 22.200.552,76 Euros (4,03% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 22.201.696,24 Euros (4,03% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 46.003.156,05 Euros (8,34% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 104.882.680,38 Euros (19,02% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 547.193,02 Euros (0,0992% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 960,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 164,86 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El sector salud ha sido uno de los perdedores en el primer semestre del año. En EE.UU cierra el tercero por la cola, con una corrección en dólares del 3,21%, frente a un Standard & Poor's que sube un 17,24% en el semestre, deshaciendo todo el performance relativo con el que batió a mercado en 2022. En Europa, el sector salud cierra en positivo, con una subida del 5,6%, inferior al desempeño del Stoxx Europe 600, del 8,72%. En resumen, cinco son los factores que han motivado el mal comportamiento en términos absolutos y relativos del sector: a) Sector con fuerte posicionamiento con riesgo de salida de flujos que se ha materializado con huida hacia otros sectores, principalmente tecnología; b) 2024 es año electoral en EE.UU, con una incertidumbre regulatoria relativa a la próxima regulación del precio de los medicamentos en Medicare parte D y B que se irá disipando solo gradualmente; c) nueva regulación a los PBM (Pharmacy Benefit Managers); d) entorno de subida de tipos y resiliencia macroeconómica; e) debilidad en la demanda/tirón de inventarios en mercado final bioprocesamiento. En este contexto, y tras el fuerte performance de 2022, el sector salud ha decepcionado en el semestre, siendo el peor comienzo de año en relativo con el Standard and Poor's para el sector en EE.UU de los últimos 30 años, incluso peor que en el pico de la burbuja tecnológica.

Por subsectores, dental (+15%), hospitales (+12%), intervenciones médicas (+6%) y salud animal (+3%), han liderado en el mercado de salud americano, mientras que aseguradoras de salud (-28%), ciencias de la vida (-24%), biotecnología y farmacéuticas americanas (-19%) quedan en la cola.

Todos estos factores han influenciado en el comportamiento del fondo Ibercaja Sanidad que ha experimentado un comportamiento plano en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Sanidad y IIC extranjeras y Consumo Discrecional, y lo hemos bajado en Opciones y Futuros. Por países, hemos aumentado la exposición a Suiza, Reino Unido y Francia y la hemos reducido a Irlanda, Dinamarca y EE.UU.

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 -2,09% (Clase A) y del -1,61% (Clase B), frente a la rentabilidad del -0,18% de la clase A y del 0,30% de la clase B. El fondo bate en rentabilidad a su índice de

referencia gracias a un menor peso en aseguradoras de salud y ciencias de la vida, así como la favorable selección de valores en cartera.

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

A fecha 30 Junio 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 113.515 miles de euros, variando en el período en -15.532 miles de euros, y un total de 6.838 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 425.460 miles de euros, variando en el período en -60.685 miles de euros, y un total de 13.177 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -0,18% y del 0,30% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,05% de la clase A y del 0,57% 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 3,74%. La desfavorable evolución del sector salud en renta variable en el período 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 EE.UU., España y Alemania han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Dinamarca, Reino Unido y Suiza destacan positivamente. Por posiciones individuales, Eli Lilly, Novo Nordisk, Intuitive Surgical, UCB y Smith and Nephew han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Pfizer, Bristol-Myers, Elevance Health, Centene y Merck KGAA son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 3.048.325,66 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Envista Holdings y Danaher; hemos cerrado posición en Cardinal Health, Humana, ICON Plc y Avantor; y hemos realizado compras en Centene, Maravai, Merck KGAA y Grifols, y ventas en Cigna, HCA Healthcare, Avantor, Novartis, Novo Nordisk, Iqvia y Eli Lilly, entre otras.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -717.882,37 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 2,50%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 95,16% en renta variable (95,16% en inversión directa), un 2,26% en IICs y un 2,01% en liquidez.

Por divisas dentro del patrimonio total del fondo: dólar USA (59,13%), euro (17,64%), franco suizo (8,97%) y libra esterlina (8,06%).

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 8,29% para la clase A y de un 8,29% 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 el escenario podría permanecer cauto para el grupo, con dudas persistentes sobre el exceso de inventarios que afecta a bioprocesamiento y, por tanto, al subsector ciencias de la vida, así como el extra-coste derivado del aumento de la utilización por el repunte de intervenciones tras el Covid19 en el caso de las grandes aseguradoras de salud en EE.UU. Sin embargo, el sector debería desplegar su carácter defensivo en un entorno de débiles datos macroeconómicos y toda vez que se atisbe y ponga en precio el punto de inflexión a la baja en la evolución de los tipos de interés. El atractivo del sector irá incrementando para los generalistas a la vez que se vayan disipando los interrogantes citados, lo que motivará la vuelta de flujos al sector y, por tanto, su revalorización.

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
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	7.176	1,33	5.506	0,90
TOTAL RV COTIZADA		7.176	1,33	5.506	0,90
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		7.176	1,33	5.506	0,90
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		7.176	1,33	5.506	0,90
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
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	6.160	1,14	0	0,00
US05352A1007 - ACCIONES AVANTOR	USD	0	0,00	6.107	0,99
IE0005711209 - ACCIONES ICON PLC	USD	0	0,00	9.980	1,62
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMA	USD	7.419	1,38	6.205	1,01
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS	USD	5.525	1,03	4.791	0,78
US29415F1049 - ACCIONES ENVISTA HOLDINGS	USD	5.118	0,95	0	0,00
US56600D1072 - ACCIONES MARAVAI LIFESCIENCES	USD	5.276	0,98	1.470	0,24
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS	USD	12.568	2,33	16.460	2,68
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	12.366	2,29	5.363	0,87
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	13.821	2,56	15.793	2,57
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	2.301	0,43	1.939	0,32
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN	CHF	3.919	0,73	2.818	0,46
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	6.742	1,25	6.075	0,99
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA	USD	2.416	0,45	2.656	0,43
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST	DKK	10.313	1,91	9.828	1,60
IE00B4052N47 - ACCIONES JAZZ PHARMACEUTICALS	USD	1.125	0,21	1.473	0,24
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD	DKK	3.429	0,64	3.223	0,52
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	4.878	0,91	5.247	0,85
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	2.577	0,48	2.345	0,38
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	16.456	3,05	11.526	1,87
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	0	0,00	13.397	2,18
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	19.894	3,69	23.171	3,77
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	13.346	2,48	8.766	1,42
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	13.223	2,45	13.070	2,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	2.154	0,40	2.134	0,35
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH	USD	13.684	2,54	16.101	2,62
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	5.057	0,94	4.409	0,72
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON&CO	USD	4.840	0,90	4.751	0,77
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	15.852	2,94	13.452	2,19
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET	USD	7.608	1,41	6.789	1,10
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC	GBP	5.531	1,03	5.552	0,90
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	10.852	2,01	12.318	2,00
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS	EUR	1.334	0,25	903	0,15
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT	USD	2.976	0,55	10.764	1,75
US28176E1082 - ACCIONES JEW LIFESCIENCES	USD	6.053	1,12	4.879	0,79
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	12.116	2,25	13.620	2,21
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH	USD	0	0,00	8.617	1,40
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	7.000	1,30	7.980	1,30
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	20.850	3,87	21.017	3,42
DK0060534915 - ACCIONES NOVO	DKK	16.220	3,01	26.471	4,30
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE	USD	4.104	0,76	14.066	2,29
US1255231046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	4.102	0,76	20.412	3,32
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	5.553	1,03	6.694	1,09
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	9.626	1,79	9.251	1,50
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	10.951	2,03	10.019	1,63
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	24.003	4,45	26.106	4,24
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	31.084	5,77	30.457	4,95
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYRS SQUIBB	USD	19.729	3,66	22.620	3,68
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	16.677	3,09	18.476	3,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	3.507	0,65	3.152	0,51
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	4.337	0,80	5.959	0,97
JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA	JPY	2.589	0,48	2.626	0,43
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	7.255	1,35	7.446	1,21
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	21.841	4,05	21.073	3,43
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	20.723	3,84	15.876	2,58
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	18.673	3,46	21.792	3,54
TOTAL RV COTIZADA		505.757	93,83	567.486	92,25
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		505.757	93,83	567.486	92,25
LU0317020203 - PARTICIPACIONES CANDRIAM EQ BIOTECH	USD	12.189	2,26	12.434	2,02
TOTAL IIC		12.189	2,26	12.434	2,02
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		517.946	96,09	579.921	94,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		525.122	97,42	585.427	95,17

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte IBERCAJA BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 22.200.552,76 euros y un rendimiento total de 1.143,48 euros.