

Ibercaja Sanidad

Número de Registro CNMV: 1959
 Fecha de registro: 15 de diciembre de 1999
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
 Depositario: Cecabank, S.A.
 Grupo Depositario: CECA
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.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 disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: 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: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

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: Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	30/6/2022	31/12/2021	30/6/2022	31/12/2021		
Clase A	8.059.019,95	6.924.529,58	7.229	6.419	EUR	300
Clase B	26.986.397,86	25.320.477,89	15.230	15.853	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2022	2021	2020	2019
Clase A	EUR	121.218	103.772	80.174	172.935
Clase B	EUR	454.200	422.570	326.884	167.789

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2022	2021	2020	2019
Clase A	EUR	15,0413	14,9862	11,9307	12,2115
Clase B	EUR	16,8307	16,6889	13,1589	13,3397

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.º sem. 2022			Acumulado 2022				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,94	-	0,94	0,94	-	0,94	Patrimonio	-
Clase B	0,46	-	0,46	0,46	-	0,46	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	1.º sem. 2022	Acumulado 2022	
Clase A	0,10	0,10	Patrimonio
Clase B	0,10	0,10	Patrimonio

	1.º semestre 2022	2.º semestre 2021	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,27	0,01	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,24	-0,27	-0,23

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2022	Trimestral			Anual					
	2.º 2022	1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2021	2020	2019	2017	
Ratio total de gastos	1,05	0,53	0,52	0,54	0,53	2,13	2,13	2,14	2,11

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el período, o bien haya modificado su política inversora.

Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el período, o bien haya modificado su política inversora.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2022	Trimestral			Anual				
		2.º 2022	1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos	0,57	0,29	0,28	0,29	0,29	1,16	1,16	1,16	2,11

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

B. Comparativa

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

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	7.915.853	229.080	-7,45
Renta fija internacional	806.518	43.678	-4,54
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	4.236.775	93.315	-9,14
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.374.983	52.001	-13,44
Renta variable euro	42.993	3.110	-6,69
Renta variable internacional	2.888.073	213.080	-20,83
IIC de gestión pasiva 1	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	539.316	19.772	-5,96
Garantizado de rendimiento variable	13.041	505	-12,35
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	2.860.673	79.151	-11,37
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo 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	-	-	-
Total Fondos	20.678.225	733.692	-10,45

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

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

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2022		31/12/2021	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	553.923	96,26	506.652	96,26
Cartera interior	9.221	1,60	8.628	1,64
Cartera exterior	544.702	94,66	498.024	94,62
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	19.509	3,39	18.188	3,46
(+/-) RESTO	1.987	0,35	1.502	0,29
TOTAL PATRIMONIO	575.418	100,00	526.342	100,00

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/21
	Variación 1.º sem. 2022	Variación 2.º sem. 2021	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	526.342	464.750	526.342	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	8,21	2,23	8,21	307,69
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	0,85	10,37	0,85	-90,93
(+/-) Rendimientos de gestión	1,64	11,21	1,64	-83,82
+ Intereses	-	-	-	44,08
+ Dividendos	1,19	0,58	1,19	127,73
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,62	10,50	0,62	-93,41
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,09	-0,01	-106,86
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,17	0,02	-0,17	-1.181,18
+/- Otros resultados	-	0,02	-	-83,57
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,84	-0,79	3,77
- Comisión de gestión	-0,56	-0,56	-0,56	9,95
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	9,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-3,47
- Otros gastos de gestión corriente	-	-0,01	-	-72,56
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,16	-0,12	-17,16
(+) Ingresos	-	-	-	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	575.418	526.342	575.418	-

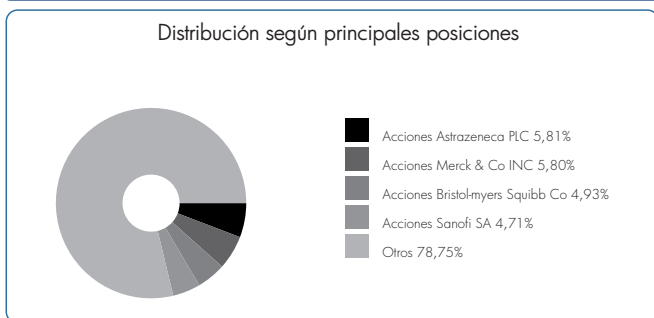
3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2022		31/12/2021	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	9.221	1,60	8.628	1,64
Total Renta Variable Cotizada		9.221	1,60	8.628	1,64
TOTAL RENTA VARIABLE		9.221	1,60	8.628	1,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.221	1,60	8.628	1,64
ACCIONES EUROAPI	EUR	184	0,03	-	-
ACCIONES AVANTOR	USD	5.340	0,93	-	-
ACCIONES ICON PLC	USD	11.368	1,98	14.981	2,85
ACCIONES VERTEX PHARMA	USD	12.095	2,10	8.691	1,65
ACCIONES ZOETIS	USD	5.738	1,00	7.512	1,43
ACCIONES MARAVAI LIFESCIENCES	USD	2.981	0,52	4.054	0,77
ACCIONES IQVIA HOLDINGS	USD	17.800	3,09	12.655	2,40
ACCIONES QIAGEN NV	EUR	14.346	2,49	12.784	2,43
ACCIONES ALCON INC	CHF	2.024	0,35	2.361	0,45
ACCIONES STRAUMANN	CHF	3.025	0,53	4.925	0,94
ACCIONES GENMAB	DKK	6.352	1,10	3.031	0,58
ACCIONES ILLUMINA	USD	2.472	0,43	6.377	1,21
ACCIONES KORIAN	EUR	-	-	1.861	0,35
ACCIONES JAZZ PHARMACEUTICALS	USD	1.473	0,26	1.109	0,21
ACCIONES GN STORE NORD	DKK	5.015	0,87	8.296	1,58
ACCIONES THERMO FISHER	USD	5.286	0,92	5.986	1,14
ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	3.214	0,56	3.645	0,69
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	8.902	1,55	10.902	2,07
ACCIONES HUMANA INC	USD	12.501	2,17	-	-
ACCIONES UCB SA	EUR	9.274	1,61	7.025	1,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2022		31/12/2021	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES ABBVIE INC	USD	8.483	1,47	6.915	1,31
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	4.709	0,82	6.640	1,26
ACCIONES ORPEA	EUR	-	-	3.965	0,75
ACCIONES BIOGEN INC	USD	1.605	0,28	1.741	0,33
ACCIONES ANTHEM INC	USD	15.466	2,69	13.698	2,60
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	3.626	0,63	3.811	0,72
ACCIONES BECTON DICKINSON&CO	USD	4.703	0,82	4.424	0,84
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	12.319	2,14	14.225	2,70
ACCIONES ZIMMER BIOMET	USD	5.712	0,99	6.369	1,21
ACCIONES GSK PLC	GBP	8.773	1,52	8.177	1,55
ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	12.298	2,14	10.128	1,92
ACCIONES PHILIPS	EUR	1.325	0,23	2.112	0,40
ACCIONES AGILENT	USD	8.723	1,52	10.812	2,05
ACCIONES EW LIFESCIENCES	USD	6.349	1,10	7.976	1,52
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	13.473	2,34	12.145	2,31
ACCIONES CARDINAL HEALTH	USD	8.476	1,47	7.699	1,46
ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	4.754	0,83	5.859	1,11
ACCIONES LILLY	USD	19.020	3,31	14.941	2,84
ACCIONES NOVO	DKK	20.938	3,64	10.660	2,03
ACCIONES HCA HEALTHCARE	USD	5.130	0,89	7.231	1,37
ACCIONES SIGMA	USD	19.090	3,32	15.339	2,91
ACCIONES AMGEN	USD	6.332	1,10	5.399	1,03
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	7.813	1,36	10.237	1,94
ACCIONES SANOFI SA	EUR	27.121	4,71	24.937	4,74
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	16.627	2,89	14.775	2,81
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	33.382	5,80	25.875	4,92
ACCIONES BRISTOL-MYRS SQUIBB	USD	28.390	4,93	21.197	4,03
ACCIONES PFIZER	USD	19.304	3,35	20.047	3,81
ACCIONES MEDTRONIC	USD	3.717	0,65	3.951	0,75
ACCIONES CVS	USD	6.050	1,05	6.210	1,18
ACCIONES TAKEDA	JPY	2.413	0,42	2.166	0,41
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	7.524	1,31	8.987	1,71
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	33.429	5,81	23.384	4,44
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	9.564	1,66	10.970	2,08
ACCIONES NOVARTIS	CHF	17.603	3,06	16.846	3,20
Total Renta Variable Cotizada		533.630	92,74	486.041	92,32
TOTAL RENTA VARIABLE		533.630	92,74	486.041	92,32
PARTICIPACIONES CANDRIAM EQ BIOTECH	USD	11.071	1,92	11.983	2,28
TOTAL ICC		11.071	1,92	11.983	2,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		544.702	94,66	498.024	94,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		553.923	96,26	506.652	96,24

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2022 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

4. Hechos relevantes

	Sí	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 24 de junio de 2022, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de IBERCAJA SANIDAD, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1959), al objeto de modificar la política de inversión.

Otros hechos relevantes: Con fecha 16 de mayo de 2022, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV la eliminación de las comisiones de reembolso aplicadas en este fondo desde el día 16 de mayo de 2022, inclusive.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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 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 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 SGIC 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:
 - Compra de divisas:
 Efectivo compra: 45.034.051,29 Euros (8,31% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 6.925.116,66 Euros (1,28% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 537.405,13 Euros (0,0992% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 540,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)
 - Pagos Emir:
 Importe: 605,00 Euros (0,0001% 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.
 Dejamos atrás una primera mitad de año donde el tema principal ha sido la elevada inflación y la respuesta de los bancos centrales en forma de subidas de tipos de interés de referencia. En este contexto los grandes perjudicados han sido los sectores que más se habían beneficiado de un entorno de bajos tipos de interés durante largo tiempo como tecnología; por el contrario, petróleo y recursos básicos cierran el semestre en positivo siendo los sectores de mayor protección en un contexto de alta inflación. No obstante, apenas podemos hablar de activos que hayan servido de refugio en un entorno tan hostil para los activos de riesgo.
 En el periodo, el sector sanidad ha desplegado su carácter defensivo y se ha comportado mejor que mercado a ambos lados del Atlántico. En Europa, el sector salud corrige un -6,55% en euros, frente al Stoxx Europe 600 que pierde un 16,52%; en EEUU, el sector corrige un 1,27%, frente a un Standard&Poors 500 que se deja un 13,74% en euros. Por subsectores, distribución, grandes grupos farmacéuticos y grandes conglomerados de aseguramiento de salud y otros servicios han sido los que mejor se han comportado; mientras que dental, salud animal, biotecnología y hospitales han experimentado la peor evolución en el semestre.
 Las revisiones de expectativas de beneficios se han materializado en los subsectores más expuestos a consumo, como dental, tecnología médica, hospitales y salud animal, mientras que para ciencias de la vida, grandes grupos farmacéuticos, seguros de salud y biotecnológicas de gran tamaño las revisiones siguen siendo positivas a cierre del semestre.
 En este sentido, Ibercaja Sanidad se ha visto favorecido por todas estas dinámicas.
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
 Durante el periodo, hemos subido el peso en Sanidad y lo hemos bajado en Consumo Discrecional, IIC extranjeras. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Dinamarca y Reino Unido y la hemos reducido a Francia, Suiza y Irlanda.
 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 -3,73% (Clase A) y del -3,25% (Clase B) frente a la rentabilidad del 0,37% (Clase A) y del 0,85% (Clase B). El comportamiento positivo de Ibercaja Sanidad frente a su índice de referencia se debe al mayor peso en grandes grupos farmacéuticos y a la acertada selección de valores dentro del mismo, así como al menor peso en equipos.
 A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (60% NDWUHC + 35%

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

M7EU0HC + 5% Repo Mes) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (97% NDWU0HC Index + 3% EGBO Index). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.

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

A fecha 30 Junio 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 1.21.218 miles de euros, variando en el periodo en 17.446 miles de euros, y un total de 7.229 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 454.200 miles de euros, variando en el periodo en 31.630 miles de euros, y un total de 15.230 participes. IBERCAJA SANIDAD FI modificó su política de inversión el 24 de Junio de 2022. Dado que este fondo no posee datos homogéneos para todo el periodo, no pueden ser calculados ni su rentabilidad ni sus gastos.

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

La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y para la Clase B respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un -10,45%. La positiva evolución del sector sanidad en el semestre gracias a su carácter defensivo y la buena selección de divisiones dentro del mismo así como valores en cartera 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, Irlanda y Suiza han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Reino Unido y Japón destacan positivamente. Por sectores, Consumo Discrecional y IIC extranjeras son los de peores resultados; Sanidad destaca positivamente. Por posiciones individuales, MERCK & CO INC, BRISTOL-MYERS SQUIBB CO, ASTRAZENÉCA PLC, ELLI LILLY & CO y HUMANA INC han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en INTUITIVE SURGICAL INC, ICON PLC, GN STORE NORD, ORPEA y ESSILORLUXOTTICA son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 8.862.651,09 euros. Concretamente, hemos comprado Genmab, Novo Nordisk, UCB, Avantar, y hemos vendido Humana, Illumina, Orpea y Korian, 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 -29.951,71 euros en el periodo. 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 2,02%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 94,34% en renta variable (94,34% en inversión directa), un 1,92% en IICs y un 3,39% en liquidez. Por divisas: dólar usa (61,81%), euro (16,36%), libra esterlina (9,5%), franco suizo (6,21%) y corona danesa (5,65%) como principales divisas.

En el periodo, el dólar y el franco suizo se ha apreciado un 8,48% y 3,62%, respectivamente, la libra y la corona danesa se ha depreciado un 2,32% y 3,97%, respectivamente.

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.

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.

En la segunda mitad de este difícil año la clave se centra en la evolución de los beneficios empresariales, toda vez que, a pesar de que el pico en inflación podría estar cerca, los inversores ya toman como escenario central un periodo más prolongado de altas inflaciones. El endurecimiento de las políticas monetarias, más adelantado en EEUU que en Europa, pretende frenar la demanda, y las rebajas de estimaciones de crecimiento de PIB ya se han producido. Queda por tanto la materialización de revisiones a la baja en las proyecciones de beneficios por parte de las compañías, sobre todo de cara a el no tan lejano 2023. En este contexto de ralentización del crecimiento global, el sector sanidad seguirá aportando defensividad a una cartera diversificada en la segunda mitad de año. No obstante, puesto que los flujos se han posicionado en este vertical con fuerza, se presta especial atención a la gestión activa entre subsectores y valores para proteger la positiva evolución alcanzada.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe.

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

Durante el periodo no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).