

Ibercaja Sanidad, F. I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016
e informe de gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S. G. I. I. C., S. A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Ibercaja Sanidad, F. I., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Ibercaja Sanidad, F. I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2.b de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de las cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Entidad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Entidad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Sanidad, F. I. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, 4 – 7ª Planta, 50008 Zaragoza, España
Tel.: +34 976 79 61 00 / +34 902 021 111, Fax: +34 976 79 46 51, www.pwc.es

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja Sanidad, F. I., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L.

Raúl Ara Navarro

25 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 08/17/00688
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



CLASE 8.^a



0N0964511

IBERCAJA SANIDAD, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016
e informe de gestión del ejercicio 2016



ON0964512

CLASE 8.^a**Ibercaja Sanidad, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

(Expresados en euros)

ACTIVO	2016	2015 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	124 002 444,84	68 847 263,72
Deudores (Nota 4)	1 258 321,43	474 699,71
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	107 451 644,14	59 953 264,33
Cartera interior	8 150 586,22	-
Valores representativos de deuda	5 999 832,82	-
Instrumentos de patrimonio	2 150 753,40	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	99 301 056,28	59 953 264,33
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	99 298 450,86	59 953 264,33
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 605,42	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1,64	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	15 292 479,27	8 419 299,68
TOTAL ACTIVO	124 002 444,84	68 847 263,72

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



ON0964513

CLASE 8.^a

Ibercaja Sanidad, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	121 804 518,78	68 722 888,86
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	121 804 518,78	68 722 888,86
Capital	-	-
Partícipes	126 856 353,68	63 860 219,11
Prima de emisión	-	-
Reservas	172 592,36	172 592,36
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(5 224 427,26)	4 690 077,39
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	2 197 926,06	124 374,86
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	2 170 476,06	124 374,86
Pasivos financieros	-	-
Derivados	27 450,00	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	124 002 444,84	68 847 263,72
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015 (*)
Cuentas de compromiso	13 489 048,24	2 961 230,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	13 489 048,24	2 961 230,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	9 907 710,67	318 588,31
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	5 224 427,26	-
Otros	4 683 283,41	318 588,31
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	23 396 758,91	3 279 818,31

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



ON0964514

CLASE 8.^a**Ibercaja Sanidad, F.I.**

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresadas en euros)

	2016	2015 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 555 231,21)	(1 154 326,95)
Comisión de gestión	(1 398 710,95)	(1 037 661,89)
Comisión de depositario	(147 281,85)	(109 238,90)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 238,41)	(7 426,16)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 555 231,21)	(1 154 326,95)
Ingresos financieros	1 450 276,87	991 493,78
Gastos financieros	(245 589,47)	(136 586,74)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(4 607 709,14)	2 989 868,75
Por operaciones de la cartera interior	62 804,14	-
Por operaciones de la cartera exterior	(4 679 820,78)	3 050 829,98
Por operaciones con derivados	9 307,50	(60 961,23)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	4 286,76	119 172,21
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(270 461,07)	1 927 830,86
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	192 127,14
Resultados por operaciones de la cartera exterior	24 747,93	1 204 902,00
Resultados por operaciones con derivados	(295 209,00)	530 801,72
Otros	-	-
Resultado financiero	(3 669 196,05)	5 891 778,86
Resultado antes de impuestos	(5 224 427,26)	4 737 451,91
Impuesto sobre beneficios	-	(47 374,52)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(5 224 427,26)	4 690 077,39

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Ibercaja Sanidad, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(5 224 427,26)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(5 224 427,26)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	63 860 219,11	172 592,36	-	4 690 077,39	68 722 888,86
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	63 860 219,11	172 592,36	-	4 690 077,39	68 722 888,86
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5 224 427,26)	(5 224 427,26)
Aplicación del resultado del ejercicio	4 690 077,39	-	-	(4 690 077,39)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	84 409 085,45	-	-	-	84 409 085,45
Reembolsos	(26 103 028,27)	-	-	-	(26 103 028,27)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	126 856 353,68	172 592,36	-	(5 224 427,26)	121 804 518,78

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0N0964515



(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).



CLASE 8.^a



0N0964517

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Sanidad, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 12 de noviembre de 1999. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 15 de diciembre de 1999 con el número 1.959, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos, excepto que los accionistas sean exclusivamente otras Instituciones de Inversión Colectiva o Sociedades de Capital Libre.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,80% (de forma directa) por Ibercaja Banco, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la sociedad Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).



CLASE 8.^a



0N0964518

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Con fecha 16 de septiembre de 2011, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribe una nueva clase de participación: Clase B.

Las características de las participaciones de la Clase A, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo son:



CLASE 8.^a



0N0964519

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 1,90% sobre el patrimonio del Fondo.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de depositaria, ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, mientras que aplicará una comisión sobre las participaciones reembolsadas del 2% para los reembolsos efectuados antes de un mes desde la suscripción y del 1% para los reembolsos efectuados entre el mes y los seis meses desde la suscripción, a excepción de los traspasos dirigidos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

Las características de las participaciones de la Clase B, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo son:

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 1,895%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.



CLASE 8.^a



0N0964520

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.^a



0N0964521

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.



CLASE 8.^a



0N0964522

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.



CLASE 8.^a



0N0964523

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.



CLASE 8.ª



0N0964524

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.



CLASE 8.^a



0N0964525

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

e) Adquisición temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

Al 31 de diciembre de 2015 no existían en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

g) Operaciones de opciones y futuros financieros

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".



CLASE 8.^a



0N0964526

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

Al 31 de diciembre de 2016 no existen en la cartera operaciones de opciones financieras; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2015.

h) Compra-venta de divisas a plazo

Se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden por el importe nominal comprometido.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

Al 31 de diciembre de 2015 no existían en la cartera operaciones de compra-venta de divisas a plazo.



CLASE 8.^a



0N0964527

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

i) Compra-venta de divisas al contado

Se contabilizarán el día de su ejecución, entendiéndose como tal, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y el día de la liquidación para los valores de la deuda y para las operaciones en el mercado de divisas. En estos casos, las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entenderá como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen estas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizarán en la cuenta "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del epígrafe "Deudores del balance".

Las compras se adeudarán en la correspondiente cuenta del activo por el valor razonable. El resultado de las operaciones de venta se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de ejecución de las órdenes.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.



CLASE 8.^a



0N0964528

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.



CLASE 8.^a



0N0964529

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	830 608,31	289 457,77
Administraciones Públicas deudoras	334 265,16	102 552,57
Dividendos pendientes de liquidar	74 839,17	81 758,48
Otros	18 608,79	930,89
	1 258 321,43	474 699,71

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	231 712,59	102 552,57
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	102 552,57	-
	334 265,16	102 552,57



ON0964530

CLASE 8.^a**Ibercaja Sanidad, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**
(Expresada en euros)**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Operaciones pendientes de liquidar	1 974 275,37	-
Otros	196 200,69	124 374,86
	2 170 476,06	124 374,86

El capítulo de "Acreedores – Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	8 150 586,22	-
Valores representativos de deuda	5 999 832,82	-
Instrumentos de patrimonio	2 150 753,40	-
Cartera exterior	99 301 056,28	59 953 264,33
Instrumentos de patrimonio	99 298 450,86	59 953 264,33
Derivados	2 605,42	-
Intereses de la cartera de inversión	1,64	-
	107 451 644,14	59 953 264,33

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.



ON0964531

CLASE 8.^a**Ibercaja Sanidad, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**
(Expresada en euros)**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	13 836 689,71	8 612 337,78
Otras cuentas de tesorería	1 455 789,56	(193 038,10)
	15 292 479,27	8 419 299,68

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de la cuenta en el depositario del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por el Fondo en el Depositario, estando la de euros remunerada a un tipo de interés variable y que depende de la media del Euribor del mes anterior (a partir de octubre de 2016).

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	104 590 121,69	64 652 136,61
Número de participaciones emitidas	10 951 587,52	6 268 686,48
Valor liquidativo por participación	9,55	10,31
Número de partícipes	5 944	3 497



CLASE 8.^a



0N0964532

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

Clase B	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>17 214 397,09</u>	<u>4 070 752,25</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 682 114,95</u>	<u>368 355,89</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,23</u>	<u>11,05</u>
Número de partícipes	<u>12 334</u>	<u>1 222</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	5 224 427,26	-
Otros	<u>4 683 283,41</u>	<u>318 588,31</u>
	<u>9 907 710,67</u>	<u>318 588,31</u>



CLASE 8.^a



ON0964533

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Con fecha 1 de enero de 2015, entró en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en el artículo 29.4 mantiene el tipo de gravamen en el 1 por 100, siempre y cuando mantengan el número mínimo de accionistas exigido por la Ley 35/2003.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2016, asciende a 5.224.427,26 euros.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.



CLASE 8.^a



ON0964534

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 4 y 3 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Ibercaja Sanidad, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO IBERCAJA BANCO 0,01 2017-01-02	EUR	5 999 832,82	1,64	5 999 832,82	-	ES000000123C7
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		5 999 832,82	1,64	5 999 832,82	-	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES LABORATORS ALMIRALL	EUR	2 087 949,26	-	2 150 753,40	62 804,14	ES0157097017
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 087 949,26	-	2 150 753,40	62 804,14	
TOTAL Cartera Interior		8 087 782,08	1,64	8 150 586,22	62 804,14	



0N0964535

Ibercaja Sanidad, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON0964536

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES EXPRESS SCRIPTS HLD	USD	1 708 829,71	-	1 732 827,95	23 998,24	US30219G1085
ACCIONES BIOGEN INC	USD	2 429 588,75	-	2 196 936,31	(232 652,44)	US09062X1037
ACCIONES DAIICHI SANKYO	JPY	80 122,05	-	80 830,95	708,90	JP3475350009
ACCIONES SHIRE PLC	GBP	2 643 464,72	-	2 759 416,50	115 951,78	JE00B2QKX057
ACCIONES HIKMA	GBP	5 896 962,41	-	5 616 580,03	(280 382,38)	GB00B0L0W083
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	433 947,33	-	634 560,00	200 612,67	DE0006599905
ACCIONES AMERISOURCEBERGEN	USD	466 121,06	-	483 113,12	16 992,06	US03073E1055
ACCIONES ALLERGAN INC	USD	649 347,46	-	459 147,34	(190 200,12)	IE00BY9D5467
ACCIONES FRESENIUS SE	EUR	333 504,74	-	740 743,50	407 238,76	DE0005785604
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	746 494,04	-	893 687,53	147 193,49	US3984384087
ACCIONES ABBVIE INC	USD	772 274,27	-	939 300,00	167 025,73	US00287Y1091
ACCIONES GETINGE AB	SEK	167 781,22	-	114 337,14	(53 444,08)	SE0000202624
ACCIONES MITSUBISHI TANABE	JPY	82 729,10	-	149 077,61	66 348,51	JP3469000008
ACCIONES UBC SA	EUR	277 896,00	-	261 913,00	(15 983,00)	BE000379530
ACCIONES ENVISION HEALTH CORP	USD	405 825,76	-	401 879,47	(3 946,29)	US29414D1000
ACCIONES ALEXION PHARMA	USD	634 037,41	-	534 990,49	(99 046,92)	US0153511094
ACCIONES ILLUMINA	USD	425 710,19	-	408 949,05	(16 761,14)	US4523271090
ACCIONES REGENERON PHARMA	USD	411 553,49	-	410 010,22	(1 543,27)	US75886F1075
ACCIONES DAVITA INC	USD	1 626 026,32	-	1 739 258,56	113 232,24	US23918K1088
ACCIONES SHIRE PLC	USD	190 331,35	-	182 364,90	(7 966,45)	US82481R1068
ACCIONES PERRIGO COMPANY	USD	546 928,28	-	316 483,88	(230 464,40)	IE00BGH1M568
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	468 231,66	-	482 258,56	14 026,90	US46120E6023
ACCIONES KORIAN MEDICA	EUR	637 216,55	-	604 295,04	(32 921,51)	FR0010386334
ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	943 107,35	-	943 653,83	546,48	CH0012549785
ACCIONES GRANDVISION N.V.	EUR	413 520,66	-	351 413,05	(62 107,61)	NL0010937066
ACCIONES MYLAN	USD	778 487,71	-	652 756,65	(125 731,06)	NL0011031208
ACCIONES JAZZ PHARMACEUTICALS	USD	416 555,83	-	300 557,98	(115 997,85)	IE00B4Q5ZN47
ACCIONES THERMO FISHER	USD	183 556,74	-	268 250,95	84 694,21	US8835561023
ACCIONES SAWAI PHARMACEUTICAL	JPY	53 902,89	-	61 243,40	7 340,51	JP3323050009
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	326 692,26	-	452 338,14	125 646,14	US1011371077
ACCIONES COLOPLAST-B	DKK	413 221,30	-	396 249,31	(16 971,99)	DK0060448595
ACCIONES PFIZER	USD	1 575 066,75	-	2 099 467,68	524 400,93	US7170811035
ACCIONES ANTHEM INC	USD	399 384,13	-	628 652,09	229 267,96	US0367521038
ACCIONES ESSILOR INTERNAT.	EUR	4 169 728,20	-	4 204 148,05	34 419,85	FR0000121667
ACCIONES SANOFI SA	EUR	4 499 955,12	-	4 461 584,20	(38 370,92)	FR0000120578
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	1 562 146,27	-	2 102 692,02	540 545,75	US4781601046
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	1 365 211,27	-	1 600 458,17	235 246,90	US58933Y1055
ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	339 668,49	-	510 857,50	171 188,01	DE0005785802

Ibercaja Sanidad, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON0964537

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	568 296,63	-	582 507,31	14 210,68	JP3942400007
ACCIONES NOVIO	DKK	5 427 755,45	-	4 722 630,30	(705 125,15)	DK0060534915
ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	3 864 249,36	-	3 674 574,24	(189 675,12)	IE00BTN1Y115
ACCIONES TAKEDA	JPY	353 275,04	-	322 202,36	(31 072,68)	JP3463000004
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	1 238 054,06	-	1 336 317,49	98 263,43	US0028241000
ACCIONES AZTARENCA	GBP	4 147 889,91	-	3 962 794,56	(185 095,35)	GB0009895292
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	7 422 864,47	-	7 379 513,20	(43 351,27)	CH0012032048
ACCIONES BAYER	EUR	4 141 033,72	-	3 980 089,50	(160 964,22)	DE000BAY0017
ACCIONES BRISTOL-MYRS SQUIBB	USD	4 940 610,36	-	5 343 482,51	402 872,15	US1101221083
ACCIONES CELGENE	USD	527 281,36	-	836 216,73	308 935,37	US1510201049
ACCIONES NOVARTIS	CHF	7 446 155,57	-	7 028 547,05	(417 608,52)	CH0012005267
ACCIONES BECTON DICKINSON&CO	USD	946 283,37	-	944 201,52	(2 081,85)	US0758871091
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	2 039 653,42	-	1 910 352,92	(129 300,50)	GB0009223206
ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL	USD	900 996,91	-	713 284,22	(187 712,69)	US8816242098
ACCIONES ZIMMER BIOMET	USD	566 661,29	-	627 832,70	61 171,41	US98956P1021
ACCIONES AMGEN	USD	908 016,68	-	1 012 490,35	104 473,67	US0311621009
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	3 980 811,82	-	3 812 249,86	(168 561,96)	GB0009252882
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	810 300,57	-	769 671,34	(40 629,23)	US58155Q1031
ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	1 364 524,32	-	1 402 249,05	37 724,73	US3755581036
ACCIONES ACTELION LTD	CHF	2 344 359,86	-	2 878 858,53	534 498,67	CH0010532478
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	138 114,30	-	532 452,47	394 338,17	US91324P1021
ACCIONES CARDINAL HEALTH	USD	913 830,92	-	889 363,12	(24 467,80)	US14149Y1082
ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	186 024,28	-	320 327,00	134 302,72	US0718131089
ACCIONES LILLY	USD	2 802 962,94	-	2 950 389,73	147 426,79	US5324571083
ACCIONES AETNA	USD	68 936,17	-	188 608,37	119 672,20	US00817Y1082
TOTALES Acciones admitidas cotización		97 524 072,62	-	99 298 450,86	1 774 378,24	
TOTAL Cartera Exterior		97 524 072,62	-	99 298 450,86	1 774 378,24	

Ibercaja Sanidad, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Europe Stoxx He 50	EUR	12 463 815,00	12 844 770,00	17/03/2017
TOTALES Futuros comprados		12 463 815,00	12 844 770,00	
Otras compras a plazo	USD	1 025 233,24	1 027 838,66	4/01/2017
FORWARD USD/EUR FISICA 2017-01-04		1 025 233,24	1 027 838,66	
TOTALES Otras compras a plazo		13 489 048,24	13 872 608,66	
TOTALES				

Ibercaja Sanidad, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N0964539

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	184 088,14	-	513 346,54	329 258,40	US1266501006
ACCIONES GN STORE NORD	DKK	681 491,84	-	671 552,80	(9 939,04)	DK0010272632
ACCIONES JAZZ PHARMACEUTICALS	USD	416 555,83	-	375 482,68	(41 073,15)	IE00B4Q5ZN47
ACCIONES MYLAN	USD	778 487,71	-	896 518,05	118 030,34	NL0011031208
ACCIONES ALEXION PHARMA	USD	368 844,35	-	404 131,36	35 287,01	US0153511094
ACCIONES KORIAN MEDICA	EUR	324 134,08	-	343 738,08	19 604,00	FR0010386334
ACCIONES BAXALTA INC- W/I	USD	183 700,69	-	273 238,76	89 538,07	US07177M1036
ACCIONES COLOPLAST-B	DKK	322 560,31	-	373 159,33	50 599,02	DK0060448595
ACCIONES PERRIGO COMPANY	USD	546 928,28	-	533 161,39	(13 766,89)	IE00BGH1M568
ACCIONES NOVARTIS	CHF	4 797 814,55	-	5 070 395,50	272 580,95	CH0012005267
ACCIONES BAYER	EUR	2 504 982,84	-	2 698 140,00	193 157,16	DE000BAY0017
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	3 950 584,04	-	4 586 592,38	636 008,34	CH0012032048
ACCIONES ASTRAZENCA	GBP	2 416 794,44	-	2 686 414,50	269 620,06	GB0009895292
ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	186 024,28	-	267 078,11	81 053,83	US0718131099
ACCIONES TAKEDA	JPY	189 504,57	-	194 911,62	5 407,05	JP3463000004
ACCIONES EXPRESS SCRIPTS HLD	USD	260 025,20	-	362 329,59	102 304,39	US30219G1085
ACCIONES PFIZER	USD	835 421,61	-	1 278 592,48	443 170,87	US7170811035
ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	263 323,06	-	293 463,35	30 140,29	JP3942400007
ACCIONES BRISTOL-MYRS SQUIBB	USD	1 059 575,83	-	1 400 385,96	340 810,13	US1101221083
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	2 873 626,52	-	2 929 038,32	55 411,80	US58933Y1055
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	3 171 564,18	-	3 709 123,07	537 558,89	US4781601046
ACCIONES SANOFI SA	EUR	2 734 238,73	-	2 597 179,80	(137 058,93)	FR0000120578
ACCIONES ESSILOR INTERNAT.	EUR	92 978,07	-	138 060,00	45 081,93	FR0000121667
ACCIONES AMGEN	USD	1 209 027,02	-	1 450 443,07	241 416,05	US0311621009
ACCIONES HCA HOLDINGS	USD	270 268,31	-	274 108,33	3 840,02	US40412C1018
ACCIONES FRESenius MEDICAL	EUR	339 669,49	-	493 585,50	153 916,01	DE0005785802
ACCIONES NOVO	DKK	1 290 029,37	-	1 928 959,04	638 929,67	DK0060534915
ACCIONES LILLY	USD	680 462,32	-	946 915,99	266 453,67	US5324571083
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	284 512,72	-	446 783,35	162 270,63	US0028241000
ACCIONES SHIRE PLC	GBP	1 283 157,18	-	1 618 637,58	335 480,40	JE00B2QKY057
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	138 114,30	-	379 274,13	241 159,83	US91324P1021
ACCIONES ACTELION LTD	CHF	209 086,96	-	256 678,99	47 592,03	CH0010532478
ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	850 408,44	-	1 286 313,56	435 905,12	US3755581036
ACCIONES CELGENE	USD	527 281,36	-	838 408,25	311 126,89	US1510201049
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	2 592 836,87	-	2 473 269,85	(119 567,02)	GB0009252882
ACCIONES AETNA	USD	68 936,17	-	159 351,51	90 415,34	US00817Y1082
ACCIONES ZIMMER BIOMET	USD	566 661,29	-	604 804,72	38 143,43	US98956P1021
ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL	USD	531 087,14	-	646 967,58	115 880,44	US8816242098
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	1 144 447,03	-	1 229 809,61	85 362,58	GB0009223206

Ibercaja Sanidad, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	106 621,27	-	186 845,98	80 224,71	US1011371077
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	616 536,79	-	726 713,34	110 176,55	US58155Q1031
ACCIONES ANTHEM INC	USD	140 676,09	-	295 423,73	154 747,64	US0367521038
ACCIONES THERMO FISHER	USD	183 556,74	-	261 330,14	77 773,40	US8835561023
ACCIONES DAIICHI SANKYO	JPY	80 122,05	-	79 892,64	(229,41)	JP3475350009
ACCIONES SAWAI PHARMACEUTICAL	JPY	53 902,89	-	76 302,70	22 399,81	JP3323050009
ACCIONES HIKMA	GBP	1 112 652,94	-	1 154 838,45	42 185,51	GB00B0LCW083
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	433 947,33	-	573 248,00	139 300,67	DE0006599905
ACCIONES STADA ARZNEIMITTEL	EUR	1 078 297,93	-	1 191 146,00	112 848,07	DE0007251803
ACCIONES ALLERGAN INC	USD	649 347,46	-	662 076,27	12 728,81	IE00BY9D5467
ACCIONES FRESENIUS SE	EUR	333 504,74	-	658 050,75	324 546,01	DE0005785604
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	746 494,04	-	873 033,16	126 539,12	US3984384087
ACCIONES ABBVIE INC	USD	1 169 667,62	-	1 304 196,76	134 529,14	US00287Y1091
ACCIONES GETINGE AB	SEK	167 781,22	-	181 913,82	14 132,60	SE0000202624
ACCIONES MITSUBISHI TANABE	JPY	82 729,10	-	128 303,62	45 574,52	JP3469000008
ACCIONES UBC SA	EUR	269 118,61	-	357 889,00	88 770,39	BE0003739530
ACCIONES HUMANA INC	USD	592 708,93	-	608 407,33	15 698,40	US4448591028
ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	378 859,35	-	374 501,26	(4 358,09)	CH0012549785
ACCIONES CARDINAL HEALTH	USD	311 624,37	-	328 924,10	17 299,73	US14149Y1082
ACCIONES BIOGEN INC	USD	2 429 568,75	-	2 299 882,55	(129 706,20)	US09062X1037
TOTALES Acciones admitidas cotización		52 066 973,34	-	59 953 264,33	7 886 290,99	
TOTAL Cartera Exterior		52 066 973,34	-	59 953 264,33	7 886 290,99	

Ibercaja Sanidad, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N0964541

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Europe Stoxx He 50	EUR	2.961.230,00	3.084.120,00	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		2.961.230,00	3.084.120,00	
TOTALES		2.961.230,00	3.084.120,00	



CLASE 8.^a



0N0964542

Ibercaja Sanidad, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El sector sanidad cierra un año de fuertes caídas, siendo el tercer peor sector en Europa (-10,25%) y el segundo peor en EE.UU (-3,9%). El sector ha sufrido por la retórica de presión en precios, tanto antes de las elecciones estadounidenses, al parecer el enfoque de Clinton el más duro y descontar el mercado su victoria; como después, al sucederle Trump en esta línea e incluso ahondar ya que amenaza con revocar Obamacare. De manera adicional, 2016 ha sido un año pobre en cuando a éxito de estudios y aprobación de medicamentos y no tan potente como 2015 en cuanto a operaciones corporativas.

IBERCAJA SANIDAD FI ha obtenido una rentabilidad negativa del 7,40%, mejorando el resultado de su índice de referencia en 2,02%. Esta diferencia positiva se debe a a un mayor peso en cartera de Johnson&Johnson, Merck&Co y Actelion.

A 31 de diciembre de 2016 el fondo se encuentra invertido un 93,88% en renta variable (83,33% en inversión directa y 10,55% a través de instrumentos derivados), un 4,93% en renta fija y un 12,55% en liquidez. Los sectores más representados a 31 de diciembre son farmacéuticas y biotecnología (64,02%), equipos y servicios (17,9%), así como el futuro sobre el índice europeo de farmacéuticas (11,24%). La divisa con mayor peso es el dólar (35,51%), el euro (28,71%), el franco suizo (15,22%) y la libra esterlina (15,18%).

El patrimonio de la Clase A a fecha 31 Diciembre 2016 ascendía a 104.590 miles de euros, registrando una variación en el período de 39.938 miles de euros, con un número total de 5.944 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 17.214 miles de euros, registrando una variación en el período de 13.144 miles de euros, con un número total de 12.334 partícipes a final del período.



CLASE 8.^a



0N0964543

Ibercaja Sanidad, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

La presión en el precio de los medicamentos va a seguir pesando sobre el sector en 2017, ya que se va a ir extendiendo a nuevas categorías de producto (reumatología, esclerosis múltiple). No obstante, las expectativas del consenso de analistas ya se han ajustado a la baja, así como la cotización del sector en bolsa. El escenario más pernicioso para las farmacéuticas se ha descartado con la derrota de Clinton. La potencial reforma fiscal que enarbola Trump podría resultar favorable, pues la repatriación de caja catapultaría las operaciones de M&A en EE.UU., y la exposición a manufactura local podría rebajar la presión fiscal. No obstante, todavía no están claras sus intenciones. Parece que la línea de actuación republicana perseguirá racionalizar y agilizar los procedimientos de aprobación de los nuevos medicamentos y no tanto reducir drásticamente el precio de los mismos. No se ha concretado todavía con qué piensan sustituir "Obamacare", no obstante, los expertos auguran pocos cambios puesto que ello conduciría a una leve reducción de costes mientras que tendría un fuerte impacto político, al quedar muchos americanos sin asegurar. Las empresas farmacéuticas europeas están expuestas de media un 40% de las ventas y un 50% de su beneficio por acción a EE.UU. Podrían beneficiarse de la rebaja del impuesto de sociedades y de la repatriación de caja propuestas por Trump. En Europa el sector ha pasado de cotizar a un ratio precio-beneficios de los próximos 12 meses con prima del 25% frente al mercado hace dos años, a hacerlo con descuento del 2%. A pesar de la deflación en precio de los medicamentos, el sector será capaz de ofrecer un crecimiento en ventas a nivel global del 5% y cercano al 10% en beneficio por acción durante los próximos cinco años. Ofrece una rentabilidad por dividendo próxima a la media europea del 3,6%.

Ibercaja Sanidad ofrece un atractivo punto de entrada debido a la combinación entre crecimiento de beneficios en el medio plazo, bajo endeudamiento en un entorno de repunte de tipos, rentabilidad por dividendo y opcionalidad de operaciones corporativas.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.



CLASE 8.^a



0N0964544

Ibercaja Sanidad, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



0N0964545

Ibercaja Sanidad, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de Ibercaja Sanidad, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2016, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2016.

FIRMANTES

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz
D.N.I.: 18.427.047-E
Presidente del Consejo

FIRMA

D. Luis Fernando Allué Escobar
D.N.I.: 18.157.990-L
Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo
D.N.I.: 08.692.770-N
Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate
D.N.I.: 25.139.284-P
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano
D.N.I.: 25.453.020-R
Consejero

FIRMA

D^a. María Pilar Segura Bas
D.N.I.: 17.856.825-Q
Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez
D.N.I.: 25.439.544-A
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO