

Fondo de Inversión mobiliaria

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.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	30/6/2024	31/12/2023	30/6/2024	31/12/2023		
Clase A	6.694.474,54	6.619.174,42	6.282	6.248	EUR	300
Clase B	10.881.740,89	22.168.462,19	11.351	11.724	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	Patrimonio			
		1.er semestre 2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	112.283	100.590	129.047	103.772
Clase B	EUR	208.208	382.485	486.145	422.570

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	Valor liquidativo			
		1.er semestre 2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	16,7724	15,1967	15,3024	14,9862
Clase B	EUR	19,1337	17,2536	17,2061	16,6889

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er sem. 2024			Acumulado 2024				
	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.er sem. 2024	Acumulado 2024		
Clase A	0,10	0,10		Patrimonio
Clase B	0,10	0,10		Patrimonio

	Índice de rotación y liquidez			
	1.er semestre 2024	2.º semestre 2023	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,08	0,03	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,97	2,02	2,97	1,77

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios 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: 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: 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.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023
Rentabilidad IIC	10,37	1,56	8,68	1,91	-2,37	-0,69

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,72	02-04-2024	-1,72	02-04-2024
Rentabilidad máxima	1,11	15-05-2024	1,59	02-01-2024

¹ 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2024	Trimestral				Anual
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023
Valor liquidativo	8,29	8,48	8,07	10,64	10,16	10,55
Ibex 35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76
VaR histórico ³	7,38	7,38	7,58	7,82	7,42	7,82

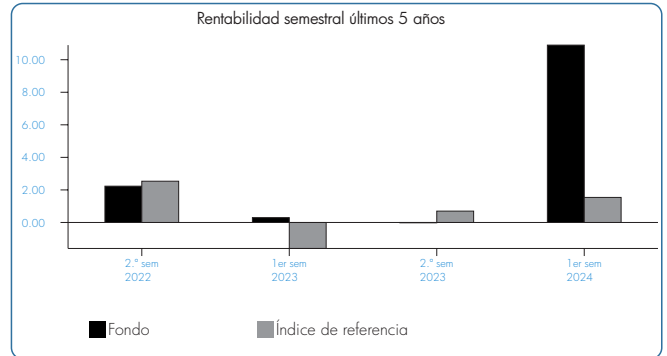
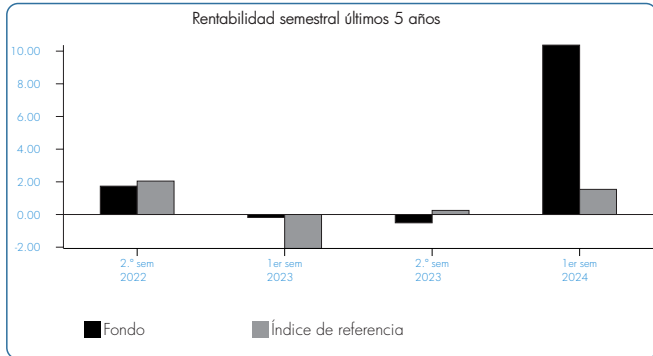
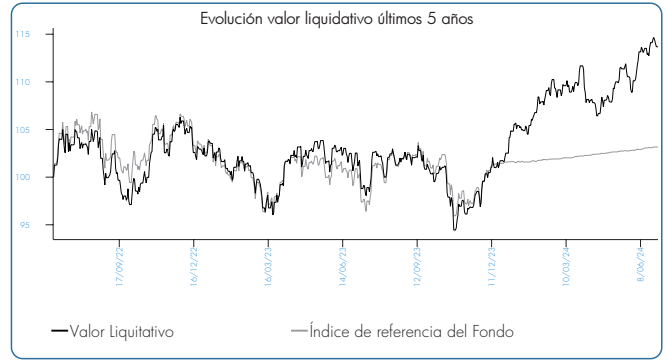
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos	1,06	0,53	0,53	0,53	0,53	2,12	2,12	2,13	2,14

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.



El 24 de junio de 2022 se modifica la política de inversión del fondo. El 12 de diciembre de 2023 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone del benchmark que ha tenido el fondo hasta el 12.12.23 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces.

El 24 de junio de 2022 se modifica la política de inversión del fondo. El 12 de diciembre de 2023 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone del benchmark que ha tenido el fondo hasta el 12.12.23 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023
Rentabilidad IIC	10,90	1,80	8,94	2,16	-2,13	0,28

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,72	02-04-2024	-1,72	02-04-2024
Rentabilidad máxima	1,11	15-05-2024	1,59	02-01-2024

¹ Solo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2024	Trimestral				Anual
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023
Valor liquidativo	8,29	8,48	8,07	10,64	10,16	10,55
Ibex 35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76
VaR histórico ³	7,38	7,38	7,58	7,82	7,42	7,82

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Solo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023	2022	2021	2019
	0,58	0,29	0,29	0,29	0,29	1,15	1,15	1,16	1,16

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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 período de referencia, la rentabilidad media en el período 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	10.901.530	267.921	1,60
Renta fija internacional	378.565	16.507	2,58
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.245.373	78.705	3,54
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.092.082	40.441	7,06
Renta variable euro	43.436	2.658	9,81
Renta variable internacional	3.467.423	176.395	14,76
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	453.168	17.929	0,31
Garantizado de rendimiento variable	11.397	447	1,93
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.529.194	33.340	2,22
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	3.138.502	57.165	1,42
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	24.260.671	691.508	4,01

* Medias.

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

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	30/6/2024		31/12/2023	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	307.843	96,05	471.334	97,57
Cartera interior	-	-	9.447	1,96
Cartera exterior	307.843	96,05	461.887	95,61
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.004	3,12	9.922	2,05
(+/-) RESTO	2.644	0,82	1.819	0,38
TOTAL PATRIMONIO	320.491	100,00	483.075	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

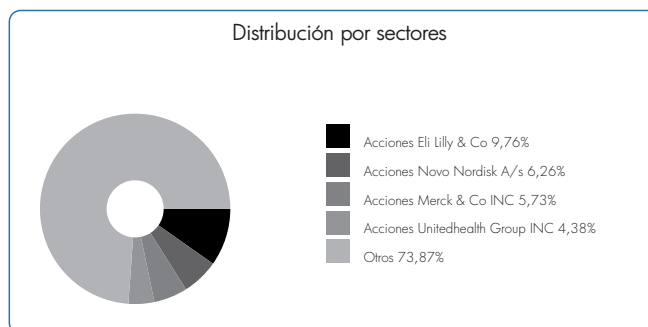
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/23
	Variación 1.º sem. 2024	Variación 2.º sem. 2023	Variación acumul. anual	
483.075	538.976	483.075	-	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-51,70	-10,55	-51,70	282,27
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	11,12	-0,33	11,12	-2.707,96
(+) Rendimientos de gestión	12,06	0,44	12,06	2.057,21
+ Intereses	0,05	0,02	0,05	115,99
+ Dividendos	1,09	0,67	1,09	27,02
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,37	-0,46	10,37	-1.870,63
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,36	0,04	0,36	542,77
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,18	0,16	0,18	-9,00
+/- Otros resultados	0,01	-	0,01	25,69
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-0,77	-0,94	-4,64
- Comisión de gestión	-0,59	-0,57	-0,59	-18,55
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-22,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-23,64
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	71,30
- Otros gastos repercutidos	-0,23	-0,09	-0,23	103,50
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	320.491	483.075	320.491	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	30/6/2024		31/12/2023	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Variable Cotizada	-	-	9.447	1,96
TOTAL RENTA VARIABLE	-	-	9.447	1,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	-	-	9.447	1,96
Total Renta Variable Cotizada	302.241	94,28	448.901	92,92
TOTAL RENTA VARIABLE	302.241	94,28	448.901	92,92
TOTAL IIC	5.602	1,75	12.986	2,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	307.843	96,03	461.887	95,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	307.843	96,03	471.334	97,57

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2024 (% 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

	Si	No
a) Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		x
b) Reanudación de suscripciones/reembolsos		x
c) Reembolso de patrimonio significativo	x	
d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		x
e) Sustitución de la Sociedad Gestora		x
f) Sustitución de la Entidad Depositaria		x
g) Cambio de control de la Sociedad Gestora		x
h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		x
i) Autorización del proceso de fusión		x
j) Otros hechos relevantes		x

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Reembolso de patrimonio significativo: Con fecha 4 de marzo de 2024, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que a fecha 28 de febrero y como resultado de los reembolsos producidos y solicitados durante los dos últimos meses en el fondo por una misma unidad de decisión, se ha reducido un 20,25% el patrimonio del mismo.

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 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 100% 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/venta de divisas:
 Efectivo compra: 43.332.776,02 Euros (10,81% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 210.743.559,30 Euros (52,59% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 399.625,52 Euros (0,0997% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 3.720,00 Euros (0,0009% sobre patrimonio medio)
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
 Importe: 0,84 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 índice de bolsa mundial MSCI World sube un 14,41% (rentabilidades se expresan en euros) en el primer semestre de este año, impulsado por los sectores de tecnología (+28,80%) y servicios de comunicación (+25,36%), a distancia le sigue el sector financiero (+11,99%) y el de Sanidad (+10,65%). El único sector en rojo fue el inmobiliario (-2,15%). La bolsa americana le gana la partida a la europea con una apreciación del +18,20% frente al +6,77% del Stoxx Europe 600, lastrado por el aumento del riesgo político en junio. Concretamente, el sector salud sube un 13,66% en Europa, superando al índice de mercado Stoxx Europe 600 (+6,77%), con valores como UCB, Novo Nordisk y Lonza, presentes en Ibercaja Sanidad, a la cabeza con revalorizaciones del 78%, 45% y 35%, respectivamente. No puede hablarse de hegemonía de un área en concreto, si bien las grandes farmacéuticas lo han hecho mejor que ciencias de la vida o equipos. En EE. UU., con un universo más amplio, salud lo ha hecho peor que mercado, con una revalorización del 10,39% frente al 18,2% del S&P 500. Dentro del mismo, la polarización también ha sido importante. Al igual que en tecnología, la subida del sector salud ha estado concentrada en los valores de crecimiento (Eli Lilly, Merck & Co, Boston Scientific, Intuitive Surgical), mientras que las grandes farmacéuticas con problemas en la cartera de medicamentos o las aseguradoras de salud han quedado a la cola. Por subsectores, en EE.UU: farmacéuticas (+19,5%), biotecnología (11,3%), equipos médicos (9,2%), ciencias de la vida (4,1%), proveedores de servicios (2,8%) y aseguradoras de salud (0,7%). Ibercaja Sanidad ha recogido en su cotización las dinámicas arriba comentadas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Dinamarca y Suiza y la hemos reducido a Reino Unido, España y Bélgica.

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 10,46% (Clase A) y del 10,94% (Clase B), frente a la rentabilidad del 10,37% de la clase A y del 10,90% de la clase B.

Los aciertos frente al índice se han visto compensados por los desaciertos. La fuerte revalorización de los valores con mayor peso en cartera que el índice de referencia (UCB, Merck & Co, AstraZeneca, Intuitive Surgical o Edwards Lifescience) no ha podido compensar las pérdidas de la sobreponderación en Grifols y Bristol Myers.

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

A fecha 30 Junio 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 112.283 miles de euros, variando en el periodo en 11.693 miles de euros, y un total de 6.282 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 208.208 miles de euros, variando en el periodo en -174.277 miles de euros, y un total de 11.351 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 10,37% y del 10,90% 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 4,01%.

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, Holanda y Japón han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Dinamarca, Reino Unido y Bélgica destacan positivamente. Durante el semestre hemos reducido en aseguradoras de salud para incrementar peso en equipos médicos. En concreto, hemos vendido Grifols, Centene, Abbvie, Elevance Health y UCB, entre otras, y hemos incrementado en Beckton Dickinson. Los valores que más han aportado a la cartera son Eli Lilly, Novo Nordisk, UCB, Merck & Co e Intuitive Surgical, mientras que los que han drenado son Grifols, Bristol Myers, CVS, Gilead Sciences y Humana. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 48.330.164,71 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Lonza Group y Gra; hemos cerrado posición en CVS, Grifols, GN Store Nord, Jazz Pharmaceuticals, Straumann, Centene y Maravai Lifesciences; y hemos realizado compra-ventas en Dassault Systemes y Humana, 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 1.439.610,86 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 3,02%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 94,28% en renta variable (94,28% en inversión directa), un 1,75% en IICs y un 3,12% en liquidez.

Dentro de la renta variable, el 98,18% está invertido en sector sanidad al contado y un 1,82% a través de IIC extranjeras (biotecnología). El 65,41% de la cartera es divisa dólar, el 13,09% euro, el 8,3% franco suizo, el 6,34% corona danesa y el 6,11% libra esterlina, como divisas más representativas.

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 repitiera el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 8,12% para la clase A y de un 8,12% 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

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 estamos moderadamente positivos en el sector. Si bien acontecerán elecciones en EE. UU. el 5 de noviembre, y tanto el camino como el resultado traerán volatilidad al sector, la comparativa anual de crecimiento de beneficios mejora a partir del segundo trimestre del año y el potencial recorte de tipos de interés por parte de la Fed, tan pronto como septiembre, favorecería al sector en general y a aquellos segmentos que se han visto especialmente perjudicados (biotecnología, ciencias de la vida) en particular. Salvo contadas excepciones las noticias relaciones a aprobación de medicamentos han sido positivas en el semestre que dejamos atrás y las operaciones de M&A en el sector se están reactivando.

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 período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).