

IBERCAJA SANIDAD, FI

Nº Registro CNMV: 1959

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.**Depositarario:** CECABANK, S.A.**Auditor:** Ernst & Young, S. L.**Grupo Gestora:****Grupo Depositarario:** CECA**Rating Depositarario:** 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 Electrónicoigf.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	0,10	0,00	0,12	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,04	-0,26	-0,16	-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	8.293.073,84	8.059.019,95	7.333	7.229	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	28.486.601,75	26.986.397,86	23.174	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	120.858	103.772	80.174	172.935
CLASE B	EUR	465.660	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	14,5733	14,9862	11,9307	12,2115
CLASE B	EUR	16,3466	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,48	0,00	0,48	1,42	0,00	1,42	patrimonio	0,05	0,15	Patrimonio
CLASE B		0,23	0,00	0,23	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,05	0,15	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		-3,11							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,10	26-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,90	15-07-2022				

(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		13,95							
Ibex-35		16,45							
Letra Tesoro 1 año		1,77							
97% NDWUHC Index + 3% EGB0 Index		14,31							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		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.

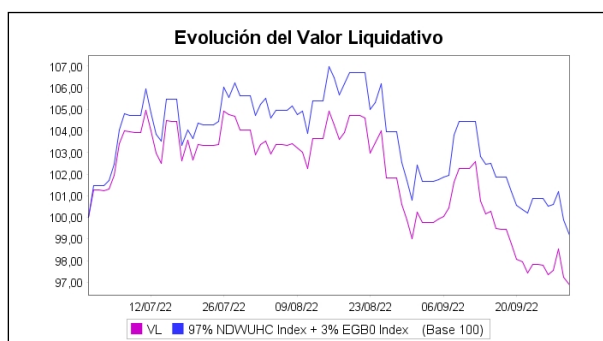
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,58	0,53	0,53	0,52	0,54	2,13	2,13	2,14	2,11

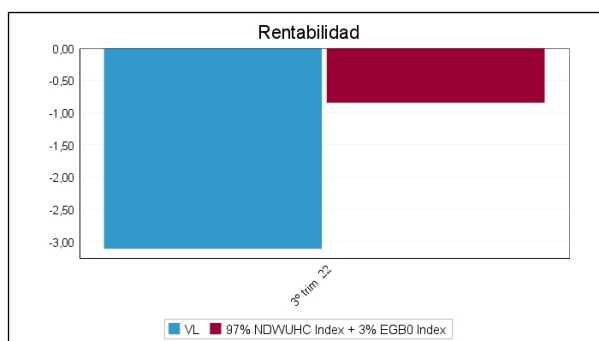
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



El 24 de junio de 2022 cambió la política de inversión del fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o 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		-2,88							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,09	26-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,90	15-07-2022				

(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 (%)	Acumulad o 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		13,95							
Ibex-35		16,45							
Letra Tesoro 1 año		1,77							
97% NDWUHC Index + 3% EGB0 Index		14,31							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		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.

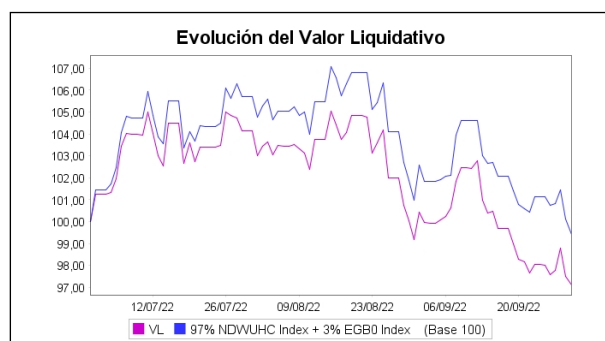
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,86	0,29	0,29	0,28	0,29	1,16	1,16	1,16	2,11

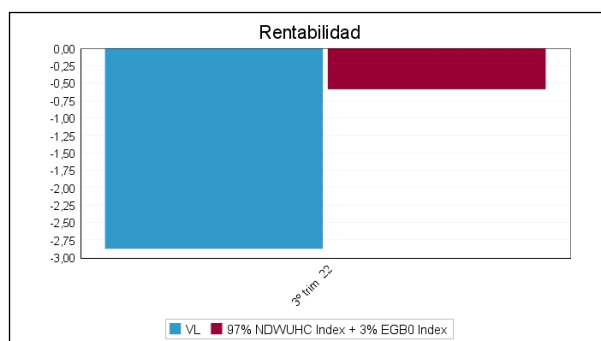
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



El 24 de junio de 2022 cambió la política de inversión del 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.539.666	214.477	-1,48
Renta Fija Internacional	752.716	39.651	2,27
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.195.278	99.226	-1,28
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.308.162	51.480	-2,22
Renta Variable Euro	40.106	3.043	-9,45
Renta Variable Internacional	3.468.487	228.620	-2,22
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	502.947	19.016	-2,73
Garantizado de Rendimiento Variable	11.730	482	-5,27
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.304.260	60.706	-0,67
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
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	20.123.353	716.701	-1,43

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	571.631	97,46	553.923	96,26
* Cartera interior	4.541	0,77	9.221	1,60
* Cartera exterior	567.090	96,69	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)	12.630	2,15	19.509	3,39
(+/-) RESTO	2.256	0,38	1.987	0,35
TOTAL PATRIMONIO	586.518	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 período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	575.418	554.496	526.342	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,96	3,28	13,22	57,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,09	0,39	-2,46	-925,07
(+) Rendimientos de gestión	-2,71	0,78	-1,30	-465,54
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-115,80
+ Dividendos	0,34	0,52	1,51	-31,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,28	0,31	-2,88	-1.198,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	0,00	0,03	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,21	-0,06	0,06	-488,79
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,02	-1.439,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,38	-1,16	2,50
- Comisión de gestión	-0,29	-0,28	-0,85	6,28
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	5,68
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	2,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	38,74
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,05	-0,16	-23,11
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	586.518	575.418	586.518	

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

3. Inversiones financieras

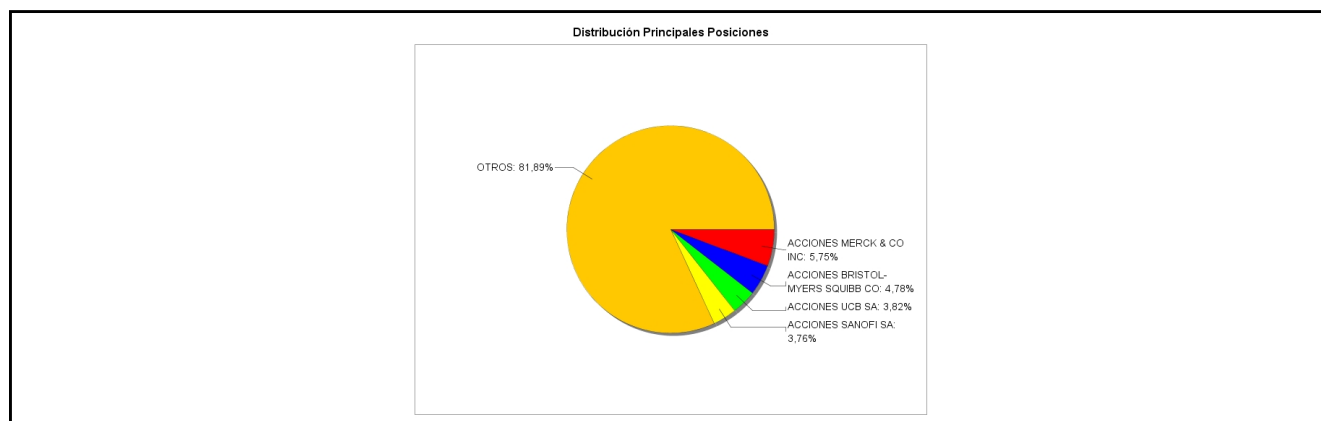
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	4.541	0,77	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	4.541	0,77	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	4.541	0,77	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	554.794	94,62	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	554.794	94,62	533.630	92,74
TOTAL IIC	12.296	2,10	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	567.090	96,72	544.702	94,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	571.631	97,49	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

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

* 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: 44.916.850,54 Euros (7,55% sobre patrimonio medio) Efectivo venta: 31.578.231,19 Euros (5,31% sobre patrimonio medio) - Comisión de depositaria: Importe: 299.799,29 Euros (0,0504% sobre patrimonio medio) - Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 960,00 Euros (0,0002% 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.

En el tercer trimestre del año el sector sanidad no ha sido inmune a las caídas bursátiles. En EE.UU ha caído en línea con el índice Standard and Poor's 500 (-5,55% frente a -5,28%) y en Europa, sin embargo, ha experimentado peor comportamiento relativo en Europa, corrigiendo un 7,61% frente al -4,75% del Stoxx Europe 600. Sin embargo, en septiembre, mes en el que las bolsas a nivel mundial han caído un 9,5%, en dólares, sí ha desplegado con fuerza su carácter defensivo a ambos lados del Atlántico, cayendo dos puntos porcentuales menos que el índice de mercado en Europa y seis puntos menos en EE.UU.

El sector sanidad se mantiene resiliente en cuanto a revisión de expectativas de crecimiento para tercer y cuarto trimestre de 2022, incluso 2023, haciendo gala de su corte defensivo en el actual entorno macroeconómico de incertidumbre.

Por subsectores, el mejor comportamiento en términos relativos frente al índice Standard and Poor's 500 en el tercer trimestre del año ha sido para Hospitales, Biotecnología y distribuidores, aseguradoras de salud integradas y ciencias de la vida, mientras que el peor ha sido para externalización de ensayos médicos, dental, salud animal, grandes farmacéuticas americanas y tecnología médica.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Sanidad, IIC extranjeras y lo hemos bajado en Consumo Discrecional. Por países, hemos aumentado la exposición a Bélgica, EE.UU. y Suiza y la hemos reducido a Reino Unido, Francia 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 -0,85% (Clase A) y del -0,59% (Clase B), frente a la rentabilidad del -3,11% de la clase A y del -2,88% de la clase B. La diferencia en rentabilidad en contra del fondo frente a su índice de referencia en el trimestre se debe al mal comportamiento del sector salud en Europa donde el fondo está sobreponderado.

A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (60% NDWUHC + 35% M7EU0HC + 5% Repo Mes) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (97% NDWUHC Index + 3% EGB0 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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A fecha 30 Septiembre 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 120.858 miles de euros, variando en el período en -360 miles de euros, y un total de 7.333 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 465.660 miles de euros, variando en el período en 11.460 miles de euros, y un total de 23.174 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -3,11% y del -2,88% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,53% de la clase A y del 0,29% 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 -1,43%. La negativa evolución de los mercados de renta variable y, en concreto, del sector salud, 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 España, Francia y Reino Unido han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Global y Japón destacan positivamente. Por sectores, Sanidad, y son los de peores resultados; Consumo Estable, IIC extranjeras y Financiero destacan positivamente. Por posiciones individuales, Cardinal Health, Cigna Corporation, HCA Healthcare, Humana y Haleon son las más destacadas. Por el lado negativo, Sanofi,

Grifols, GSK, Avantor y GN Store Nord son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -16.141.057,22 euros. Concretamente, hemos comprado Coloplast, Avantor, UCB, Baxter International, Novartis, Siemens Healthineers y Qiagen, entre otras, y hemos vendido Vertex Pharmaceutical, Euroapi, Genmab, Cigna Corporation y AstraZeneca.

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 2,08%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 95,39% en renta variable (95,39% en inversión directa), un 2,10% en IICs y un 2,15% en liquidez. Por divisas: dólar usa (64,34%), euro (16,32%), franco suizo (7,77%), libra esterlina (6,33%) y corona danesa (5,77%).

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.

El sector sanidad ofrece defensividad en el actual contexto de incertidumbre macroeconómica y riesgo de rebaja de estimaciones de beneficios de los sectores más cíclicos. Los volúmenes de intervenciones quirúrgicas, por fin, se están normalizando, volviendo a niveles prepandemia, mejorando por tanto la perspectiva de las compañías expuestas a tecnología médica y utilización de la capacidad instalada. El potencial de las compañías de diagnóstico molecular, que están demostrando especial sensibilidad a la escalada en tipos de interés, dependerá de la fortaleza de su negocio de bioprocesamiento no relacionado con Covid. Los impactos por tipo de cambio (fortaleza dólar) son conocidos por el mercado y están considerados en las estimaciones de beneficios de las compañías americanas. No obstante, podría impactar a corto plazo. Adicionalmente, el sector en EE.UU ha pasado de cotizar con un descuento de más del 20% frente al Standard and Poor's 500 a final de 2021 a cotizar con ligera prima y por encima de la media de largo plazo. En Europa, a pesar de que cotiza en máximos de prima frente a mercado, lo hace en línea frente a su propia media histórica a 10 años, siendo un sector defensivo más atractivo por tanto que alimentación y bebidas o eléctricas que cotizan con prima. Dentro del mismo sector, sanidad, la cartera seguirá posicionándose en los segmentos más apropiados según el entorno de tipos y expectativas de crecimiento para favorecer la expectativa de rentabilidad del fondo.

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	4.541	0,77	9.221	1,60
TOTAL RV COTIZADA		4.541	0,77	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		4.541	0,77	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		4.541	0,77	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	6.199	1,06	5.340	0,93
IE0005711209 - ACCIONES ICON PLC	USD	10.312	1,76	11.368	1,98
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMA	USD	6.794	1,16	12.095	2,10
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS	USD	5.295	0,90	5.738	1,00
US56600D1072 - ACCIONES MARAVAI LIFESCIENCES	USD	2.865	0,49	2.981	0,52
US46266C1053 - ACCIONES QVIA HOLDINGS	USD	15.893	2,71	17.800	3,09
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	5.557	0,95	0	0,00
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	14.439	2,46	14.346	2,49
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	1.831	0,31	2.024	0,35
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN	CHF	2.514	0,43	3.025	0,53
DE000SHL1006 - ACCIONES INTUITIVE HEALTHINEERS	EUR	5.756	0,98	0	0,00
DK0010272202 - ACCIONES GENMAB	DKK	0	0,00	6.352	1,10
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA	USD	2.737	0,47	2.472	0,43
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST	DKK	9.390	1,60	0	0,00
IE0084Q5ZN47 - ACCIONES JAZZ PHARMACEUTICALS	USD	1.346	0,23	1.473	0,26
DK0010272632 - ACCIONES IGN STORE NORD	DKK	2.705	0,46	5.015	0,87
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	5.278	0,90	5.286	0,92
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	2.413	0,41	3.214	0,56
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	8.892	1,52	8.902	1,55
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	13.860	2,36	12.501	2,17
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	22.403	3,82	9.274	1,61
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	7.950	1,36	8.483	1,47
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	4.879	0,83	4.709	0,82
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	2.247	0,38	1.605	0,28
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH	USD	15.571	2,65	15.466	2,69
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	4.030	0,69	3.626	0,63
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON&CO	USD	4.547	0,78	4.703	0,82
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	12.837	2,19	12.319	2,14
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET	USD	6.080	1,04	5.712	0,99
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC	GBP	5.083	0,87	8.773	1,52
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	13.128	2,24	12.298	2,14
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS	EUR	1.031	0,18	1.325	0,23
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT	USD	9.548	1,63	8.723	1,52
US28176E1082 - ACCIONES JEW LIFESCIENCES	USD	5.901	1,01	6.349	1,10
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	14.169	2,42	13.473	2,34
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH	USD	11.565	1,97	8.476	1,47
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	9.209	1,57	4.754	0,83
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	20.288	3,46	19.020	3,31
DK0060534915 - ACCIONES NOVO	DKK	21.488	3,66	20.938	3,64
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE	USD	11.766	2,01	5.130	0,89
US1255231003 - ACCIONES CIGNA	USD	18.669	3,18	19.090	3,32
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	6.274	1,07	6.332	1,10
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	7.674	1,31	7.813	1,36
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	22.071	3,76	27.121	4,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	16.366	2,79	16.627	2,89
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	33.726	5,75	33.382	5,80
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYRS SQUIBB	USD	28.035	4,78	28.390	4,93
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	17.233	2,94	19.304	3,35
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	3.577	0,61	3.717	0,65
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	6.660	1,14	6.050	1,05
JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA	JPY	2.386	0,41	2.413	0,42
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	7.167	1,22	7.524	1,31
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	18.826	3,21	33.429	5,81
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	18.134	3,09	9.564	1,66
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	20.200	3,44	17.603	3,06
TOTAL RV COTIZADA		554.794	94,62	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		554.794	94,62	533.630	92,74
LU0317020203 - PARTICIPACIONES CANDRIAM EQ BIOTECH	USD	12.296	2,10	11.071	1,92
TOTAL IIC		12.296	2,10	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		567.090	96,72	544.702	94,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		571.631	97,49	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

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total