

Fondo de Inversión

# 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
	31/12/2023	30/6/2023	31/12/2023	30/6/2023		
Clase A	6.619.174,42	7.431.745,01	6.248	6.838	EUR	300
Clase B	22.168.462,19	24.654.168,56	11.724	13.177	EUR	6

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2023	2022	2021	2020
Clase A	EUR	100.590	129.047	103.772	80.174
Clase B	EUR	382.485	486.145	422.570	326.884

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2023	2022	2021	2020
Clase A	EUR	15,1967	15,3024	14,9862	11,9307
Clase B	EUR	17,2536	17,2061	16,6889	13,1589

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2023			Acumulado 2023				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,96	-	0,96	1,90	-	1,90	Patrimonio	-
Clase B	0,47	-	0,47	0,93	-	0,93	Patrimonio	-

### Comisión de depositario

Clase	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	2.º sem. 2023	Acumulado 2023	
Clase A	0,10	0,20	Patrimonio
Clase B	0,10	0,20	Patrimonio

	2.º semestre 2023	1.º semestre 2023	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,03	0,10	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,02	1,53	1,77	0,12

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](mailto: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.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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)

	Acumulado 2023	Trimestral			
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023
Rentabilidad IIC	-0,69	1,91	-2,37	3,10	-3,18
		4.º trimestre 2023		Último año	
Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima	-2,17	27-10-2023	-2,17	27-10-2023	
Rentabilidad máxima	1,51	30-11-2023	2,06	05-04-2023	

<sup>1</sup>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 <sup>2</sup> de	Acumulado 2023	Trimestral			
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023
Valor liquidativo	10,55	10,64	10,16	10,57	10,95
Ibex 35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,55	0,59	1,19
VaR histórico <sup>3</sup>	7,82	7,82	7,42	8,29	-

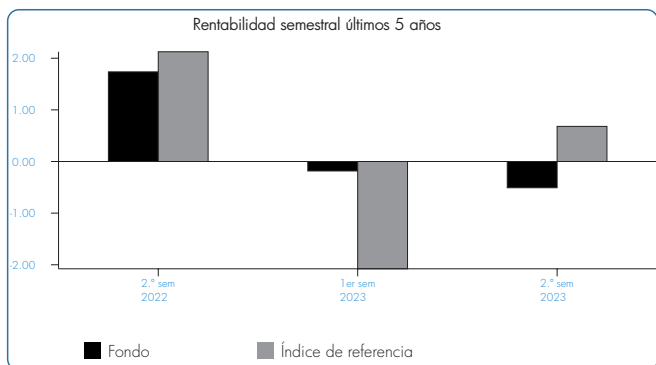
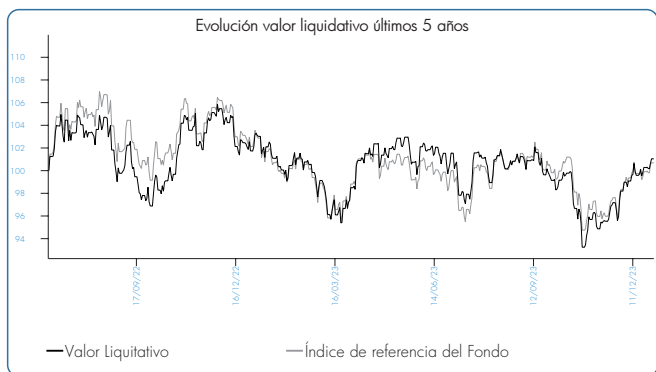
<sup>2</sup> Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

<sup>3</sup> 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)

Acum. 2023	Trimestral				Anual				
	4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023	2022	2021	2020	2018	
Ratio total de gastos	2,12	0,53	0,53	0,53	0,52	2,12	2,13	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 compra/venta de valores.



El 24 de junio de 2022 se modifica la política de inversión del fondo.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulada 2023	Trimestral			
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023
Rentabilidad IIC	0,28	2,16	-2,13	3,34	-2,95
		4.º trimestre 2023		Último año	
Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima	-2,16	27-10-2023	-2,16	27-10-2023	
Rentabilidad máxima	1,52	30-11-2023	2,06	05-04-2023	

<sup>1</sup>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 <sup>2</sup> de	Acumulada 2023	Trimestral			
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023
Valor liquidativo	10,55	10,64	10,16	10,57	10,95
Ibex 35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,55	0,59	1,19
VaR histórico <sup>3</sup>	7,82	7,82	7,42	8,29	-

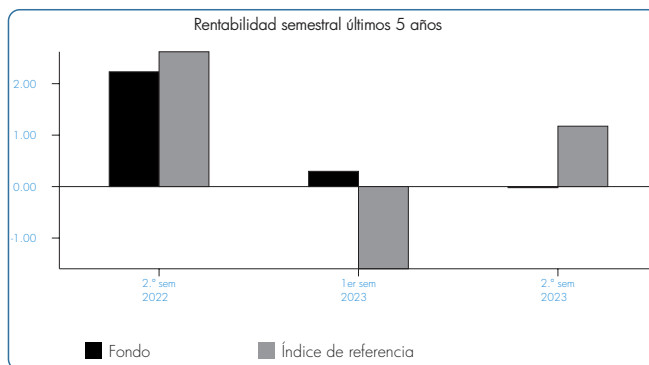
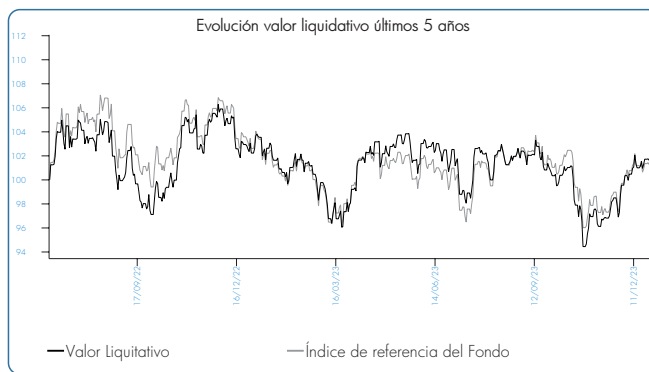
<sup>2</sup> Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

<sup>3</sup> 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)

Acum. 2023	Trimestral				Anual				
	4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023	2022	2021	2020	2018	
Ratio total de gastos	1,15	0,29	0,29	0,28	0,28	1,15	1,16	1,16	1,17

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.

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	12.672.445	331.833	3,62
Renta fija internacional	452.437	16.616	4,34
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.510.520	86.719	3,31
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.174.351	45.785	2,33
Renta variable euro	42.798	2.855	7,40
Renta variable internacional	3.340.116	189.314	2,33
IIC de gestión pasiva <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	470.880	18.755	2,78
Garantizado de rendimiento variable	11.376	469	3,62
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.785.485	43.053	4,25
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	1.474.914	25.093	1,69
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>24.935.323</b>	<b>760.492</b>	<b>3,28</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2023		30/6/2023	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	471.334	97,57	525.122	97,43
Cartera interior	9.447	1,96	7.176	1,33
Cartera exterior	461.887	95,61	517.946	96,10
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.922	2,05	10.841	2,01
(+/-) RESTO	1.819	0,38	3.012	0,56
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>483.075</b>	<b>100,00</b>	<b>538.976</b>	<b>100,00</b>

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

### 2.4. Estado de variación patrimonial

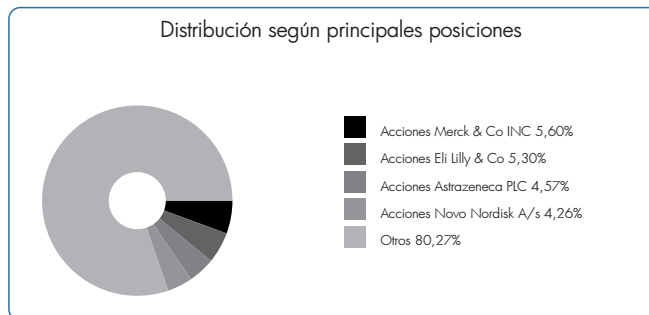
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/23
	Variación 2.º sem. 2023	Variación 1.º sem. 2023	Variación acumul. anual	
538.976	615.192	615.192	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-10,55	-13,57	-24,23	-27,58
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-0,33	-0,25	-0,58	23,49
(+) Rendimientos de gestión	0,44	0,55	0,99	-26,50
+ Intereses	0,02	0,03	0,05	-36,17
+ Dividendos	0,67	1,10	1,79	-43,38
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,46	-0,34	-0,79	25,85
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,04	-0,13	-0,09	-131,20
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,16	-0,04	0,10	-424,85
+/- Otros resultados	-	-0,07	-0,06	-106,04
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,77	-0,80	-1,57	-10,92
- Comisión de gestión	-0,57	-0,57	-1,13	-6,18
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	-5,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-4,17
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	11,98
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,13	-0,22	-36,23
(+) Ingresos	-	-	-	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>483.075</b>	<b>538.976</b>	<b>483.075</b>	<b>-</b>

## 3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/12/2023		30/6/2023	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Variable Cotizada	9.447	1,96	7.176	1,33
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>9.447</b>	<b>1,96</b>	<b>7.176</b>	<b>1,33</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>9.447</b>	<b>1,96</b>	<b>7.176</b>	<b>1,33</b>
Total Renta Variable Cotizada	448.901	92,92	505.757	93,83
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>448.901</b>	<b>92,92</b>	<b>505.757</b>	<b>93,83</b>
TOTAL IIC	12.986	2,69	12.189	2,26
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>461.887</b>	<b>95,61</b>	<b>517.946</b>	<b>96,09</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>471.334</b>	<b>97,57</b>	<b>525.122</b>	<b>97,42</b>

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2023 (% 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

Otros hechos relevantes: Con fecha 20 de diciembre de 2023, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, de acuerdo con el calendario bursátil de Reino Unido e Irlanda, los días 22 y 29 de diciembre se modifica la hora de corte adelantándola de las 15:00 horas a las 13:30 horas.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Participes 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

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI posee una participación directa de 120.337,94 miles de euros que supone el 24,91% sobre el patrimonio del fondo.

\* 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:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 24.142.898,54 Euros (4,70% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 67.232.088,96 Euros (13,09% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 517.977,33 Euros (0,1009% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.050,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0,30 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.

Durante el segundo semestre del año el MSCI World ha rebotado un 6,82%, con servicios de comunicaciones, financieras y tecnológicas de la información revalorizándose más de un 10%; mientras que consumo básico y eléctricas cierran en rojo y otro sector defensivo, salud experimento una revalorización más modesta. Ciclo ha experimentado por tanto un mejor comportamiento que defensividad en 2023.

Los tipos de interés han realizado un fuerte descenso en la segunda mitad de año, especialmente en los tramos más cortos, a medida que los datos de inflación han ido mostrando una trayectoria de moderación y el mercado ha ido incrementando las probabilidades de bajada de tipos tan pronto como en marzo de 2024.

En este contexto, el sector salud ha quedado rezagado y sube un 1% en euros en la segunda mitad de año. Se ha visto penalizado por (i) repunte de tipos; (ii) revisión negativa de beneficios; (iii) productividad R&D (fallo ensayos clínicos); (iv) salida de flujos desde sobrecompra; v) incertidumbre regulación en EE. UU sobre precio de los medicamentos (IRA).

Por subsectores dentro del sector salud y tomando como referencia el mercado estadounidense por su mayor representatividad, biotecnología sube un 12% en euros, aseguradoras de salud un 7%, proveedores de servicios un 6%, ciencias de la vida un 1,2%, grandes grupos farmacéuticos corrige un 1,81% y equipos médicos también lo hace, con un -5,4%. Los diferentes subsectores quedaron afectados por las noticias positivas relativas al auge de los GLP-1 para obesidad, de ahí el mal comportamiento de equipos. Biotecnología recuperó terreno perdido gracias a los mensajes relativos al inicio de relajación de políticas monetarias que ha ahogado ya por dos años al sector.

Estos aspectos motivan por tanto el comportamiento de Ibercaja Sanidad en la segunda mitad de año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en IIC extranjeras y lo hemos bajado en Sanidad, Consumo Discrecional. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., España y Global y la hemos reducido a Suiza, Bélgica y Dinamarca.

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 0,68% (Clase A) y del 1,16% (Clase B), frente a la rentabilidad del -0,51% de la clase A y del -0,02% de la clase B. La diferencia negativa de rentabilidad frente a su índice de referencia se debe a la infraponderación en Novo Nordisk y Eli Lilly, así como a la sobreponderación en BristolMyers, Smith & Nephew y Merck US.

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

A fecha 31 Diciembre 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 100.590 miles de euros, variando en el periodo en -12.925 miles de euros, y un total de 6.248 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 382.485 miles de euros, variando en el periodo en -42.975 miles de euros, y un total de 11.724 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -0,51% y del -0,02% 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 inferior para ambas clases, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,28%. El fuerte peso en renta fija de la gestora, que ha experimentado fuerte revalorización derivada de la caída de tipos de interés, unido al mal comportamiento relativo del sector salud en bolsa en la segunda mitad de año explica esta diferencia.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en Reino Unido, España y Holanda han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Dinamarca, EE.UU. y Global destacan positivamente. Por sectores, IIC extranjeras (biotecnología) destaca positivamente, mientras que sanidad destaca negativamente. Por posiciones individuales, Eli Lilly&Co, Novo Nordisk, Grifols, Abbvie y Amgen han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en BristolMyers, Pfizer, Smith&Nephew, Merck&Co y AstraZeneca son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 2.240.401,91 euros. Concretamente, hemos comprado Insulet Corporation, AstraZeneca, GN Store, Biogen, Medtronic y Thermo Fisher, entre otras, y hemos vendido Philips, Envista, Maravai Lifesciences, UCB, Coloplast, Agilent Technology, Intuitive Surgical, 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 223.969,37 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 2,58%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 94,88% en renta variable (94,88% en inversión directa), un 2,69% en IICs y un 2,05% en liquidez. Por subsectores: farmacéuticas (44,2%), biotecnología (14%), ciencias de la vida (8%), equipos médicos (19,2%), aseguradoras de salud y servicios (9%). Por divisas: dólar (61,5%), euro (16,76%), libra esterlina (8,38), franco suizo (7,84%) y corona danesa (4,94%).

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 7,82% para la clase A y de un 7,82% para la clase B.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los participes, 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 SGILC está obligada a ejercer los derechos

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 2023, el fondo ha acudido a las juntas de AstraZeneca Plc, Mrk K, Sanofi Sa, Smith & Nephew Plc 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 Abbvie Inc, Cigna Corporation, Elevance Health, Eli Lilly & Co, Essilorluxottica, Johnson & Johnson, 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 las juntas de Ucb Sa y Novo Nordisk A/S en las que el voto no fue coincidente con el proxy advisor, y a las juntas de Merck & Co Inc, Novartis, Pfizer Inc en las que se votó en algún punto en contra del consejo de administración, y el voto no fue coincidente con el proxy advisor.

Para más información acuda al informe de implicación de 2023 en: <https://www.ibercajagestion.com/>

### 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 2023 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 operativa en mercado. Los principales proveedores de análisis han sido: JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, UBS, Santander Investment, Societé Generale, Bernstein, Bank of America, y Goldman Sachs Group. Este gasto ha sido de 65.738,76 euros (que representa el 0,012% del patrimonio medio). El presupuesto de 2024 es de 56.268,81 euros.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses nos posicionamos positivos en el sector salud, especialmente tras el mal comportamiento en relativo de 2023. Si bien encontramos aspectos en cada lado de la balanza, nos decantamos por los positivos, que son: a) mejor comportamiento en un contexto de incertidumbre macroeconómica; b) el sector debería beneficiarse de la bajada de tipos de interés, que además potenciaría las operaciones de M&A para reposicionamiento de su cartera de medicamentos; c) se augura un año de crecimiento de beneficios tras correcciones en 2023. Por el contrario, el posicionamiento en las carteras de inversión permanece elevado y podríamos sufrir volatilidad asociada al devenir de las elecciones estadounidenses. El sector salud ofrece un crecimiento de los beneficios para los próximos 3 años promedio del 10%, similar al crecimiento ofertado por el MSCI World, y coliza con ligera prima frente a dicho índice de mercado.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 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).

## Ampliación del punto 10. Información sobre la política de remuneración

### Información al partícipe sobre la política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión:

La política retributiva general de Ibercaja Gestión afecta tanto a los empleados de la Sociedad Gestora, como a los miembros del Consejo de Administración.

Respecto del personal de la Sociedad Gestora, la retribución está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija depende de la clasificación profesional y de 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, etc.

En cuanto al equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación de parámetros de referencia de cada IIC, el posicionamiento en rankings de rentabilidad de las IIC, siempre 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.

Por lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, les resultan de aplicación las disposiciones relativas al personal con incidencia significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad. Cualquier remuneración que perciban los

Consejeros por el ejercicio o terminación, en su caso, de su cargo y por el desempeño de funciones ejecutivas es acorde con la Política de Remuneraciones de Consejeros, que se ajusta, en todo caso, al sistema de remuneración estatutariamente previsto. Así se tienen en cuenta los especiales deberes y responsabilidades propios del cargo y las prácticas sectoriales y de mercado hasta donde se pudiere. La fijación de la remuneración recompensará el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional de los miembros del Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, velando por la equidad interna y por la competitividad externa.

Asimismo, la presente Política es coherente con la Política de sostenibilidad y con los principios y valores de la Entidad en la gestión de riesgos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo, en tanto en cuanto establece un sistema de remuneración basado en la igualdad de oportunidades y la no discriminación, contribuye al buen gobierno corporativo de la Entidad y mitiga una excesiva asunción de riesgos, en particular mediante la práctica de diferimiento en la percepción de parte del componente variable de la retribución, la posibilidad de aplicar cláusulas malus y ajustes ex post, entre otras medidas.

Finalmente, la política remunerativa es coherente con una estrategia de inversión a largo plazo, objetivo que se integra en la Gestora a través de su Política de Implicación, en lo que respecta a la gestión activa del voto en las Juntas de Accionistas y ejercicios de diálogo activo con los emisores en los que se invierte.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2023 ha sido de 2.109 miles de € (del que corresponde a retribución variable 286 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 49, de los que 36 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 360 miles de € de salario fijo y de 70 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 410 miles de € de remuneración fija y 85 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](http://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.