

Ibercaja Sanidad, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Sanidad, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, 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 (que se identifica en la nota 2.b de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo y su Sociedad Gestora (Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.) de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, 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.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 5 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones, y su valoración, tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría 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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría la Sociedad Gestora del Fondo es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 26 de marzo de 2019.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 6 de julio de 2018 nos nombró como auditores por un período de 2 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas del Fondo de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

Servicios prestados

No se han prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas al Fondo auditado.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

25 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 08/19/01121

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a

Clase 8.^a de la Ley 1/2007



0N3283744

IBERCAJA SANIDAD, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018
e informe de gestión del ejercicio 2018



CLASE 8.^a



ON3283745

Ibercaja Sanidad, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en euros)

ACTIVO	2018	2017 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	227 012 317,43	233 026 548,76
Deudores (Nota 4)	2 832 099,58	2 288 261,86
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	198 350 967,68	188 851 742,62
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	198 350 967,68	188 851 742,62
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	198 337 845,35	188 851 742,62
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	13 122,33	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	25 829 250,17	41 886 544,28
TOTAL ACTIVO	227 012 317,43	233 026 548,76

(*) 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 al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



ON3283746

Ibercaja Sanidad, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	226 621 913,80	232 571 387,01
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	226 621 913,80	232 571 387,01
Capital	-	-
Partícipes	217 377 964,56	238 862 450,44
Prima de emisión	-	-
Reservas	172 592,36	172 592,36
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	9 071 356,88	(6 463 655,79)
(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	390 403,63	455 161,75
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	371 608,52	423 612,36
Pasivos financieros	-	-
Derivados	18 795,11	31 549,39
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	227 012 317,43	233 026 548,76
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017 (*)
Cuentas de compromise (Nota 9)	32 992 054,77	27 597 435,05
Compromisos por operaciones largas de derivados	6 012 696,00	21 988 486,02
Compromisos por operaciones cortas de derivados	26 979 358,77	5 608 949,03
Otras cuentas de orden(Nota 10)	6 321 503,89	12 655 076,62
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	5 319 026,06	11 688 083,05
Otros	1 002 477,83	966 993,57
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	39 313 558,66	40 252 511,67

(*) 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 al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



ON3283747

Ibercaja Sanidad, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresadas en euros)

	<u>2018</u>	<u>2017 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(3 453 937,81)</u>	<u>(4 025 649,39)</u>
Comisión de gestión	(2 909 575,92)	(3 624 618,67)
Comisión de depositario	(451 016,96)	(381 837,04)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(93 344,93)	(19 193,68)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 453 937,81)	(4 025 649,39)
Ingresos financieros	4 852 278,97	3 478 954,15
Gastos financieros	(589 531,54)	(363 006,09)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>4 380 887,71</u>	<u>(1 757 311,15)</u>
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	4 327 628,24	(1 689 684,93)
Por operaciones con derivados	53 259,47	(67 626,22)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	19 287,12	(299 863,93)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>3 889 668,39</u>	<u>(3 496 779,38)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(2 104 433,96)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	5 407 957,09	(2 000 971,12)
Resultados por operaciones con derivados	(1 518 288,70)	608 625,70
Otros	-	-
Resultado financiero	12 552 590,65	(2 438 006,40)
Resultado antes de impuestos	9 098 652,84	(6 463 655,79)
Impuesto sobre beneficios	(27 295,96)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	9 071 356,88	(6 463 655,79)

(*) 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 2018.

Ibercaja Sanidad, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON3283748

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	9 071 356,88
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	9 071 356,88

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 2017 (*)	238 862 450,44	172 592,36	-	(6 463 655,79)	232 571 387,01
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	238 862 450,44	172 592,36	-	(6 463 655,79)	232 571 387,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	9 071 356,88	9 071 356,88
Aplicación del resultado del ejercicio	(6 463 655,79)	-	-	6 463 655,79	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	180 011 594,03	-	-	-	180 011 594,03
Reembolsos	(195 032 424,12)	-	-	-	(195 032 424,12)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	217 377 964,56	172 592,36	-	9 071 356,88	226 621 913,80

(*) 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 estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Ibercaja Sanidad, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON3283749

Al 31 de diciembre de 2017 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (6 463 655,79)

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 (6 463 655,79)

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 2016 (*)	126 856 353,68	172 592,36	-	(5 224 427,26)	121 804 518,78
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	126 856 353,68	172 592,36	-	(5 224 427,26)	121 804 518,78
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(6 463 655,79)	(6 463 655,79)
Aplicación del resultado del ejercicio	(5 224 427,26)	-	-	5 224 427,26	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	155 026 716,84	-	-	-	155 026 716,84
Reembolsos	(37 796 192,82)	-	-	-	(37 796 192,82)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)	238 862 450,44	172 592,36	-	(6 463 655,79)	232 571 387,01

(*) 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 estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



0N3283750

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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.

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:

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



CLASE 8.^a

Clase 8.^a



0N3283751

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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 pignorarse 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:

- 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 2018 y 2017, la comisión de gestión ha sido del 1,90% sobre el patrimonio del Fondo.



CLASE 8.^a
FOLIO 1.º



0N3283752

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- 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 2018 y 2017, la comisión de depositaría, 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 el ejercicio 2017 y hasta el 2 de enero de 2018, la comisión de gestión fue del 1,895%, fecha en la que pasa a ser del 0,93%.
- 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 2018 y 2017, la comisión de depositaría 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.

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.



CLASE 8.^a



0N3283753

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



ON3283754

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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 2018 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 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.

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.



CLASE 8.^a



0N3283755

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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 2018 y 2017.

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 (con dos decimales), 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.

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.



CLASE 8.^a



0N3283756

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



ON3283757

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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.

e) Adquisición temporal de activos y simultáneas

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión y operaciones simultáneas 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".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0N3283758

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Durante todo el ejercicio 2018 no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos ni simultáneas; así como al 31 de diciembre de 2017 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

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.

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".

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.



CLASE 8.ª



0N3283759

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen en la cartera operaciones de opciones financieras.

h) 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 2018 y 2017 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.

i) 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.



CLASE 8.^a



0N3283760

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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.

Durante todo el ejercicio 2018 no se han realizado operaciones de compra-venta de divisas a plazo; así como al 31 de diciembre de 2017 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

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.

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.



CLASE 8.^a



0N3283761

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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.

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 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	906 539,34	1 119 268,10
Administraciones Públicas deudoras	1 274 372,57	762 669,53
Dividendos y garantías pendientes de liquidar	276 450,82	240 316,17
Otros	374 736,85	166 008,06
	2 832 099,58	2 288 261,86



CLASE 8.^a



0N3283762

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

El capítulo de "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en opciones y futuros financieros vivas al cierre.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	743 415,63	530 956,94
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>530 956,94</u>	<u>231 712,59</u>
	<u>1 274 372,57</u>	<u>762 669,53</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Otros	<u>371 608,52</u>	<u>423 612,36</u>
	<u>371 608,52</u>	<u>423 612,36</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre de los ejercicios correspondientes.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera exterior	<u>198 350 967,68</u>	<u>188 851 742,62</u>
Instrumentos de patrimonio	198 337 845,35	188 851 742,62
Derivados	<u>13 122,33</u>	-
	<u>198 350 967,68</u>	<u>188 851 742,62</u>



CLASE 8.^a



0N3283763

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario	24 371 091,38	40 430 770,88
Otras cuentas de tesorería	1 458 158,79	1 455 773,40
	<u>25 829 250,17</u>	<u>41 886 544,28</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 Eonia del mes anterior.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.



CLASE 8.^a
FONDO DE INVERSIÓN



ON3283764

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>76 370 686,06</u>	<u>158 681 183,56</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 750 122,47</u>	<u>16 790 886,54</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,85</u>	<u>9,45</u>
Número de partícipes	<u>3 500</u>	<u>8 307</u>
Clase B	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>150 251 227,74</u>	<u>73 890 203,45</u>
Número de participaciones emitidas	<u>14 092 714,93</u>	<u>7 296 096,52</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,66</u>	<u>10,13</u>
Número de partícipes	<u>28 230</u>	<u>67 934</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017, respectivamente.



CLASE 8.^a



0N3283765

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	5 319 026,06	11 688 083,05
Otros	1 002 477,83	966 993,57
	6 321 503,89	12 655 076,62

El capítulo de "Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor nominal de la cartera del fondo por importe de 1.002.477,83 y 966.993,57 euros, respectivamente.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2018 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2018, asciende a 5.319.026,06 euros, una vez compensada la base imponible del ejercicio anterior.

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.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N3283766

Ibercaja Sanidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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.

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 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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 2018 y 2017, ascienden a 8 y 8 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Ibercaja Sanidad, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N3283767

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES FRESENIUS SE	EUR	2 608 467,97	-	1 694 140,50	(914 327,47)	DE0005785604
ACCIONES AMBU	DKK	1 865 131,84	-	1 887 732,55	22 600,71	DK0060946788
ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	1 409 887,39	-	1 496 990,57	87 103,18	CH0012549785
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	468 231,66	-	1 002 186,76	533 955,10	US46120E6023
ACCIONES UCB SA	EUR	780 153,61	-	896 098,40	115 944,79	BE0003739530
ACCIONES MITSUBISHI TANABE	JPY	82 729,10	-	100 237,76	17 508,66	JP3469000008
ACCIONES GETINGE AB	SEK	160 703,86	-	67 425,06	(93 278,80)	SE0000202624
ACCIONES SAWAI PHARMACEUTICAL	JPY	53 902,89	-	49 738,47	(4 164,42)	JP3323050009
ACCIONES GRIFOLS SA	USD	746 494,04	-	936 553,70	190 059,66	US3984384087
ACCIONES THERMO FISHER	USD	1 324 449,83	-	1 951 259,92	626 810,09	US8835561023
ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	2 104 640,39	-	1 316 904,70	(787 735,69)	IE00BY9D5467
ACCIONES AMERISOURCEBERGEN	USD	486 121,06	-	421 858,38	(44 462,68)	US03073E1055
ACCIONES GERRESHEIMER AG	EUR	2 445 319,01	-	2 290 000,00	(155 319,01)	DE000A0LD6E6
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	2 577 447,99	-	2 631 915,00	54 467,01	DE0006599905
ACCIONES SHIRE PLC	GBP	4 911 582,24	-	4 957 653,92	46 071,68	JE00B2QKY057
ACCIONES DAIICHI SANKYO	JPY	80 122,05	-	115 725,54	35 603,49	JP3475350009
ACCIONES ABBVIE INC	USD	2 538 244,40	-	3 679 883,34	1 141 638,94	US00287Y1091
ACCIONES PERRIGO COMPANY	USD	546 928,28	-	135 146,92	(411 781,36)	IE00BGH1M568
ACCIONES STRAUMANN	CHF	5 814 347,99	-	5 211 902,78	(602 445,21)	CH0012280076
ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	166 826,00	-	217 698,57	50 872,57	DE0000SHL1006
ACCIONES DENTSPLY SIRONA	USD	1 140 138,71	-	778 655,51	(361 483,20)	US24906P1093
ACCIONES GENMAB	DKK	1 142 268,95	-	1 225 478,16	83 209,21	DK0010272202
ACCIONES ARJO AB	SEK	21 311,98	-	23 923,66	2 611,68	SE0010468116
ACCIONES CONVATEC GROUP	GBP	1 487 810,05	-	1 020 037,61	(467 772,44)	GB00BD3VFW73
ACCIONES IPSEN SA	EUR	1 414 249,46	-	1 410 825,00	(3 624,46)	FR0010259150
ACCIONES SHIRE PLC	USD	190 331,35	-	170 868,46	(19 462,89)	US82481R1068
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	810 300,57	-	555 287,78	(255 012,79)	US58155Q1031
ACCIONES COLOPLAST	DKK	413 221,30	-	501 188,71	87 967,41	DK0060448595
ACCIONES KORIAN	EUR	650 236,15	-	689 665,20	39 429,05	FR0010386334
ACCIONES ALEXION PHARMA	USD	1 962 944,82	-	1 561 970,53	(400 974,29)	US0153511094
ACCIONES MYLAN	USD	572 255,15	-	334 466,82	(237 788,33)	NL0011031208
ACCIONES JAZZ PHARMACEUTICALS	USD	416 555,83	-	313 439,71	(103 116,12)	DK0010272632
ACCIONES GN STORE NORD	DKK	1 144 840,71	-	1 107 968,02	(36 872,69)	IE00B4Q5ZN47
ACCIONES ILLUMINA	USD	425 710,19	-	878 685,85	452 975,66	US4523271090
ACCIONES MEDTRONIC	USD	2 773 256,64	-	3 126 378,24	353 121,60	IE00BTNY1115
ACCIONES AMGEN	USD	4 002 648,30	-	4 631 241,56	628 593,26	US0311621009
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	4 606 826,84	-	4 767 353,35	160 526,51	FR0000121667
ACCIONES SANOFI SA	EUR	12 090 739,02	-	11 350 361,88	(740 377,14)	FR0000120578
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	9 383 549,11	-	9 924 326,45	540 777,34	US4781601046
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	8 021 275,26	-	10 850 766,31	2 829 491,05	US568933Y1055
ACCIONES BRISTOL-MYRS SQUIBB	USD	4 163 607,13	-	3 679 707,21	(483 899,92)	US1101221083
ACCIONES BIOGEN INC	USD	2 046 753,01	-	2 164 608,95	117 855,94	US09062X1037
ACCIONES PFIZER	USD	5 301 433,82	-	7 078 995,55	1 777 561,73	US1710811035
ACCIONES NOVO	DKK	8 177 093,91	-	8 692 291,16	515 197,25	DK0060534915
ACCIONES CVS	USD	2 861 931,02	-	2 596 292,13	(265 638,89)	US1266501006

Ibercaja Sanidad, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES TAKEDA	JPY	353 275,04	-	240 775,08	(112 499,96)	JP3463000004
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	1 238 054,06	-	2 308 202,98	1 070 148,92	US0028241000
ACCIONES ASTRAZENCA	GBP	6 905 978,55	-	8 268 145,77	1 362 167,22	GB0008985292
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	10 536 610,46	-	10 375 928,13	(160 682,33)	CH0012032048
ACCIONES BAYER	EUR	9 700 366,95	-	6 094 758,40	(3 605 608,55)	DE000BAY0017
ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	588 296,63	-	490 380,61	(77 916,02)	JP3942400007
ACCIONES PHILIPS	EUR	3 602 964,14	-	3 402 300,00	(200 664,14)	NL0000009538
ACCIONES NOVARTIS	CHF	12 623 479,90	-	13 556 547,41	933 067,51	CH0012005267
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	983 045,05	-	1 602 301,86	619 256,81	US10117371077
ACCIONES BECTON DICKINSON&CO	USD	1 699 432,03	-	1 866 370,22	166 938,19	US0758871091
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	1 696 033,91	-	1 858 861,27	162 827,36	GB0009223206
ACCIONES ZIMMER BIOMET	USD	1 585 128,33	-	1 537 396,46	(47 731,87)	US98956P1021
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	10 056 604,01	-	9 394 739,37	(661 864,64)	GB0009252882
ACCIONES CIGNA	USD	250 571,94	-	503 737,59	253 165,65	US1255231003
ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	3 846 863,71	-	3 195 945,59	(649 918,12)	US3755581036
ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	3 175 419,04	-	2 455 344,00	(720 075,04)	DE0005785802
ACCIONES AGILENT	USD	682 915,50	-	705 833,12	12 917,62	US00846U1016
ACCIONES EW LIFESCIENCES	USD	1 700 978,93	-	2 031 983,22	331 004,29	US28176E1082
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	4 655 851,99	-	7 059 377,45	2 403 525,46	US91324P1021
ACCIONES CARDINAL HEALTH	USD	590 475,36	-	326 654,46	(263 820,90)	US14149Y1082
ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	746 544,94	-	1 010 054,93	263 509,99	US0718131099
ACCIONES LILLY	USD	2 745 848,09	-	3 985 473,89	1 239 625,80	US5324571083
ACCIONES ANTHEM INC	USD	1 168 437,02	-	2 198 315,46	1 029 878,44	US0367521038
ACCIONES CELGENE	USD	4 737 131,53	-	3 372 981,43	(1 364 150,10)	US1510201049
TOTALES ACCIONES admitidas cotización		192 232 327,99	-	198 337 845,35	6 105 517,36	
TOTAL Cartera Exterior		192 232 327,99	-	198 337 845,35	6 105 517,36	

ON3283768

Ibercaja Sanidad, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



ON3283769

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Europe Stoxx He50	EUR	6 012 696,00	5 923 650,00	15/03/2019
TOTALES Futuros comprados		6 012 696,00	5 923 650,00	
Futuros vendidos				
FUTURO EUR/GBP125000	GBP	5 643 387,89	5 644 171,01	18/03/2019
FUTURO EUR/USD125000	USD	21 335 970,88	21 600 292,09	18/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		26 979 358,77	27 244 463,10	
TOTALES		32 992 054,77	33 168 113,10	



ON3283770

CLASE 8.ª

Ibercaja Sanidad, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES EXPRESS SCRIPTS HLD	USD	806 051,75	-	777 176,18	(28 875,57)	US30219G1085
ACCIONES ARJO AB	SEK	21 311,98	-	20 416,07	(895,91)	SE0010468116
ACCIONES DAIICHI SANKYO	JPY	80 122,05	-	90 703,07	10 581,02	JP3475350009
ACCIONES SHIRE PLC	GBP	9 197 870,63	-	8 004 230,76	(1 193 639,87)	JE00B2QKY057
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	2 577 447,99	-	2 625 187,50	47 739,51	DE0006599905
ACCIONES GERRESHEIMER AG	EUR	2 292 425,69	-	2 350 080,00	57 654,31	DE000A0LD6E6
ACCIONES AMERISOURCEBERGEN	USD	466 121,06	-	497 151,19	31 030,13	US03073E1055
ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	4 339 656,73	-	3 174 855,48	(1 164 801,25)	IE00BY9D5467
ACCIONES FRESENIUS SE	EUR	2 608 487,97	-	2 601 173,25	(7 294,72)	DE0005785604
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	746 494,04	-	1 116 961,00	370 466,96	US3984384087
ACCIONES ABBVIE INC	USD	2 538 244,40	-	3 687 949,85	1 149 705,45	US00287Y1091
ACCIONES GETINGE AB	SEK	160 703,86	-	103 780,97	(56 922,89)	SE000202624
ACCIONES MITSUBISHI TANABE	JPY	82 729,10	-	138 531,22	55 802,12	JP3469000008
ACCIONES UCB SA	EUR	3 494 800,13	-	3 725 934,00	231 133,87	BE0003739530
ACCIONES ANTHEM INC	USD	1 168 437,02	-	1 799 330,28	630 893,26	US0367521038
ACCIONES ALEXION PHARMA	USD	1 962 944,82	-	1 832 949,60	(129 995,22)	US0153511094
ACCIONES CONVATEC GROUP	GBP	4 615,87	-	3 468,43	(1 147,44)	GB00BD3VFW73
ACCIONES ENVISION HEALTH CORP	USD	2 778 548,49	-	1 315 036,07	(1 463 512,42)	US29414D1000
ACCIONES ILLUMINA	USD	425 710,19	-	611 517,20	185 807,01	US4523271090
ACCIONES SHIRE PLC	USD	190 331,35	-	145 493,64	(44 837,71)	US82481R1068
ACCIONES PERRIGO COMPANY	USD	546 928,28	-	290 412,33	(256 515,95)	IE00BGH1M568
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	468 231,66	-	728 576,01	261 344,35	US46120E6023
ACCIONES KORIAN	EUR	637 216,55	-	639 133,17	1 916,62	FR0010386334
ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	368 041,89	-	415 953,54	47 911,65	CH0012549785
ACCIONES MYLAN	USD	572 255,15	-	493 411,08	(78 844,07)	NL0011031208
ACCIONES JAZZ PHARMACEUTICALS	USD	416 585,83	-	325 268,64	(91 287,19)	IE00B4Q5ZN47
ACCIONES THERMO FISHER	USD	1 324 449,83	-	1 581 674,30	257 224,47	US8835561023
ACCIONES SAWAI PHARMACEUTICAL	JPY	53 902,89	-	44 909,78	(8 993,11)	JP3323050009
ACCIONES IPSEN SA	EUR	1 306 016,70	-	1 194 840,00	(111 176,70)	FR0010259150
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	810 300,57	-	748 897,75	(61 402,82)	US58155Q1031
ACCIONES COLOPLAST	DKK	413 221,30	-	409 924,46	(3 296,84)	DK0060448595
ACCIONES NOVO	DKK	8 177 093,91	-	9 786 573,33	1 609 479,42	DK0060534915
ACCIONES BAYER	EUR	4 141 033,72	-	4 175 600,00	34 566,28	DE000BA Y0017
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	14 925 036,31	-	14 319 694,25	(605 342,06)	CH0012032048
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	5 736 007,36	-	6 130 932,90	394 925,54	GB0009895292
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	1 238 054,06	-	1 739 910,04	501 855,98	US0028241000
ACCIONES TAKEDA	JPY	353 275,04	-	389 754,21	36 479,17	JP3463000004
ACCIONES MEDTRONIC	USD	4 883 802,03	-	4 669 441,90	(214 360,13)	IE00BTN1Y115
ACCIONES PFIZER	USD	7 581 620,41	-	8 025 422,74	443 802,33	US7170811035
ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	568 296,63	-	471 103,81	(97 192,82)	JP3942400007
ACCIONES BRISTOL-MYRS SQUIBB	USD	5 445 663,77	-	5 420 510,79	(25 152,98)	US1101221083
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	5 517 335,46	-	5 050 472,72	(466 862,74)	US58933Y1055
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	6 326 199,18	-	6 889 982,51	563 783,33	US4781601046
ACCIONES SANOFI SA	EUR	12 090 739,02	-	10 778 793,30	(1 311 945,72)	FR0000120578
ACCIONES ESSILOR INTERNAT.	EUR	4 606 826,84	-	4 961 586,85	354 760,01	FR0000121667

Ibercaja Sanidad, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES BIOGEN INC	USD	2 100 088,31	-	2 162 720,12	62 631,81	US09062X1037
ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	2 645 528,26	-	2 363 135,36	(282 392,90)	US375581036
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	983 045,05	-	1 073 785,92	90 740,87	US1011371077
ACCIONES BECTON DICKINSON&CO	USD	630 855,58	-	713 236,15	82 380,57	US0758871091
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	4 259 095,55	-	4 113 765,31	(145 330,24)	GB0009223206
ACCIONES ZIMMER BIOMET	USD	1 585 128,33	-	1 708 779,68	123 651,35	US98956P1021
ACCIONES AETNA	USD	2 865 057,94	-	3 846 717,20	981 659,26	US00817Y1082
ACCIONES AMGEN	USD	4 002 648,30	-	3 952 404,41	(50 243,89)	US0311621009
ACCIONES CELGENE	USD	2 931 345,20	-	2 747 002,08	(184 343,12)	US1510201049
ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	1 984 852,10	-	2 313 003,00	328 150,90	DE0005785802
ACCIONES PHILIPS	EUR	3 860 235,00	-	3 627 100,00	(233 135,00)	NL0000009538
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	4 655 851,99	-	5 968 304,87	1 312 452,88	US91324P1021
ACCIONES CARDINAL HEALTH	USD	590 475,36	-	428 711,37	(161 763,99)	US14149Y1082
ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	186 024,28	-	409 216,16	223 191,88	US0718131099
ACCIONES LILLY	USD	6 589 180,87	-	6 648 454,81	79 273,94	US5324571083
ACCIONES NOVARTIS	CHF	12 856 377,12	-	12 787 517,29	(68 859,83)	CH0012005267
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	11 704 090,91	-	9 682 182,72	(2 021 908,19)	GB0009252882
TOTALES Acciones admitidas cotización		188 861 019,66	-	188 851 742,62	(9 277,04)	
TOTAL Cartera Exterior		188 861 019,66	-	188 851 742,62	(9 277,04)	



CLASE 8.^a



ON3283771

Ibercaja Sanidad, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
VALOR RAZONABLE



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Europe Stoxx He 50	EUR	21 988 486,02	21 946 320,00	16/03/2018
TOTALES Futuros comprados		21 988 486,02	21 946 320,00	
Futuros vendidos				
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	5 608 949,03	5 637 468,64	19/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		5 608 949,03	5 637 468,64	
TOTALES		27 597 435,05	27 583 788,64	

0N3283772



CLASE 8.^a



0N3283773

Ibercaja Sanidad, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

Si 2008 fue el año de la crisis financiera, en 2012 le tocó el turno a la deuda española; 2018 lo recordaremos como el año en el que más del 90% de los activos financieros finalizaron con rentabilidades negativas. El año 2018 será recordado como uno de los peores entornos para proteger el capital de los clientes.

El repunte generalizado de la rentabilidad ofrecida por la deuda pública ha provocado pérdidas en este activo, acentuadas en el caso de la deuda corporativa (esto ha afectado tanto a los valores liquidativos de los fondos de renta fija como a la parte conservadora de las carteras de fondos de gestión discrecional). Tan solo excepciones como Alemania o España en los tramos de la curva de 5 y 10 años han visto cómo sus referencias estrechaban ligeramente, generando ganancias para sus tenedores de deuda (rentabilidad y precio mantienen una relación inversa). Italia ha sido uno de los países donde mayor volatilidad hemos tenido, con una mejora sustancial en el mes de diciembre en los tramos cortos tras la aprobación de los presupuestos y déficit in extremis pero que no es suficiente para recuperar un año muy negativo para sus inversores.

En el caso de la renta variable, ninguno de los principales mercados a nivel mundial ha conseguido acabar el año en positivo. Especialmente negativa ha sido la evolución de los índices en Europa, con pérdidas que doblan en media a las de los índices americanos en el periodo.

A nivel macro, empezábamos el año hablando de crecimiento sincronizado y finalizamos hablando de desaceleración sincronizada en el crecimiento económico. Nuestro escenario central se sigue sustentando en que nos encontramos en una fase más madura del ciclo económico, en la que estamos viendo una ligera desaceleración a nivel global desde las tasas máximas de crecimiento marcadas a finales del año pasado, lo que lleva a que nos encontremos en una situación de menor crecimiento, donde se están apreciando diferencias entre las distintas áreas geográficas.



CLASE 8.^a



ON3283774

Ibercaja Sanidad, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Las previsiones oficiales en cuanto a los indicadores macroeconómicos para el próximo año son estas:

	PIB		INFLACION	
	2019	2020	2019	2020
GLOBAL	3,5	3,6	3,8	3,6
EEUU	2,5	1,8	2,1	2,3
EUROZONA	1,6	1,7	1,7	1,8
ESPAÑA	2,2	1,9	1,8	1,9
JAPÓN	1,1	0,5	1,3	1,7
CHINA	6,2	6,2	2,4	2,6

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Información económico-financiera

En 2018 el sector desplegó su carácter defensivo en un entorno de desaceleración macroeconómica en Europa y Emergentes y de pico de beneficios empresariales en EE.UU. A su vez, las revisiones de beneficios de las grandes farmacéuticas europeas dejaron de ser negativas y las alzas de expectativas continuaron en las americanas gracias, sobre todo, a la reforma fiscal de la administración Trump. El sector salud europeo (-2,67%) cerró el año el segundo en rentabilidad, tan solo por detrás del sector eléctrico, frente al índice europeo Stoxx Europe 600 que corrigió un -13,24%. En EE.UU el sector salud lideró el ranking, con una subida del +4,69%, frente al índice americano Standard&Poor's que corrigió un -6,24%, en dólares.

En este contexto, el fondo Ibercaja Sanidad, FI acumula en el año una rentabilidad igual a +4,27% para la clase A y del +5,28% para la clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del +0,25% para la clase A y del +1,22% para la clase B. La diferencia positiva del fondo frente a su índice de referencia se debe a un mayor peso en cartera de las farmacéuticas americanas Merck, Pfizer y Eli Lilly; así como Shire, que fue comprada por la farmacéutica japonesa Takeda, Smith&Nephew y Genmab. La operativa de futuros sobre índice europeo de farmacia drenó 45 puntos básicos a la rentabilidad del fondo.



CLASE 8.^a



ON3283775

Ibercaja Sanidad, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

A 31 de diciembre de 2018, el fondo se encuentra invertido un 90,15% en renta variable (87,54% en inversión directa y 2,61% a través de instrumentos derivados) y un 11,40% en liquidez. Por sectores: Farmacia y biotecnología (65,09%), equipos y servicios sanitarios (20,33%), seguros de salud (4,78%). Por divisas: dólar (33,71%), euro (35,96%), franco suizo (14,05%), libra esterlina (9,69%), corona danesa (6,07%). El dólar y el franco suizo se apreciaron un +4,71% y un +3,80% frente al euro, respectivamente, mientras que la libra se depreció un -1,23%. La gestión de la divisa drenó 28 puntos básicos a la rentabilidad del fondo.

El patrimonio de la Clase A a fecha 31 diciembre 2018 ascendía a 76.371 miles de euros, con un número total de 3.500 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 150.251 miles de euros, con un número total de 28.230 partícipes a final del período.

El VaR histórico, entendido como 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, asciende a 8,23% al cierre del ejercicio 2018.



CLASE 8.^a



ON3283776

Ibercaja Sanidad, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

De cara a 2019 seguimos positivos con el sector farmacéutico. Para las grandes farmacéuticas europeas se estima un crecimiento de los beneficios como mínimo del +5%, en línea con la expectativa para la bolsa europea. No obstante, este crecimiento ganará tracción y se acelerará hasta el +10% anual en el período 2020-2023, gracias a nuevos lanzamientos de medicamentos que compensarán el vencimiento de patentes y también a operaciones corporativas acretivas, lo que contrasta con una desaceleración a nivel índice europeo de la expectativa de beneficios. Si bien es cierto que el sector en Europa cotiza actualmente con prima sobre mercado ligeramente superior a la media histórica, bien ofrece una expectativa de beneficio a medio y largo plazo superior y menos volátil. Al otro lado del Atlántico, el sector farmacéutico es uno de los preferidos si ubicamos a EE.UU. en la parte tardía del ciclo económico o desaceleración. Se espera un crecimiento anual del beneficio por acción en los próximos 5 años del +7%. No hay que olvidar que este sector con bajo endeudamiento y caja en balance permite introducir el ángulo del M&A dentro de sus catalizadores. En la primera semana de enero ya se han anunciado dos operaciones corporativas de gran envergadura, donde los objetivos de compra son compañías biotecnológicas. Bristol Myers compra Celgene por 74 billones de dólares y Eli Lilly compra Loxo Oncology por 8 billones de dólares. A las que cabría sumar la compra por parte de GlaxoSmithKline de Tesaro a final de 2018. Por último, las últimas medidas aprobadas en EE.UU han sido benignas para el sector (en el contexto de amenaza de rebaja del precio de los medicamentos desde finales de 2016 cuando Trump ganó las elecciones) y las compañías están siendo capaces de subir precios en las categorías sanitarias con mayor diferenciación. Tras las mid term elections, con las dos cámaras repartidas en cuanto a liderazgo, parece poco probable que Trump pueda adoptar medidas que perjudiquen a las compañías farmacéuticas americanas. Por tanto, Ibercaja Sanidad ofrece exposición a un sector donde los beneficios son crecientes, a la par que cierta descorrelación con la macroeconomía y, por tanto, riesgo de mercado.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 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
CULTURA



ON3283777

Ibercaja Sanidad, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

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.

En la Nota 1 de la memoria se profundiza en los principales riesgos del Fondo y los mecanismos implementados por la Sociedad Gestora para limitar la exposición a dichos riesgos.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 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



ON3283778

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 26 de marzo de 2019, 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 2018 de Ibercaja Sanidad, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2018, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2018.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

D.N.I.: 18.427.047-E
Presidente del Consejo

FIRMA

D^a. Teresa Fernández Fortún

D.N.I.: 25.436.671-M
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. Ana Jesús Sangrós Orden

D.N.I.: 17.720.597-V
Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

D.N.I.: 25.439.544-A
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO