

IBERCAJA SANIDAD, FI

Nº Registro CNMV: 1959

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, S. L.

Grupo Gestora: IBERCAJA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: BBB (Fitch)

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

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/12/1999

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: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,01	0,19	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,51	-0,27	0,12	-0,23

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	8.433.142,01	8.059.019,95	7.398	7.229	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	28.254.270,17	26.986.397,86	22.416	15.230	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	129.047	103.772	80.174	172.935
CLASE B	EUR	486.145	422.570	326.884	167.789

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	15,3024	14,9862	11,9307	12,2115
CLASE B	EUR	17,2061	16,6889	13,1589	13,3397

(*)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		0,96	0,00	0,96	1,90	0,00	1,90	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE B		0,47	0,00	0,47	0,93	0,00	0,93	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 año t actual	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		5,00	-3,11						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,71	11-11-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,80	28-10-2022				

(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 año t actual	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		12,35	13,95						
Ibex-35		15,22	16,45						
Letra Tesoro 1 año		2,15	1,77						
97% NDWUHC Index + 3% EGB0 Index		11,52	14,31						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		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.

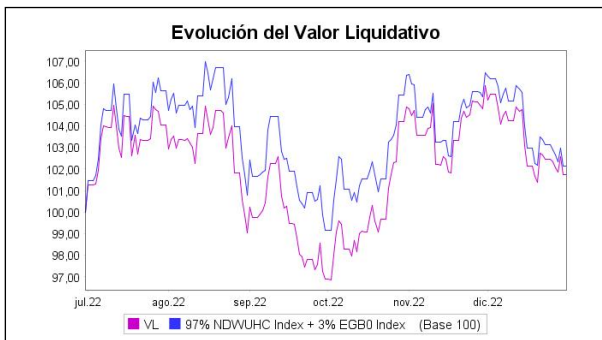
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	2,12	0,53	0,53	0,53	0,52	2,13	2,13	2,14	2,11

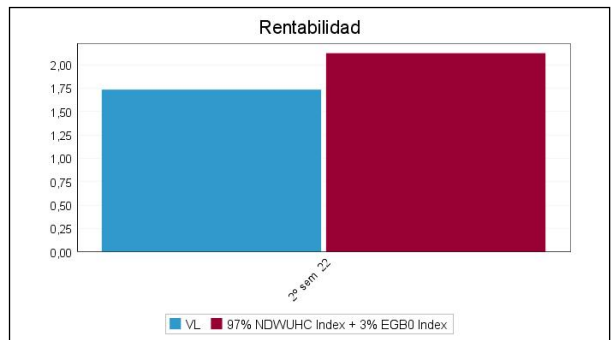
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 año t actual	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		5,26	-2,88						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,71	11-11-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,80	28-10-2022				

(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 año t actual	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		12,35	13,95						
Ibex-35		15,22	16,45						
Letra Tesoro 1 año		2,15	1,77						
97% NDWUHC Index + 3% EGB0 Index		11,52	14,31						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		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.

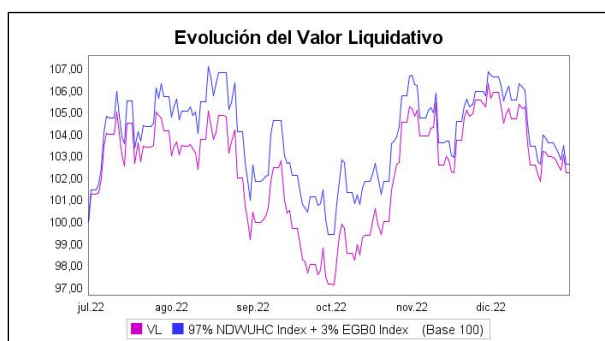
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,15	0,29	0,29	0,29	0,28	1,16	1,16	1,16	2,11

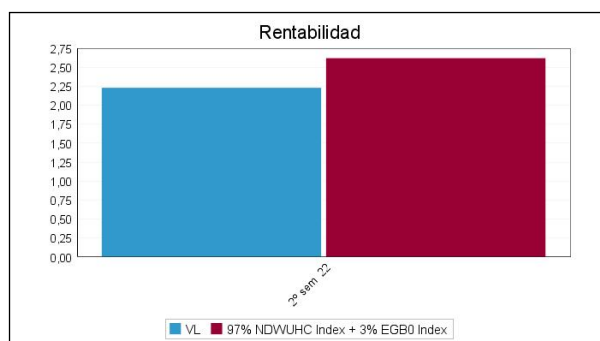
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.718.517	220.448	-0,44
Renta Fija Internacional	705.949	39.027	0,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.094.408	98.005	0,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.278.590	50.935	0,62
Renta Variable Euro	40.310	3.024	4,15
Renta Variable Internacional	3.449.534	227.229	0,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	494.146	19.002	-4,06
Garantizado de Rendimiento Variable	11.521	481	-4,20
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.247.374	57.786	1,79
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	20.040.349	715.937	0,13

*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	585.427	95,16	553.923	96,26
* Cartera interior	5.506	0,90	9.221	1,60
* Cartera exterior	579.921	94,27	544.702	94,66
* 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)	27.795	4,52	19.509	3,39
(+/-) RESTO	1.970	0,32	1.987	0,35
TOTAL PATRIMONIO	615.192	100,00 %	575.418	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)	575.418	526.342	526.342	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,56	8,21	12,57	-37,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,99	0,85	2,91	163,05
(+) Rendimientos de gestión	2,78	1,64	4,49	90,68
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	-347,10
+ Dividendos	0,62	1,19	1,78	-41,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,93	0,62	2,62	245,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	-0,01	0,03	-813,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,22	-0,17	0,08	-249,58
± Otros resultados	-0,03	0,00	-0,03	-1.206,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,79	-1,58	12,76
- Comisión de gestión	-0,57	-0,56	-1,13	14,57
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	13,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	11,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	31,76
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,12	-0,23	3,40
(+) 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)	615.192	575.418	615.192	

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

3. Inversiones financieras

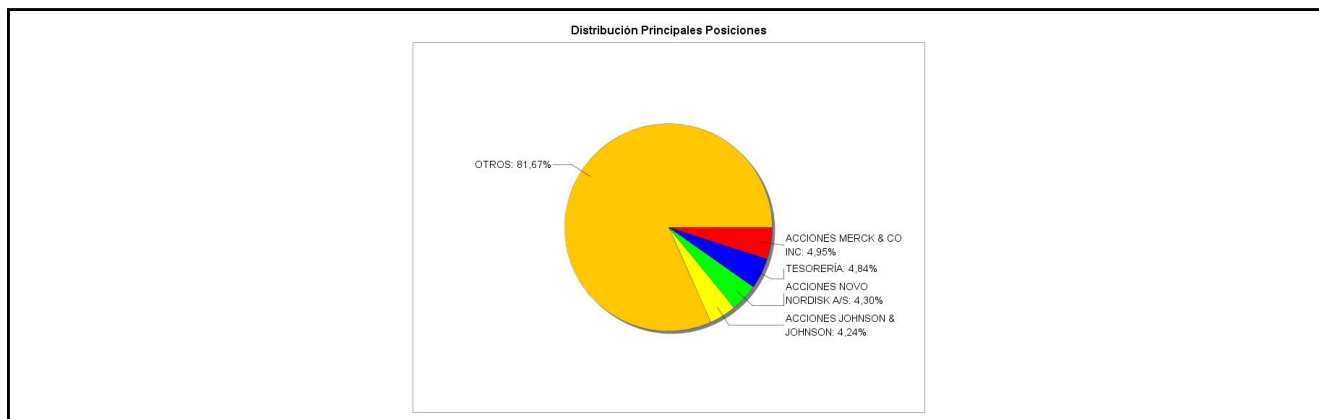
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	5.506	0,90	9.221	1,60
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	5.506	0,90	9.221	1,60
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	5.506	0,90	9.221	1,60
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	567.486	92,25	533.630	92,74
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	567.486	92,25	533.630	92,74
TOTAL IIC	12.434	2,02	11.071	1,92
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	579.921	94,27	544.702	94,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	585.427	95,17	553.923	96,26

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

Otros hechos relevantes: Con fecha 20 de diciembre, Ibercaja Gestión comunica que durante los días 23 y 30 de diciembre de 2022 se modifica la hora de corte, adelantándola de las 15:00 horas a las 13:30 horas.

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

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 55.354.314,81 Euros (9,12% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 53.538.481,43 Euros (8,82% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 611.660,70 Euros (0,1008% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.260,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0.48 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.

2022 será recordado como un año donde la inflación sorprendió al alza con fuerza y, por tanto, los Bancos Centrales desplegaron su vertiente más dura subiendo el tipo de interés. El sentimiento de fuerte aversión al riesgo predominante a lo largo del año ha derivado en importantes pérdidas en la mayoría de los activos financieros cotizados. Los principales índices bursátiles han descrito una clara tendencia bajista, con varios intensos rebotes, el último el iniciado en octubre, pero que perdió mucha intensidad en las últimas semanas del año. Durante la segunda mitad del año, las bolsas mundiales (MSCI World) se mantienen prácticamente planas 0,1% en euros, con disparidad entre los grandes índices, aunque en general, en terreno positivo. En este contexto, el sector salud, en concreto los grandes grupos farmacéuticos, han desplegado su carácter defensivo en el año, disfrutando de revisión de beneficios empresariales al alza tanto en Europa como en EE.UU, a pesar de que en esta última geografía la divisa ha jugado en contra pues el dólar se apreció un 6% en el año.

En la segunda mitad de año, el sector salud lo ha hecho mucho peor que el índice de mercado en Europa (-1,42% frente a +4,34%), mientras que en EE.UU. batió a al Standard and Poor's (+6,11% frente a +1,43%). Esta divergencia se debe a decepciones en la cartera de desarrollo de medicamentos de algunas farmacéuticas europeas, así como la expectativa de litigios derivados del caso Zantac. Ibercaja Sanidad se ha beneficiado del posicionamiento en grandes grupos farmacéuticos y aseguradoras de salud en estadounidenses en el segundo semestre del año y cierra tanto el segundo semestre como el año 2022 en positivo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en consumo Discrecional y lo hemos bajado en Sanidad. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, Bélgica y Suiza y la hemos reducido a Francia, Reino Unido y España.

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 2,12% (Clase A) y del 2,61% (Clase B), frente a la rentabilidad del 1,74% de la clase A y del 2,23% de la clase B. La diferencia de rentabilidad obedece al menor peso en biotecnología frente a su índice de referencia, lo que le ha beneficiado en el cómputo anual a Ibercaja Sanidad pero penalizado en la segunda mitad de año.

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

A fecha 31 Diciembre 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 129.047 miles de euros, variando en el período en 7.829 miles de euros, y un total de 7.398 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 486.145 miles de euros, variando en el período en 31.945 miles de euros, y un total de 22.416 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,74% y del 2,23% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,06% de la clase A y del 0,58% 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 0,13%. 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 España, Suiza y Irlanda han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Dinamarca y Global destacan positivamente. Por sectores sanidad e IIC extranjeras destacan positivamente. Por posiciones individuales, Merck USA, Gilead, Novo Nordisk, Cigna y Cardinal Health han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Grifols, GlaxoSmithKlein, Avantor, Sanofi y Baxter International son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 16.898.902,59 euros. Concretamente, hemos comprado Merck GY, Coloplast, UCB, Novartis, Baxter

International, Novo Nordisk y Johnson&Johnson, entre otra, y hemos vendido Genmab, Vertex Pharmaceuticals, Cigna y Merk USA, 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 213.643,23 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 2,07%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 93,15% en renta variable (93,15% en inversión directa), un 2,02% en IICs y un 4,52% en liquidez. Por divisas: Dólar (61,02%), Euro (18,11%), franco suizo (7,35%), libra esterlina (6,54%) y corona danesa (6,48%). Por subsectores más representativos: grupos farmacéuticos (40,39%), equipos de salud (13,07%), ciencias de la vida (11,73%), biotecnología (11,43%), aseguradoras y servicios de salud (7,39%).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No se puede calcular al no disponer de suficientes datos para su cálculo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los partícipes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente.

En los supuestos que establece la Ley de IIC, 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.

Adicionalmente, Ibercaja Gestión se apoya en un asesor de voto independiente/proxy advisor con alcance global que proporciona asistencia y recomendación acerca del voto en las Juntas Generales de las compañías cotizadas. Sin perjuicio del asesoramiento del proxy advisor será Ibercaja Gestión la que determine en última instancia la decisión final del voto.

En caso de conflicto de interés, Ibercaja Gestión, como regla general, se abstendrá en la votación en las Juntas de las compañías afectadas. En caso de que éste sea sólo potencial el ejercicio se ajustará a la norma general expuesta, sin perjuicio de lo que en última instancia determine la Dirección.

En el ejercicio 2022, el fondo ha acudido a las juntas de Smith & Nephew Plc, AstraZeneca Plc y Sanofi, apoyando la decisión de su consejo de administración en sentido favorable.

Asimismo, en el mismo ejercicio, el fondo también ha acudido a las juntas de Novartis AG, Cigna Corporation, Pfizer Inc., Qiagen NV, Merck & Co Inc., Illumina Inc., Intuitive Surgical Inc, Johnson & Johnson, AbbVie Inc, en las que se apoyó al consejo en todos los puntos del día, salvo en algunos en los que se votó en contra del equipo gestor.

Del mismo modo, el fondo acudió a la junta de EssilorLuxottica SA, en la que se apoyó al consejo en todos los puntos del día, salvo en algunos en los que se votó en contra del equipo gestor y en otros no se ejerció el derecho de voto.

Para más información: <https://media.ibercaja.net/ibercajagestion-com/resumen-implicacion-ibercaja-gestion-2022.pdf>

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 2022 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones prestado por nuestros proveedores de análisis financiero (incluidos en el 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 69.168,47 euros (que representa el 0,012% del patrimonio medio). El presupuesto de 2023 es de 72.853,49 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Continuamos confiando en el potencial del sector salud a pesar de su mejor comportamiento relativo en 2022 y fuerte posicionamiento por parte de los inversores. Éste podría resultar en fuente de financiación en caso de una recuperación cíclica, caso de acontecer en la segunda mitad de año y ha cerrado el gap de infravaloración por múltiplo frente a índice de mercado de referencia (en EE.UU), con el que abría el 2022. En Europa cotiza con prima superior a su media histórica frente a mercado. No obstante, ambos índices cotizan en línea con su media histórica. Por tanto, en un contexto de elevada incertidumbre macroeconómica y potencial rebaja de expectativa de beneficios del mercado, sanidad sigue ofreciendo defensividad a las carteras en un contexto de potencial recesión económica. Dentro del mismo, existen subsectores que, a su vez, se beneficiarían de un punto de inflexión en la escalada de tipos por parte de los bancos centrales e identificación del suelo macroeconómico, ciencias de la vida, biotecnología, ensayos clínicos, salud animal y equipos médicos.

Las cuentas anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

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	5.506	0,90	9.221	1,60
TOTAL RV COTIZADA		5.506	0,90	9.221	1,60
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		5.506	0,90	9.221	1,60
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		5.506	0,90	9.221	1,60
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
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI	EUR	0	0,00	184	0,03
US05352A1007 - ACCIONES AVANTOR	USD	6.107	0,99	5.340	0,93
IE0005711209 - ACCIONES ICON PLC	USD	9.980	1,62	11.368	1,98
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMA	USD	6.205	1,01	12.095	2,10
US98978V1035 - ACCIONES ZOEITIS	USD	4.791	0,78	5.738	1,00
US56600D1072 - ACCIONES MARAVAI LIFESCIENCES	USD	1.470	0,24	2.981	0,52
US46266C1053 - ACCIONES QVIA HOLDINGS	USD	16.460	2,68	17.800	3,09
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	5.363	0,87	0	0,00
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	15.793	2,57	14.346	2,49
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	1.939	0,32	2.024	0,35
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN	CHF	2.818	0,46	3.025	0,53
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	6.075	0,99	0	0,00
DK0010272202 - ACCIONES GENMAB	DKK	0	0,00	6.352	1,10
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA	USD	2.656	0,43	2.472	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0060448595 - ACCIONESICOLOPLAST	DKK	9.828	1,60	0	0,00
IE0084052N47 - ACCIONESIJAZZ PHARMACEUTICALS	USD	1.473	0,24	1.473	0,26
DK0010272632 - ACCIONESIGN STORE NORD	DKK	3.223	0,52	5.015	0,87
US883561023 - ACCIONESITHERMO FISHER	USD	5.247	0,85	5.286	0,92
CH0012549785 - ACCIONESISONOVA HOLDING AG	CHF	2.345	0,38	3.214	0,56
US46120E6023 - ACCIONESIJINTUITIVE SURGICAL	USD	11.526	1,87	8.902	1,55
US4448591028 - ACCIONESIJHUMANA INC	USD	13.397	2,18	12.501	2,17
BE0003739530 - ACCIONESIJUCB SA	EUR	23.171	3,77	9.274	1,61
US00287Y1091 - ACCIONESIJABBVIE INC	USD	8.766	1,42	8.483	1,47
DE0006599905 - ACCIONESIJMERCK KGAA	EUR	13.070	2,12	4.709	0,82
US09062X1037 - ACCIONESIBIOGEN INC	USD	2.134	0,35	1.605	0,28
US0367521038 - ACCIONESIELEVANCE HEALTH	USD	16.101	2,62	15.466	2,69
US1011371077 - ACCIONESIBOSTON SCIENTIFIC	USD	4.409	0,72	3.626	0,63
US0758871091 - ACCIONESIBECTON DICKINSON&CO	USD	4.751	0,77	4.703	0,82
GB0009223206 - ACCIONESISMITH & NEPHEW	GBP	13.452	2,19	12.319	2,14
US98956P1021 - ACCIONESIZIMMER BIOMET	USD	6.789	1,10	5.712	0,99
GB00BN7SWP63 - ACCIONESISGSK PLC	GBP	5.552	0,90	8.773	1,52
US375581036 - ACCIONESIBECTON DICKINSON SCIENCES	USD	12.318	2,00	12.298	2,14
NL0000009538 - ACCIONESIPHILIPS	EUR	903	0,15	1.325	0,23
US00846U1016 - ACCIONESIJAGILENT	USD	10.764	1,75	8.723	1,52
US28176E1082 - ACCIONESIJEW LIFESCIENCES	USD	4.879	0,79	6.349	1,10
US91324P1021 - ACCIONESIBECTON DICKINSON HEALTH GROUP	USD	13.620	2,21	13.473	2,34
US14149Y1082 - ACCIONESICARDINAL HEALTH	USD	8.617	1,40	8.476	1,47
US0718131099 - ACCIONESIBAXTER INTERNATIONAL	USD	7.980	1,30	4.754	0,83
US5324571083 - ACCIONESIJLILLY	USD	21.017	3,42	19.020	3,31
DK0060534915 - ACCIONESIJNOVO	DKK	26.471	4,30	20.938	3,64
US40412C1018 - ACCIONESIJHCA HEALTHCARE	USD	14.066	2,29	5.130	0,89
US1255231003 - ACCIONESIJCIGNA	USD	20.412	3,32	19.090	3,32
US0311621009 - ACCIONESIAMGEN	USD	6.694	1,09	6.332	1,10
FR0000121667 - ACCIONESIJESSILORLUXOTTICA	EUR	9.251	1,50	7.813	1,36
FR0000120578 - ACCIONESISANOFI SA	EUR	10.019	1,63	27.121	4,71
US4781601046 - ACCIONESIJJOHNSON & JOHNSON	USD	26.106	4,24	16.627	2,89
US58933Y1055 - ACCIONESIJMERCK & CO INC	USD	30.457	4,95	33.382	5,80
US1101221083 - ACCIONESIBRISTOL-MYRS SQUIBB	USD	22.620	3,68	28.390	4,93
US7170811035 - ACCIONESIPIFIZER	USD	18.476	3,00	19.304	3,35
IE00BTN1Y115 - ACCIONESIJMEDITRONIC	USD	3.152	0,51	3.717	0,65
US1266501006 - ACCIONESIJCVS	USD	5.959	0,97	6.050	1,05
JP3463000004 - ACCIONESIJTAKEDA	JPY	2.626	0,43	2.413	0,42
US0028241000 - ACCIONESIABBOTT LABORATORIES	USD	7.446	1,21	7.524	1,31
GB0009895292 - ACCIONESIASTRAZENACA	GBP	21.073	3,43	33.429	5,81
CH0012032048 - ACCIONESIROCHE HOLDINGS	CHF	15.876	2,58	9.564	1,66
CH0012005267 - ACCIONESIJNOVARTIS	CHF	21.792	3,54	17.603	3,06
TOTAL RV COTIZADA		567.486	92,25	533.630	92,74
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		567.486	92,25	533.630	92,74
LU0317020203 - PARTICIPACIONESICANDRIAM EQ BIOTECH	USD	12.434	2,02	11.071	1,92
TOTAL IIC		12.434	2,02	11.071	1,92
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		579.921	94,27	544.702	94,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		585.427	95,17	553.923	96,26

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 los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos objetivo, comunicados previamente.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2022 ha sido de 2.056 miles de € (del que corresponde a retribución variable 407 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 45, de los que 37 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 372 miles de € de salario fijo y de 102 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 539 miles de € de remuneración fija y 210 miles de € 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 información de la política remunerativa puede consultarse en la página www.ibercajagestion.com. La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza anualmente una evaluación de la aplicación de la política remunerativa 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).