

Núm. registre CNMV: 1552
Data de registre: 07/08/1998
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: Deloitte

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda variable internacional; Perfil de risc: 6 - Alt

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons global de renda variable que invertirà entre el 75% i el 100% en valors relacionats amb el sector de la salut (empreses farmacèutiques tant productores com distribuïdores, empreses d'instruments mèdics, de biotecnologia, de perfumeria, de cosmètica, empreses d'assegurances sanitàries, etc.). Les inversions en renda variable es materialitzen en qualsevol tipus de valors (alta, mitjana o baixa capitalització). Les inversions s'adrecen principalment al mercat americà i europeu complementat amb algunes companyies japoneses. La inversió màxima en mercats emergents no podrà superar el 15%. La política d'inversions aplicada i els seus resultats s'indiquen en l'annex explicatiu d'aquest informe.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de borsa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	1,36	2,33	5,33	7,25
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,33	-0,35	-0,32	0,08

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	10.109.981,13	10.282.706,79	Període	240.879	23,8258	Comissió de gestió	0,42	1,25	Patrimoni
Nº de partícips	17.969	17.976	2020	236.899	20,2904	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	237.354	20,8590	Comissió de gestió total	0,42	1,25	Mixta
			2018	195.928	17,3181	Comissió de dipositari	0,04	0,13	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	17.430.835,93	16.603.724,35	Període	157.935	9,0607	Comissió de gestió	0,38	1,12	Patrimoni
Nº de partícips	1.984	1.827	2020	151.946	7,7048	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	169.506	7,9049	Comissió de gestió total	0,38	1,12	Mixta
			2018	126.846	6,5500	Comissió de dipositari	0,04	0,11	Patrimoni
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	2.082.280,73	2.184.488,05	Període	19.345	9,2903	Comissió de gestió	0,28	0,82	Patrimoni
Nº de partícips	27	30	2020	17.382	7,8737	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	17.766	8,0421	Comissió de gestió total	0,28	0,82	Mixta
			2018	85.597	6,6336	Comissió de dipositari	0,03	0,07	Patrimoni
						Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)			

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	16.829.074,41	17.749.934,25	Període	136.718	8,1239	Comissió de gestió	0,15	0,45	Patrimoni
Nº de partícips	1.378	1.246	2020	60.272	6,8556	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	58.792	6,9618	Comissió de gestió total	0,15	0,45	Mixta
			2018	5.560	5,7099	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK MULTISALUD, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	17,42	2,89	7,12	6,54	2,92	-2,73	20,45	-2,87	0,15
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,57	09-09-21	-2,02	27-01-21	-7,79	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,51	29-09-21	1,51	29-09-21	5,75	04-03-20		

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	17,60	2,94	7,17	6,59	2,97	-2,53	20,69	-2,68	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,57	09-09-21	-2,01	27-01-21	-7,79	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,51	29-09-21	1,51	29-09-21	5,75	04-03-20		

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	17,99	3,06	7,29	6,71	3,08	-2,09	21,23	-2,24	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,57	09-09-21	-2,01	27-01-21	-7,79	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,51	29-09-21	1,51	29-09-21	5,75	04-03-20		

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	18,50	3,21	7,44	6,86	3,23	-1,53	21,93	-1,68	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,57	09-09-21	-2,01	27-01-21	-7,79	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,51	29-09-21	1,51	29-09-21	5,75	04-03-20		

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19	12,40	13,66	25,81
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43	0,25	0,65	0,48
MSCI World Health Care	10,15	9,71	8,81	11,85	13,98	25,88	11,80	17,39	19,10

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	10,52	10,21	9,70	11,65	17,53	27,38	11,49	14,71	17,11
VaR històric**	10,27	10,27	10,27	10,27	10,27	10,27	9,65	9,65	7,02

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PLUS

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	10,52	10,21	9,70	11,65	17,53	27,38	11,49	14,71	
VaR històric**	10,26	10,26	10,26	10,26	10,34	10,34	10,38	10,25	

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PREMIUM

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	10,52	10,21	9,70	11,65	17,53	27,38	11,49	14,71	
VaR històric**	10,22	10,22	10,22	10,22	10,31	10,31	10,34	10,21	

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE CARTERA

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	10,52	10,21	9,70	11,65	17,53	27,38	11,49	14,71	
VaR històric**	10,43	10,43	10,56	10,69	10,81	10,81	10,98	11,09	

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

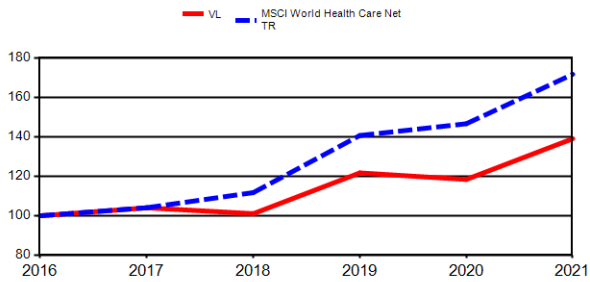
Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
CAIXABANK MULTISALUD, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	1,41	0,47	0,47	0,47	0,48	1,89	1,89	1,86	1,86
CLASE PLUS	1,26	0,42	0,42	0,42	0,43	1,69	1,69	1,66	1,37
CLASE PREMIUM	0,93	0,31	0,31	0,31	0,31	1,24	1,24	1,21	1,00
CLASE CARTERA	0,49	0,16	0,16	0,16	0,17	0,66	0,66	0,63	

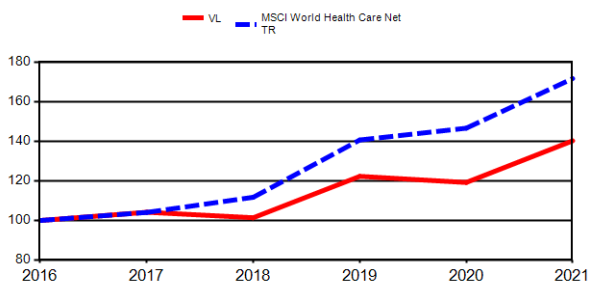
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres ILC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

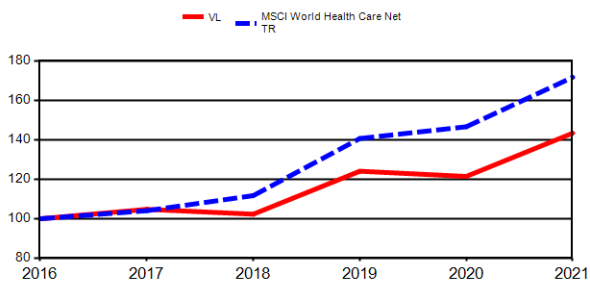
CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE ESTANDAR



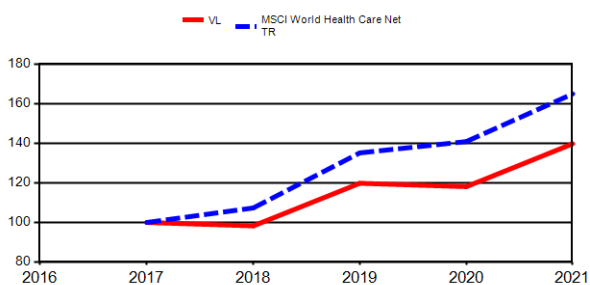
CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PLUS



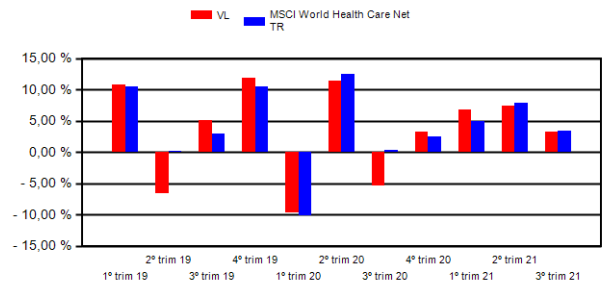
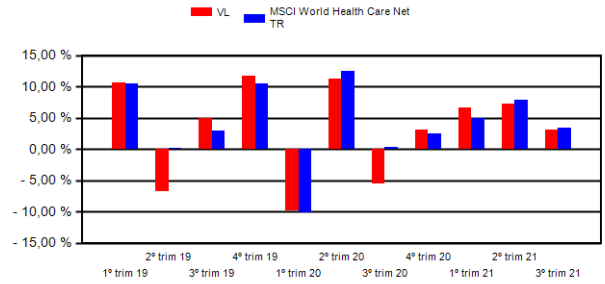
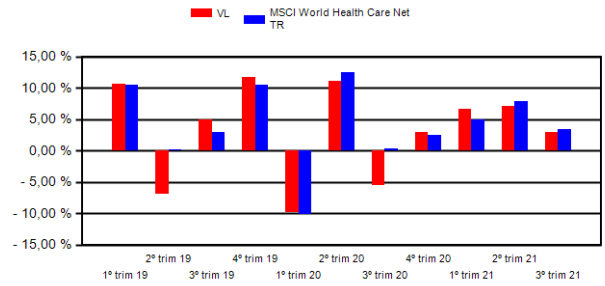
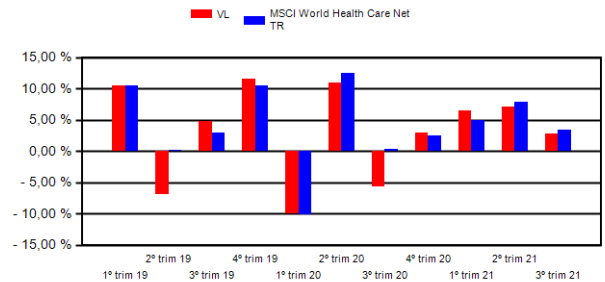
CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PREMIUM



CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE CARTERA



Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Renda fixa euro	12.790.664	1.254.234	-0,07
Renda fixa internacional	2.349.369	495.182	0,89
Renda fixa mixta euro	2.383.801	66.074	-0,28
Renda fixa mixta internacional	66.109	550	0,44
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.876.706	65.171	-0,53
Renda variable euro	512.414	192.662	-0,04
Renda variable internacional	13.557.035	1.639.793	1,28
IIC de gestió passiva (I)	2.470.750	85.529	-0,12
Garantit de rendiment fix	0	0	0,00
Garantit de rendiment variable	0	0	0,00
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.431.718	304.458	-0,10
Global	8.158.940	241.003	0,17
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	3.979.185	86.888	-0,12
Renda fixa euro curt termini	5.366.527	364.460	-0,14
IIC que replica un índex	376.838	5.025	0,62
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	0	0	0,00
Total Fons	56.320.056	4.801.029	0,30

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	508.429	91,63	486.923	89,56
* Cartera interior	17.309	3,12	16.743	3,08
* Cartera exterior	491.120	88,51	470.180	86,48
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	39.953	7,20	51.725	9,51
(+/-) RESTA	6.495	1,17	5.020	0,93
TOTAL PATRIMONI	554.877	100,00	543.668	100,00

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
	543.668	464.690	466.499	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-0,95	9,07	1,51	-112,17
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	2,94	7,16	16,00	47.197.297,59
(+) Rendiments de gestió	3,36	7,68	17,46	-49,20
+ Interessos	-0,01	-0,01	-0,02	50,31
+ Dividends	0,34	0,48	1,39	-18,11
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-113,49
± Resultats en renda variable (fetes o no)	3,11	6,63	15,56	-45,56
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,11	0,54	0,42	-123,70
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,03	0,04	0,12	-11,15
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,46	-0,53	-1,50	0,84
- Comissió de gestió	-0,34	-0,34	-1,03	12,92
- Comissió de dipositari	-0,03	-0,03	-0,10	10,69
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	-6,40
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-15,97
- Altres despeses repercutides	-0,08	-0,14	-0,34	-31,33
(+) Ingressos	0,03	0,00	0,03	47.197.345,95
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,03	0,00	0,03	47.197.345,95
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	554.877	543.668	554.877	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

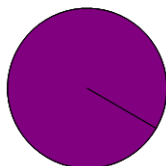
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
TOTAL RENDA FIXA					
ACCIONES LABORATORIOS AL	EUR	17.287	3,12	16.744	3,08
TOTAL RV COTITZADA		17.287	3,12	16.744	3,08
TOTAL RENDA VARIABLE		17.287	3,12	16.744	3,08
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		17.287	3,12	16.744	3,08
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
ACCIONES JOHNSON	USD	26.527	4,78	34.435	6,33
ACCIONES LILLY	USD	42.787	7,71	42.278	7,78
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	26.099	4,70	14.116	2,60
ACCIONES SCHERING	USD	12.443	2,24	0	0,00
ACCIONES ORGANON & CO	USD	16.334	2,94	16.583	3,05
ACCIONES PFIZER	USD			2.914	0,54
ACCIONES THERMO FISHER	USD	17.052	3,07	19.231	3,54
ACCIONES UNTDHEALTH	USD	22.526	4,06	24.618	4,53
ACCIONES WATERS CORP	USD	6.014	1,08	3.804	0,70
ACCIONES ZIMMER BIOMET H	USD	7.753	1,40		
ACCIONES ABBOTT LABORATO	USD	2.078	0,37	13.239	2,44
ACCIONES ABBVIE INC	USD	4.486	0,81	16.908	3,11
ACCIONES ALIGN TECHNOLOG	USD	6.513	1,17	14.085	2,59
ACCIONES AMERISOURCEBERG	USD	1.433	0,26	12.985	2,39
ACCIONES ANTHEM INC	USD	25.784	4,65	11.896	2,19
ACCIONES BAXTER INTERNAT	USD	15.492	2,79	13.623	2,51
ACCIONES BECTON	USD	9.241	1,67	16.143	2,97
ACCIONES IDEC	USD	3.317	0,60	3.948	0,73
ACCIONES CIGNA CORP	USD	32.998	5,95	6.799	1,25
ACCIONES CVS CAREMARK CO	USD	5.775	1,04		
ACCIONES CARDINAL HEALTH	USD	4.345	0,78	9.306	1,71
ACCIONES DANAHER CORP	USD			3.122	0,57
ACCIONES DAVITA INC	USD	5.889	1,06		
ACCIONES EDWARDS LIFESCI	USD	3.144	0,57	3.610	0,66
ACCIONES GILEAD	USD			13.080	2,41
ACCIONES HOLOGIC INC	USD	12.565	2,26	11.851	2,18
ACCIONES ILLUMINA INC	USD	3.528	0,64	1.376	0,25
ACCIONES IQVIA HOLDINGS	USD	4.022	0,72		
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD			3.944	0,73
ACCIONES EISAI	JPY			1.745	0,32
ACCIONES SANTEN PHARMACE	JPY	16.963	3,06	10.894	2,00
ACCIONES SHIONOGI	JPY	0	0,00	4.317	0,79
ACCIONES DAIICHI SANKYO	JPY	5.192	0,94	10.728	1,97
ACCIONES ZENECA	GBP	25.543	4,60	18.384	3,38
ACCIONES PHILLIPS	EUR	1.061	0,19		
ACCIONES FRESENIUS AG-PF	EUR	34.617	6,24	26.100	4,80
ACCIONES FRESENIUS MEDIC	EUR	17.981	3,24	20.320	3,74
ACCIONES BAYER	EUR	26.350	4,75	20.481	3,77
ACCIONES SIEMENS HEALTHI	EUR	1.329	0,24	1.222	0,22
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	43.804	7,89	42.229	7,77
TOTAL RV COTITZADA		490.983	88,47	470.315	86,52
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		490.983	88,47	470.315	86,52
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		490.983	88,47	470.315	86,52
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		508.271	91,59	487.058	89,60

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

Distribució per tipus d'actiu



RENDA VARIABLE

3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent renda fixa		0	
Total subjacent renda variable		0	
Total subjacent tipus de canvi		0	
Total altres subjacents		0	
TOTAL DRETS		0	
Total subjacent renda fixa		0	
FUT ROCHE	FUTURO FUT ROCHE 100	10.632	Inversió
FUT NOVARTIS	FUTURO FUT NOVARTIS 100	530	Inversió
F SANOFIAVENTIS	FUTURO F SANOFIAVENTIS 100	8.764	Inversió
F GLAXO	FUTURO F GLAXO 1000	25.209	Inversió
Total subjacent renda variable		45.136	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	18.294	Inversió
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	7.863	Inversió
JPY	CONTADO YEN JAPONES FISICA	8.042	Inversió
GBP	CONTADO LIBRA ESTERLINA FISICA	1.396	Inversió
CHF	CONTADO FRANCO SUIZO FISICA	648	Inversió
USD	CONTADO DOLAR USA FISICA	6.040	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		42.282	
Total altres subjacents		0	
TOTAL OBLIGACIONS		87.418	

4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

CaixaBank Asset Management SGIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica que ha plantejat reclamacions judicials i administratives en diverses jurisdiccions europees per aconseguir la recuperació de les retencions practicades a aquest fons sobre els rendiments (especialment dividends) a l'estranger. Amb aquesta finalitat s'ha disposat de la col·laboració d'una companyia especialitzada en aquest tipus de reclamacions.

A conseqüència de les accions dutes a terme per aquesta companyia, s'ha aconseguit que la hisenda pública de Dinamarca torni les retencions fetes en aquest fons, que han pujat a un total de 173.782,58 euros.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 44.375.650,32 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,09 %.

d.2) L'import total de les vendes en el període és 25.618.359,14 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,05 %.

f) L'import total de les adquisicions en el període és 50.612.846,87 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,10 %.

h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 164,70 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

Podem dividir el tercer trimestre en dues fases. Fins al començament de setembre, tant l'economia com el mercat s'han basat en les dinàmiques del trimestre anterior, fortaltesa en la recuperació econòmica, que gradualment recupera nivells d'activitat previs a la pandèmia, sòlids resultats empresarials i un contundent suport de la política monetària i fiscal. Aquests factors han permès als mercats globals evitar la inestabilitat davant l'onada de la variant delta o de la regulació xinesa en el sector educatiu o tecnològic. Les darreres setmanes de setembre han incrementat incertesa en el mercat les dades que indiquen la desaceleració del creixement als EUA, un to menys lax de la Reserva Federal, colls d'ampolla en les cadenes de subministrament, una inflació més persistent i una crisi específica a la Xina respecte de la companyia Evergrande.

En el trimestre el Banc Central Europeu (BCE) ha anunciat una reducció en el ritme de compra d'actius en el mercat i de manera paral·lela ha subratllat que no inicia, així, la fi del seu programa d'expansió quantitativa. Així mateix, ha establert una nova definició del seu objectiu monetari, que permet una reacció més laxa davant les pujades de la inflació. D'altra banda, la Reserva Federal, després d'un to expansiu a l'agost, al setembre ha endurit el missatge i ha anunciat una possible fi del seu programa de compra d'actius, que anunciaria al novembre i probablement s'executaria a mitjan 2022. Ha desvinculat d'aquest moviment l'alça del seu tipus d'interès de referència oficial.

En el terreny polític, l'anunci i els detalls del pressupost de 3.500 milions de dòlars als EUA, combinats amb pujades d'impostos i amb una execució dilatada en el temps, gairebé no han afectat el mercat, a causa d'un abast més redistributiu que expansiu (quan se n'ofereixin més detalls afectarà més en l'àmbit sectorial). A Europa destaca el resultat electoral a Alemanya, que permet la continuïtat de les polítiques que es duïen a terme. Al Japó ha sorprès la renúncia del primer ministre, Suga, a presentar-se en les eleccions vinentes, al novembre. Finalment, la Xina ha acumulat notícies amb intervencions reguladores en companyies del sector educatiu, en el sector tecnològic i en el lleure.

Per acabar, la pandèmia ha continuat marcant una recuperació econòmica heterogènia, tant geogràficament com sectorialment. Malgrat això, gràcies als nivells de vacunació, una consciència més gran sobre el virus i el seu contagi, i les millores en els tractaments, s'han pogut evitar increments significatius en el ritme d'hospitalitzacions a pràcticament tots els països. L'impacte econòmic d'aquesta darrera onada ha estat significativament inferior a les anteriors.

En el trimestre els mercats de renda fixa sobirana han acabat relativament plans, amb un inici positiu fins al setembre, per revertir després davant un to menys lax dels bancs centrals (especialment de la Reserva Federal), un augment de la pressió inflacionista (a l'agost a l'eurozona la inflació va arribar a 3,2 %, màxims des del 2012) i l'expectativa que la pandèmia, amb el tant per cent de població vacunat o infectat, no tindrà un impacte econòmic més gran. A Europa el rendiment del bo alemany a deu anys ha retrocedit un punt bàsic fins a -0,19 %, mentre que l'americà ha acabat un punt bàsic més amunt, fins a 1,49 %. En els mercats principals Espanya ha aconseguit tancar amb més bon comportament relatiu. Destaca el mal comportament del Regne Unit, que ha rebut l'impacte d'un anunci anticipat de l'enduriment monetari, pujades de tipus esperades abans de final d'any, un creixement desacelerat i una inflació per sobre del que s'esperava. D'altra banda, a l'eurozona els bons corporatius d'alta qualitat creditícia han acabat amb lleugers guanys en el mes i han superat els bons sobirans, i els de baixa qualitat creditícia han tancat amb guanys una mica superiors.

La renda variable, en els mercats desenvolupats, ha tingut un comportament pla en el trimestre i al setembre ha cedit els guanys que havia aconseguit abans. Gràcies als sòlids resultats del segon trimestre, a la resiliència davant la variant delta, que ha facilitat en cert grau el turisme, i al suport monetari els mercats europeu i americà han arribat a màxims històrics. Tanmateix, al setembre la por del creixement als EUA i la inflació, amb els colls d'ampolla i la pujada dels preus de l'energia, han fet retrocedir. Als EUA sectorialment ha destacat el sector financer i a Europa l'energètic i el tecnològic (molt relacionat amb semiconductors). Ha quedat enrere el sector industrial als EUA i el consum discrecional a Europa, molt afectat per l'impacte del mercat xinès i el risc que una redistribució més gran de la riquesa pot perjudicar la demanda. El Japó, tot i un feble inici del trimestre, a causa de l'impacte dels resultats corporatius —especialment negatiu en el sector d'automòbils, perjudicat per la manca de proveïment de semiconductors—, acaba, com el mercat, amb més revaloració en el període, gràcies a una millora en el ritme de vacunació i a més claredat política.

La renda variable emergent ha caigut amb força en el trimestre a causa de l'impacte del mercat xinès (amb senyals de desaceleració, regulació d'alguns sectors i la crisi de la companyia Evergrande), dels colls d'ampolla en les cadenes de subministrament i preocupacions pel preu de l'energia en alguns mercats. En positiu destaca l'Índia, afavorida pel sentiment de l'inversor en aixecar-se les restriccions a la mobilitat i el seu bon ritme de vacunació, i les economies que exporten energia.

En el terreny de les divises el canvi de to de la Reserva Federal ha provocat una apreciació del dòlar estatunidenc respecte de les divises principals. L'euro, amb una política monetària divergent, ha perdut terreny respecte de la divisa americana. D'altra banda, el ien japonès també s'ha apreciat respecte de l'euro. Finalment, cal destacar el comportament pla del iuan renminbi, en un entorn de volatilitat en la seva economia per qüestions polítiques.

Quant a les matèries primeres, han tornat a tancar un trimestre positiu, fonamentalment a causa del comportament del preu de l'energia, provocat per l'increment de la demanda majorista en el mercat del gas. El retorn a la normalitat, l'aixecament de les restriccions socials de la pandèmia, també ha incrementat la demanda de cru. En els metalls industrials destaca el comportament de l'alumini davant del coure. Els metalls preciosos han caigut, amb un impacte especialment negatiu de l'argent i un comportament lleugerament negatiu de l'or.

b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

Durant el trimestre el fons ha augmentat la seva inversió en serveis mèdics, que passa a estar més sobreponderat en la cartera. El fons ha reduït posicions en el sector de productes mèdics i en el sector de biotecnologia. Tots dos han quedat amb una inversió més per sota del seu pes en l'índex de referència.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència l'índex MSCI World Health Care Net Total Return, solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la IC.

El patrimoni del fons en la classe Estàndar ha augmentat 1,16 % el primer trimestre i el nombre de participis ha disminuït 0,04 %. El patrimoni de la classe Plus ha augmentat 8,07 % i el nombre de participis ha pujat 8,59 %. El patrimoni de la classe Premium ha disminuït 1,77 % i el nombre de participis ha davallat 10,00 %. El patrimoni de la classe Cartera ha disminuït 2,15 % i el nombre de participis, 10,59 %.

La rendibilitat neta del primer trimestre de la classe Estàndar, Plus, Premium i Cartera ha estat 2,89 %, 2,94 %, 3,06 % i 3,21 %, respectivament. L'índex de referència del fons és l'MSCI World Health Care Net Total Return, que ha obtingut una rendibilitat de 3,41 %. Així, el fons ha obtingut una rendibilitat lleugerament inferior a la seva referència.

Les despeses del fons sobre el patrimoni mitjà del primer semestre de la classe Estàndar, Plus, Premium i Cartera han estat 0,47 %, 0,42 %, 0,31 % i 0,16 %.

e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat de totes les classes del fons ha estat superior a la mitjana dels fons de renda variable internacional de la gestora.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

Durant el trimestre, davant les perspectives de recuperació econòmica i de millora en la pandèmia, el fons ha incrementat la posició en serveis mèdics. Així, s'ha augmentat la inversió en les asseguradores sanitàries Cigna i Anthem, que es beneficien del creixement en l'ocupació pel seu negoci en les assegurances mèdiques del sector privat. En productes mèdics s'ha desinvertit principalment per mitjà de reducció en Abbott, que, entre molts altres negocis, té una exposició significativa a la COVID-19. Així mateix, en biotecnologia s'ha sortit del tot de Gilead, que també té exposició a la COVID-19 pel seu fàrmac remdesivir. Les inversions que més han aportat a la rendibilitat positiva del fons han estat Novo Nordisk, Daiichi Sankyo, Organon i McKesson. En canvi, el que més han aportat en negatiu a la rendibilitat del fons han estat les posicions en Fresenius, Fresenius Medical Care, Bayer i el fet de no tenir en cartera Moderna.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

El grau de palanquejament mitjà ha estat 13,9.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat mantinguda ha estat -0,33 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONDS.

La volatilitat del fons en el trimestre ha estat 10,21 %, la de l'índex de referència, 9,71 %, i la de la lletra del tresor a 1 any, 0,02 %.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONDS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBILE DEL FONDS.

El quart trimestre presenta encara dubtes sobre el potencial impacte de la COVID en l'economia, que esperem que sigui significativament menys important i que permeti consolidar la recuperació econòmica amb fermesa, especialment a Europa. Els elevats nivells d'estalvi, creixement de l'ocupació i dels sous hauran d'apuntalar la força del consum a fi de compensar l'impacte de la pujada del preu de l'energia. La reobertura ha de permetre la rotació del consum cap al sector serveis i ha d'alliberar gradualment els colls d'ampolla en les cadenes de subministrament. Els bancs centrals han assenyalat correctament els seus pròxims passos i la política fiscal ja està dissenyada i en fase d'implementació, amb escasses possibilitats de sorpreses. En aquest entorn, en aquest trimestre Europa hauria d'assolir el seu màxim nivell de creixement, i els nivells d'ocupació s'acosten al nivell anterior a la pandèmia. Els mercats desenvolupats mantindran ritmes de creixements molt superiors a les seves mitjanes històriques.

Els principals riscos per al nostre escenari per al quart trimestre de l'any són l'encara latent risc de la pandèmia, els riscos d'una acceleració molt vertiginosa que provoqui inflació, la tensió política al voltant del sostre de deute als EUA, la potencial intensificació de la desaceleració en el creixement en aquest país i una incertesa més gran provocada per la desaceleració a la Xina.

En el nostre escenari central, mantenim una visió lleugerament positiva en els actius de risc amb preferència per la renda variable del mercat europeu i japonès, afavorits pel cicle econòmic global respecte de l'americà, i una posició neutral en els mercats emergents. En renda fixa, amb durades pròximes a la neutralitat, amb prudència sobre els terminis llargs a Europa i els curts als EUA. Així mateix, som selectius en el crèdit, que, amb una posició de neutralitat, gestionem de manera tàctica.

Quant a la relació euro-dòlar, tot i l'abundància de creixement, la divergència en política monetària entre l'eurozona i els EUA fa que considerem que aquesta relació es mantindrà en un rang al llarg del trimestre, sense una tendència definida.

El sector de la salut té una tendència secular de creixement gràcies a l'envelliment poblacional. Així mateix, la pandèmia de la COVID-19 ha mostrat l'absoluta necessitat de la innovació mèdica i del manteniment d'uns sistemes sanitaris forts. D'aquesta manera, l'activitat del sector de la salut en borsa ha estat adequada en les diverses fases d'expectatives macroeconòmiques que s'han succeït des del començament del 2021. El fons ha augmentat la inversió en serveis mèdics i l'ha reduïda en productes mèdics i en biotecnologia, ateses les perspectives respectives dels seus beneficis i les cotitzacions en el mercat dels valors.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplicable

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

No aplicable