

FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA

IBERCAJA SANIDAD

Número de Registro CNMV: 01959
Fecha de registro: 15/12/1999
Gestora: Ibercaja Gestión S.G.I.I.C, S.A.U
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositario: CECA
Rating Depositario: BBB+ (S&P)
Auditor: Ernst & Young, S.L.

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, pueden solicitarse gratuitamente en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por 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, 6º, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 mediante correo electrónico en 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: *Tipo de fondo:* Otros
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.
Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.
Divisa de denominación: Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025		
IBERCAJA SANIDAD CLASE A	5.865.221,85	6.740.324,26	5.805	6.466	EUR	300
IBERCAJA SANIDAD CLASE B	1.411.797,16	10.636.988,21	3.376	10.707	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles de EUR)

Clase	Divisa	1.er semestre			
		2026	2025	2024	2023
IBERCAJA SANIDAD CLASE A	EUR	93.715	106.168	104.740	100.590
IBERCAJA SANIDAD CLASE B	EUR	26.235	193.925	199.891	382.485

Valor liquidativo de la participación fin de periodo (EUR)

Clase	Divisa	1.er semestre			
		2026	2025	2024	2023
IBERCAJA SANIDAD CLASE A	EUR	15,9781	15,7511	16,2009	15,1967
IBERCAJA SANIDAD CLASE B	EUR	18,5829	18,2312	18,5711	17,2536

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er semestre 2026			Acumulado 2026				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
IBERCAJA SANIDAD CLASE A	0,94	0,00	0,94	0,94	0,00	0,94	Patrimonio	-
IBERCAJA SANIDAD CLASE B	0,46	0,00	0,46	0,46	0,00	0,46	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	1.er semestre 2026	Acumulado 2026	
IBERCAJA SANIDAD CLASE A	0,10	0,10	Patrimonio
IBERCAJA SANIDAD CLASE B	0,10	0,10	Patrimonio

	1.er semestre	2.º semestre	2026	2025
	2026	2025	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,03	0,09	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,64	1,58	1,64	1,55

2.2. Comportamiento

A. Individual

IBERCAJA SANIDAD CLASE A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum.	Trimestral					Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Rentabilidad IIC	1,44	6,96	-5,16	10,28	1,33	-2,78	6,61	-0,69	-	

Rentabilidades extremas ¹	2º Trimestre 2026		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad máxima (%)	3,00	04/06/2026	3,00	04/06/2026	4,07	01/10/2025
Rentabilidad mínima (%)	-1,50	24/04/2026	-2,05	27/01/2026	-4,51	04/04/2025

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.	Trimestral					Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Valor liquidativo	14,73	15,67	13,69	13,55	14,08	15,52	10,00	10,55	-	
Ibex 35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	-	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	-	
VaR histórico ³	8,31	8,31	8,24	8,12	7,80	8,12	7,21	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.

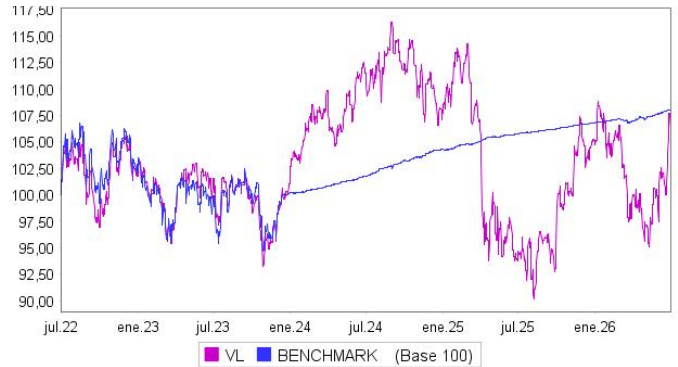
³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

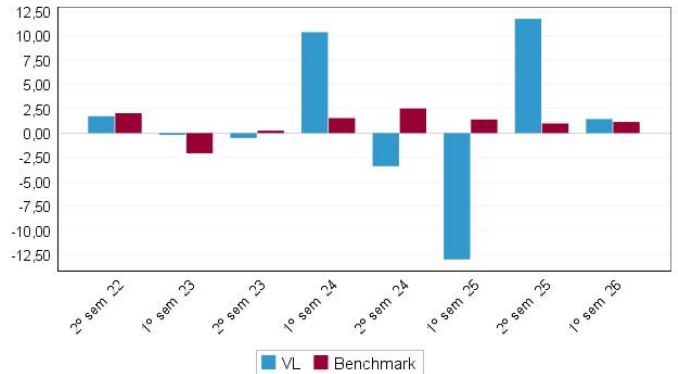
	Acum.	Trimestral					Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Ratio total de gastos	1,05	0,53	0,52	0,54	0,53	2,13	2,13	2,12	2,13	

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.

Evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral últimos 5 años



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.

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum.		Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Rentabilidad IIC	1,93	7,22	-4,93	10,55	1,58	-1,83	7,64	0,28	-	

Rentabilidades extremas ¹	2º Trimestre 2026		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad máxima (%)	3,01	04/06/2026	3,01	04/06/2026	4,08	01/10/2025
Rentabilidad mínima (%)	-1,49	24/04/2026	-2,05	27/01/2026	-4,50	04/04/2025

¹ Sólo 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. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum.		Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Valor liquidativo	14,73	15,67	13,69	13,55	14,08	15,52	10,00	10,55	-	
Ibex 35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	-	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	-	
VaR histórico ³	8,31	8,31	8,24	8,12	7,80	8,12	7,21	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. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

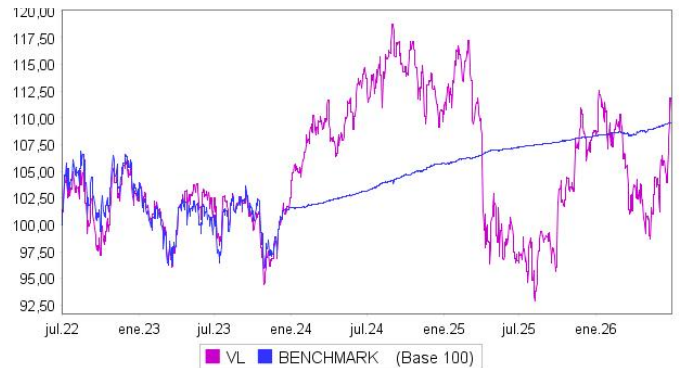
³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

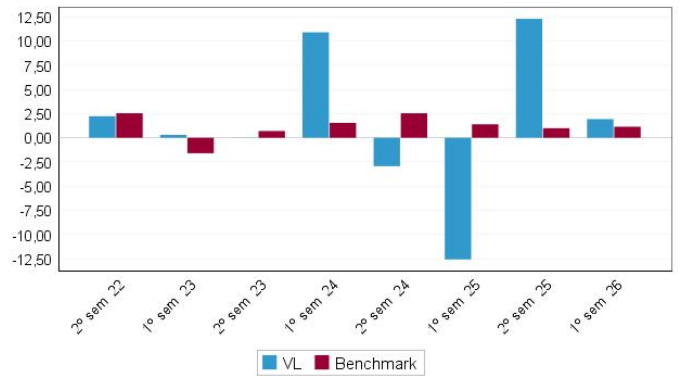
	Acum.		Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Ratio total de gastos	0,57	0,29	0,28	0,30	0,29	1,16	1,16	1,15	1,16	

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.

Evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral últimos 5 años



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.

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 partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	18.542.326	355.875	0,87
Renta fija internacional	2.240.576	67.729	0,92
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.410.031	77.817	2,93
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.065.954	35.241	4,99
Renta variable euro	70.774	3.126	9,63
Renta variable internacional	4.063.180	169.943	10,41
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	176.899	6.271	0,57
Garantizado de rendimiento variable	9.642	358	2,21
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.298.140	23.290	1,49
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	568.654	2.871	0,79
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	31.446.175	742.521	2,51

* 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	30/06/2026		31/12/2025	
	Importe	% s/patrim.	Importe	% s/patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	112.762	94,01	288.208	96,04
Cartera interior	0	0,00	0	0,00
Cartera exterior	112.762	94,01	288.208	96,04
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)	4.716	3,93	9.548	3,18
(+) RESTO	2.473	2,06	2.336	0,78
TOTAL PATRIMONIO	119.950	100,00	300.092	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/2025
	Variación 1.er sem. 2026	Variación 2.º sem. 2025	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles €)	300.092	266.072	300.092	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-89,63	0,43	-89,63	-14.487,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-1,93	11,52	-1,93	-111,57
(+) Rendimientos de gestión	-0,97	12,33	-0,97	-105,46
+ Intereses	0,04	0,03	0,04	-15,86
+ Dividendos	1,09	0,67	1,09	12,85
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,68	10,63	-1,68	-110,94
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,94	0,26	-0,94	-354,78
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,38	0,75	0,38	-64,58
+/- Otros resultados	0,14	0,00	0,14	-2.388,06
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,95	-0,81	-0,95	-18,97
- Comisión de gestión	-0,71	-0,63	-0,71	-22,62
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-32,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-25,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-87,91
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,06	-0,14	52,80
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-96,03
+ 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	-96,03
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles €)	119.950	300.092	119.950	-

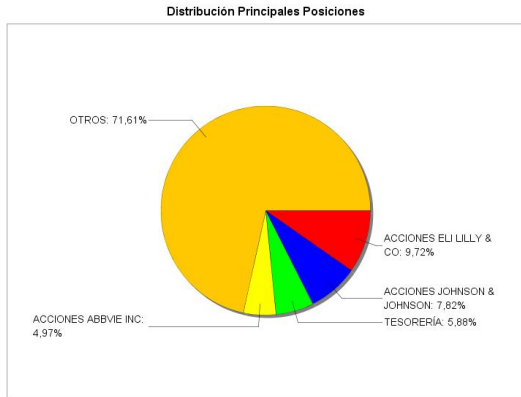
3. Inversiones financieras

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

Descripción de las inversiones y divisa	Divisa	30/06/2026		31/12/2025	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES GLOBUS MEDICAL	USD	692	0,58	-	-
ACCIONES ALNYLAM PHARMA	USD	1.054	0,88	-	-
ACCIONES DEXCOM	USD	1.769	1,47	1.695	0,56
ACCIONES INSULET CORP	USD	437	0,36	3.455	1,15
ACCIONES DANAHER CORP	USD	2.001	1,67	7.601	2,53
ACCIONES LONZA GROUP	CHF	946	0,79	4.619	1,54
ACCIONES VERTEX PHARMA	USD	1.522	1,27	4.439	1,48
ACCIONES ZOETIS	USD	535	0,45	2.464	0,82
ACCIONES IQVIA HOLDINGS	USD	1.184	0,99	3.838	1,28
ACCIONES QIAGEN NV	EUR	572	0,48	4.494	1,50
ACCIONES ALCON	CHF	553	0,46	1.042	0,35
ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	274	0,23	719	0,24
ACCIONES ILLUMINA	USD	471	0,39	1.570	0,52
ACCIONES THERMO FISHER	USD	4.433	3,70	8.090	2,70
ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	208	0,17	2.350	0,78
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	3.969	3,31	11.331	3,78
ACCIONES HUMANA INC	USD	696	0,58	-	-
ACCIONES UCB SA	EUR	655	0,55	-	-
ACCIONES ABBVIE INC	USD	5.963	4,97	11.101	3,70
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	1.787	1,49	6.335	2,11
ACCIONES BIOGEN INC	USD	-	-	3.184	1,06
ACCIONES STRYKER CORP	USD	2.205	1,84	5.985	1,99
ACCIONES ELEVANCE HEALTH	USD	1.727	1,44	5.432	1,81
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	1.588	1,32	8.808	2,93
ACCIONES BECTON DICKINSON&CO	USD	662	0,55	1.983	0,66
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	367	0,31	3.108	1,04
ACCIONES ZIMMER BIOMET	USD	528	0,44	2.832	0,94
ACCIONES GSK PLC	GBP	1.728	1,44	4.016	1,34
ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	2.942	2,45	8.213	2,74
ACCIONES AGILENT	USD	640	0,53	2.375	0,79
ACCIONES EW LIFESCIENCES	USD	1.663	1,39	9.072	3,02
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	4.912	4,10	13.068	4,35
ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	-	-	774	0,26
ACCIONES LILLY	USD	11.656	9,72	26.533	8,84
ACCIONES NOVO	DKK	2.597	2,17	10.961	3,65
ACCIONES HCA HEALTHCARE	USD	1.041	0,87	2.286	0,76
ACCIONES SIGMA	USD	2.160	1,80	2.097	0,70
ACCIONES AMGEN	USD	1.993	1,66	4.538	1,51
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	995	0,83	3.526	1,17
ACCIONES SANOFI SA	EUR	2.592	2,16	11.045	3,68
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	9.383	7,82	10.254	3,42
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	5.385	4,49	11.996	4,00
ACCIONES BRISTOL-MYRS SQUIBB	USD	1.692	1,41	4.985	1,66
ACCIONES PFIZER	USD	1.813	1,51	6.275	2,09

ACCIONES MEDTRONIC	USD	2.426	2,02	5.595	1,86
ACCIONES CVS	USD	725	0,60	-	-
ACCIONES TAKEDA	JPY	890	0,74	2.366	0,79
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	2.113	1,76	5.611	1,87
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	4.226	3,52	10.399	3,47
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	4.696	3,91	11.635	3,88
ACCIONES NOVARTIS	CHF	3.250	2,71	7.259	2,42
TOTAL RV COTIZADA		108.316	90,30	281.354	93,74
TOTAL RENTA VARIABLE		108.316	90,30	281.354	93,74
PARTICIPACIONES CANDRIAM EQ BIOTECH	USD	4.471	3,73	6.891	2,30
TOTAL IIC		4.471	3,73	6.891	2,30
TOTAL INVERSIONES EXTERIOR		112.787	94,03	288.245	96,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		112.787	94,03	288.245	96,04

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/06/2026 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 30/06/2026 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
THE HEALT CARE SELECT SECTOR INDEX	C/ FUTURO S/EMINI HEALTH CARE SELECT A:0926	1.767	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		1.767	
TOTAL OBLIGACIONES		1.767	

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 19 de mayo de 2026, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que a fecha 15 de mayo y como resultado de los reembolsos acumulados producidos durante los últimos dos meses en el fondo, se ha reducido un 36,09% el patrimonio del mismo por una misma unidad de decisión.

Reembolso de patrimonio significativo: Con fecha 10 de marzo de 2026, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que a fecha 4 de marzo y como resultado de los reembolsos acumulados producidos durante los últimos dos meses en el fondo, se ha reducido un 24,19% el patrimonio del mismo por una misma unidad de decisión.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Si	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 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 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:

- Compraventa de divisas: Efectivo compra: 15.215.203,66 Euros (7,73% sobre patrimonio medio) / Efectivo venta: 171.878.292,17 Euros (87,36% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria: Importe: 195.151,31 Euros (0,0992% sobre patrimonio medio)
- Importe financiado: Importe: 12.254.201,17 Euros (6,2282% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 4.830,00 Euros (0,0025% sobre patrimonio medio)
- Pagos Emir: Importe: 968,00 Euros (0,0005% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada: Importe: 0,76 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 primer semestre del año los mercados financieros han mostrado un comportamiento claramente positivo, apoyados por la solidez de los resultados empresariales y la escalada del sector tecnológico impulsada por las inversiones en IA. La disrupción causada por la escalada de tensión geopolítica derivada de la guerra de Irán se plasmó en una subida de los precios del petróleo del 76,56% en el primer trimestre, hasta los 101,38\$/barril, para volver a cierre del semestre al nivel de 69,50\$/barril. El índice de volatilidad VIX también repuntó con fuerza al final del primer trimestre pero ha vuelto a niveles de 17 a final del semestre. Así, las bolsas mundiales en moneda local (MSCI World) avanzan un 8,92%. Por sectores, tecnologías de la información lidera con un 21,32% de revalorización, seguido de energía con un 17,05% e industriales, con un 14,24%. Por su parte, consumo discrecional cerró como peor sector con una caída de 3,38%, también servicios de comunicaciones con un -0,61%. El Nikkei fue el mercado con mayor revalorización en el semestre, con un 39,18%, seguido del Nasdaq, con un 12,79% y el Ibex 35, con un 12,50%. China queda a la cola, con una caída del 15,27% en el semestre. Por su parte, el dólar se ha revalorizado un 2,83% en el semestre. En concreto, el sector sanidad, se quedó rezagado con una ligera subida del 0,97%. No experimenta revisiones alcistas de estimaciones de beneficios frente a sectores como semiconductores o el propio mercado. Por ello, ha sido fuente de ventas para financiar compras en otros sectores, principalmente tecnología. En EE.UU., geografía más representativa del sector, por subsectores: Aseguradoras de salud (26,5%), servicios (13,4%) y farmacéuticas (13,1%) han liderado las alzas; mientras que tecnología médica (-23,8%) y ciencias de la vida (-9,2%) cierran en rojo. En resumen, el primer semestre se ha caracterizado por un entorno complejo en el sector sanidad, con revalorizaciones por debajo de índices generalistas de bolsa, y por ende con su impacto para Ibercaja Sanidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el período, hemos subido el peso en IIC extranjeras, y lo hemos bajado en Sanidad, Opciones y Futuros. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Global y Bélgica y la hemos reducido a Francia, Dinamarca y Alemania.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,14%.

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

A fecha 30 Junio 2026, el patrimonio de la clase A ascendía a 93.715 miles de euros, variando en el período en -12.453 miles de euros, y un total de 5.805 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 26.235 miles de euros, variando en el período en -167.690 miles de euros, y un total de 3.376 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,44% y del 1,93% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,05% de la clase A y del 0,57% 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 2,51%. La moderada evolución del sector sanidad en renta variable en el semestre 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 período.

Las compañías cotizadas en España, Francia y Europa han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Global y Reino Unido destacan positivamente. Por sectores, Opciones y Futuros y Financiero son los de peores resultados; Sanidad y IIC extranjeras destacan positivamente. Por posiciones individuales, Johnson & Johnson, Merck & Co Inc, Gilead Sciences, Novartis y Unitedhealth han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Boston Scientific, Intuitive Surgical, Insulet Corporation, Thermo Fisher Scientific y Novo Nordisk son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -1.915.589,25 euros. Concretamente, hemos abierto posición en CVS Health Corp, UCB, Humana, Alnylam Pharmaceuticals, Globus Medical y futuro S/Emini health care select a:09; hemos cerrado posición en baxter international, biogen y futuro S/Emini health care select a:03; y hemos realizado compra-ventas en futuro S/ Stoxx 600 health a:0326, futuro S/ Stoxx 600 health a:0626, futuro S/Emini health care select a:0626, put S/ Intuitive surgical 435 a:0426 y call S/ Intuitive surgical 535 a:05.

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 -1.856.475,14 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 6,56%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 91,83% en renta variable (90,30% en inversión directa y 1,53% a través de instrumentos derivados), un 3,73% en IICs y un 3,93% en liquidez. Por divisas: dólar estadounidense (72,75%), euro (10,73%), franco suizo (8,12%) y libra esterlina (5,31%).

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 8,31% para la clase A y de un 8,31% 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

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 nos encontramos confiados en la recuperación del sector sanidad. Las negociaciones con el sector en 2025 relativas a precios de los medicamentos traen estabilidad y los fundamentales de las compañías son sólidos. Las operaciones corporativas vuelven a la palestra a final del semestre, lo que pone de manifiesto el atractivo del sector farmacéutico y biotecnológico. Merck KGaA, AbbVie, GSK y Sun Pharma experimentaron las compras por mayor monto en biotecnología y ciencias de la vida. Sectores como ciencias de la vida ha sufrido mucho impacto tras el tirón por efecto Covid y los recortes a la investigación por Trump. Del mismo modo, tecnología médica están sufriendo por madurez y mayor competencia. El múltiplo de valoración a pagar por ambos debería encarecerse a medida que el suelo quede patente y vuelva el interés en dichos subsectores, motivando revalorizaciones en precio.

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).