

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	4,14	3,75	4,14	6,35
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	0,37	1,08	0,37	1,24

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	13.051.570,04	11.378.972,56	Període	272.485	20,8775	Comissió de gestió	0,83	0,83	Patrimoni
Nº de partícips	21.892	18.666	2019	237.354	20,8590	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	195.928	17,3181	Comissió de gestió total	0,83	0,83	Mixta
			2017	235.946	17,8303	Comissió de dipositari	0,09	0,09	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	25.063.405,23	21.443.262,25	Període	198.496	7,9197	Comissió de gestió	0,74	0,74	Patrimoni
Nº de partícips	2.577	2.098	2019	169.506	7,9049	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	126.846	6,5500	Comissió de gestió total	0,74	0,74	Mixta
			2017	147.860	6,7303	Comissió de dipositari	0,07	0,07	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	2.802.533,89	2.209.107,89	Període	22.631	8,0751	Comissió de gestió	0,55	0,55	Patrimoni
Nº de partícips	37	30	2019	17.766	8,0421	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	85.597	6,6336	Comissió de gestió total	0,55	0,55	Mixta
			2017	67.238	6,7858	Comissió de dipositari	0,05	0,05	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	9.106.526,80	8.444.950,83	Període	63.842	7,0105	Comissió de gestió	0,30	0,30	Patrimoni
Nº de partícips	592	64	2019	58.792	6,9618	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	5.560	5,7099	Comissió de gestió total	0,30	0,30	Mixta
			2017	2.251	5,8075	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			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilitat	0,09	11,03	-9,85	11,62	4,85	20,45	-2,87	4,05	17,56
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-4,41	11-06-20	-7,79	12-03-20	-2,94	05-02-18		
Rendibilitat màxima (%)		5,09	06-04-20	5,75	04-03-20	3,06	26-12-18		

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilitat	0,19	11,09	-9,81	11,67	4,90	20,69	-2,68	4,26	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-4,41	11-06-20	-7,79	12-03-20	-2,94	05-02-18		
Rendibilitat màxima (%)		5,09	06-04-20	5,75	04-03-20	3,06	26-12-18		

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilitat	0,41	11,21	-9,71	11,80	5,02	21,23	-2,24	4,72	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-4,40	11-06-20	-7,79	12-03-20	-2,94	05-02-18		
Rendibilitat màxima (%)		5,09	06-04-20	5,75	04-03-20	3,06	26-12-18		

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilitat	0,70	11,37	-9,58	11,96	5,18	21,93	-1,68		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-4,40	11-06-20	-7,79	12-03-20				--
Rendibilitat màxima (%)		5,09	06-04-20	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			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Ibex-35 Net TR	42,48	32,88	49,81	12,88	13,21	12,40	13,66	12,82	21,75
Lletra Tresor 1 any	0,60	0,71	0,45	0,37	0,22	0,25	0,65	0,16	0,28
MSCI World Health Care	34,22	22,82	42,75	10,06	12,65	11,80	17,39	11,67	24,00

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	35,41	25,15	43,36	10,03	10,83	11,49	14,71	9,97	18,49
VaR històric **	10,27	10,27	10,27	9,65	9,65	9,65	9,65	7,02	6,52

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PLUS

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	35,41	25,15	43,36	10,03	10,83	11,49	14,71	9,98	
VaR històric **	10,60	10,60	10,73	10,38	10,54	10,38	10,25	4,93	

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PREMIUM

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	35,41	25,15	43,36	10,03	10,83	11,49	14,71	9,98	
VaR històric **	10,56	10,56	10,69	10,34	10,50	10,34	10,21	4,89	

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE CARTERA

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	35,42	25,15	43,36	10,04	10,83	11,49	14,71	11,09	
VaR històric **	11,07	11,07	11,20	10,98	11,14	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.

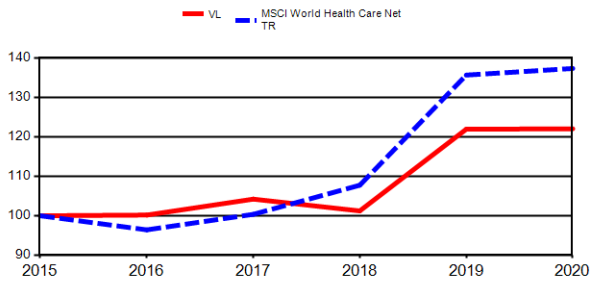
Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
CAIXABANK MULTISALUD, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
CLASE ESTANDAR	0,94	0,47	0,47	0,48	0,48	1,89	1,86	1,86	1,86
CLASE PLUS	0,84	0,42	0,42	0,43	0,43	1,69	1,66	1,66	
CLASE PREMIUM	0,62	0,31	0,31	0,31	0,31	1,24	1,21	1,21	
CLASE CARTERA	0,33	0,16	0,17	0,17	0,17	0,66	0,63	0,53	

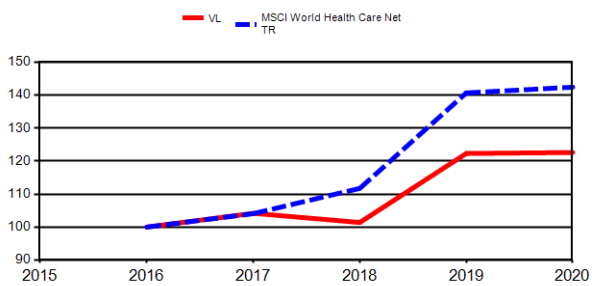
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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

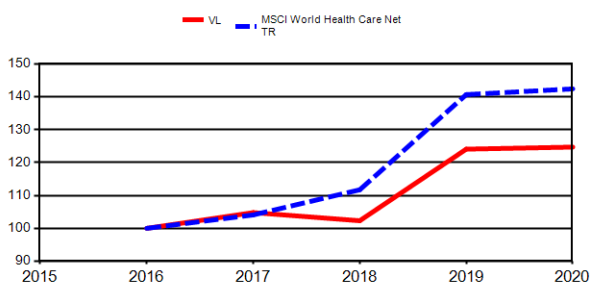
CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE ESTANDAR



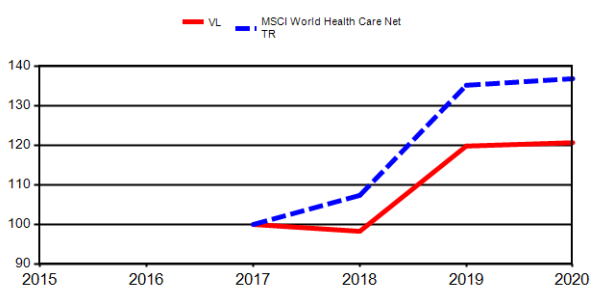
CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PLUS



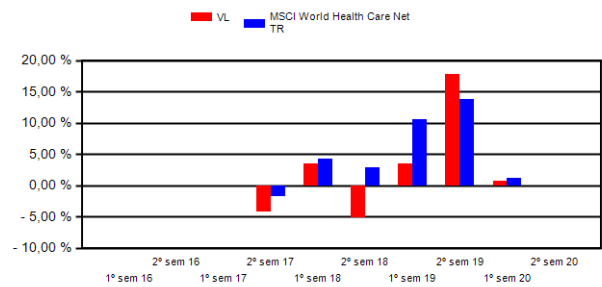
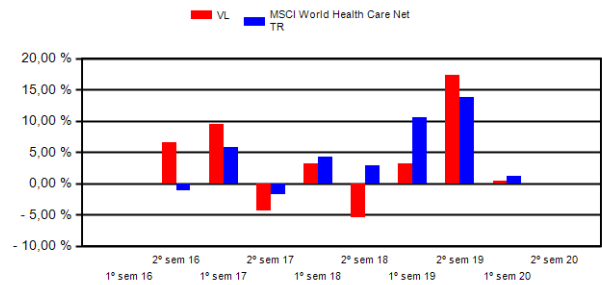
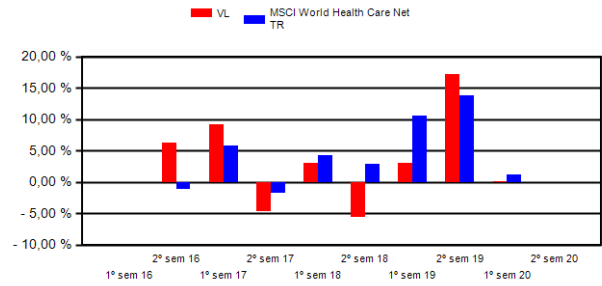
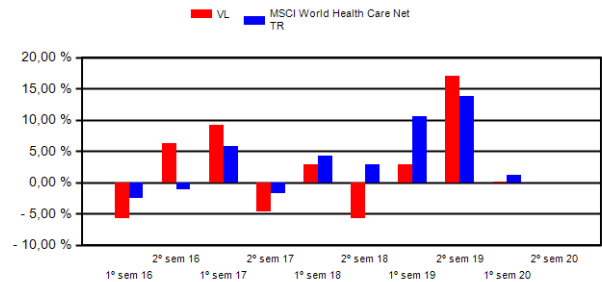
CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PREMIUM



CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE CARTERA



Rendibilitat semestral dels últims 5 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	Patrimoni gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat semestral mitjana**
Monetari	0	0	0,00
Monetari curt termini	0	0	0,00
Renda fixa euro	11.752.598	959.786	-0,29
Renda fixa internacional	1.333.051	327.822	5,04
Renda fixa mixta euro	3.064.407	89.301	-4,10
Renda fixa mixta internacional	43.037	501	-2,24
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	2.328.025	82.060	-7,52
Renda variable euro	282.706	40.068	-24,80
Renda variable internacional	9.576.077	1.358.621	-7,81
IIC de gestió passiva (I)	3.694.603	130.662	-2,18
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	1.733.286	287.209	-2,84
Global	5.497.129	160.958	-5,55
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	3.830.876	101.087	-0,07
Renda fixa euro curt termini	2.021.670	324.847	-0,90
IIC que replica un índex	315.081	5.345	-18,84
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	0	0	0,00
Total Fons	45.472.546	3.868.267	-3,52

*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	515.558	92,48	448.776	92,84
* Cartera interior	11.331	2,03	29.623	6,13
* Cartera exterior	504.227	90,45	419.153	86,71
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	31.536	5,66	28.073	5,81
(+/-) RESTA	10.358	1,86	6.569	1,35
TOTAL PATRIMONI	557.453	100,00	483.418	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

	% sobre patrimoni mitjà			% Variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	483.418	473.512	483.418	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	15,40	-13,85	15,40	-217,44
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-0,34	15,98	-0,34	-63,16
(+) Rendiments de gestió	0,67	17,07	0,67	-95,86
+ Interessos	0,01	0,04	0,01	-71,93
+ Dividends	1,65	0,99	1,65	76,61
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-111,12
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,21	15,81	0,21	-98,61
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-1,24	0,12	-1,24	-1.171,51
± Resultat en IIC (fets o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,04	0,12	0,04	-66,51
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-1,01	-1,09	-1,01	-1,89
- Comissió de gestió	-0,73	-0,74	-0,73	3,84
- Comissió de dipòsitar	-0,07	-0,07	-0,07	3,79
- Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,02	-0,02	11,46
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	15,24
- Altres despeses repercutides	-0,19	-0,26	-0,19	-21,10
(+) Ingressos	0,01	0,00	0,01	34,59
+ Comissionis 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	0,01	0,00	0,01	34,59
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	557.453	483.418	557.453	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

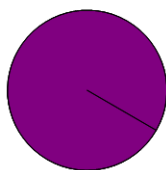
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

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	11.331	2,03		
ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR			29.638	6,13
TOTAL RV COTITZADA		11.331	2,03	29.638	6,13
TOTAL RENDA VARIABLE		11.331	2,03	29.638	6,13
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		11.331	2,03	29.638	6,13
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
ACCIONES CARDINAL HEALTH	USD	1.369	0,25		
ACCIONES CENTENE CORP	USD	6.335	1,14	3.363	0,70
ACCIONES THE COOPER COS	USD	1.824	0,33		
ACCIONES GILEAD	USD	11.308	2,03	4.854	1,00
ACCIONES ILLUMINA INC	USD			1.473	0,30
ACCIONES JOHNSON	USD	9.921	1,78	5.649	1,17
ACCIONES LILLY	USD	14.936	2,68	19.903	4,12
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	13.323	2,39		
ACCIONES SCHERING	USD	20.647	3,70	7.335	1,52
ACCIONES MOMENTA PHARMAC	USD	9.742	1,75		
ACCIONES PFIZER	USD	2.110	0,38	5.094	1,05
ACCIONES STRYKER	USD	7.798	1,40	7.081	1,46
ACCIONES TEVA PHARMA	USD	1.317	0,24	1.048	0,22
ACCIONES THERMO FISHER	USD	3.163	0,57	7.300	1,51
ACCIONES UNTDHELTH	USD	25.704	4,61	14.453	2,99
ACCIONES VARIAN MEDICAL	USD	8.680	1,56		
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	19.313	3,46	10.456	2,16
ACCIONES ALLERGAN PLC	USD			5.229	1,08
ACCIONES ABBOTT LABORATO	USD	5.566	1,00	10.001	2,07
ACCIONES ABBVIE INC	USD	30.034	5,39	25.814	5,34
ACCIONES ALIGN TECHNOLOG	USD	13.237	2,37		
ACCIONES AMERISOURCEBERG	USD	11.345	2,04	13.382	2,77
ACCIONES AMGEN	USD	3.296	0,59		
ACCIONES ANTHEM INC	USD	26.672	4,78	7.986	1,65
ACCIONES IDEC	USD	4.413	0,79		
ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	17.975	3,22	5.829	1,21
ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	18.146	3,26	0	0,00
ACCIONES CIGNA CORP	USD	26.948	4,83	21.063	4,36
ACCIONES CVS CAREMARK CO	USD	27.204	4,88	6.625	1,37
ACCIONES OTSUKA HOLDINGS	JPY			4.610	0,95
ACCIONES SANTEN PHARMACE	JPY	2.491	0,45	7.860	1,63
ACCIONES SHIONOGI	JPY	3.124	0,56	6.555	1,36
ACCIONES TAKEDA	JPY			10.598	2,19
ACCIONES DAIICHI SANKYO	JPY			1.187	0,25
ACCIONES TERUMO	JPY			957	0,20
ACCIONES YAMANOUCHI	JPY	1.591	0,29	1.274	0,26
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	24.248	4,35	37.648	7,79
ACCIONES ZENECA	GBP	10.533	1,89	18.167	3,76
ACCIONES SANOFI	EUR	26.309	4,72	31.586	6,53
ACCIONES GALAPAGOS NV	EUR	17.155	3,08	15.480	3,20
ACCIONES BAYER	EUR	17.543	3,15	6.508	1,35
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	20.633	3,70	23.417	4,84
ACCIONES NOVARTIS	CHF	15.277	2,74	18.394	3,81
ACCIONES ROCHE	CHF	22.610	4,06	34.619	7,16
ACCIONES CSL	AUD			16.268	3,37
TOTAL RV COTITZADA		503.840	90,41	419.066	86,70
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		503.840	90,41	419.066	86,70
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		503.840	90,41	419.066	86,70
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		515.172	92,44	448.704	92,83

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 PFIZER	FUTURO FUT PFIZER 100	16.061	Inversió
F MERCK OC	FUTURO F MERCK OC 100	19.246	Inversió
F JOHNSON	FUTURO F JOHNSON 100 FISICA	4.958	Inversió
Total subjacent renda variable	40.265		
Total subjacent tipus de canvi	0		
Total altres subjacents	0		
TOTAL OBLIGACIONS	40.265		

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 d'Irlanda torni les retencions fetes en aquest fons, que han ascendit a un total de 8.594,56 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 448.061.396,91 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,50 %.

d.2) L'import total de les vendes en el període és 424.181.313,91 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,47 %.

f) L'import total de les adquisicions en el període és 114.823.773,15 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,13 %.

g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, representen un 0,00% sobre el patrimoni mitjà del període.

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 392,77 €. 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 FONS.

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

El primer semestre del 2020 ha estat marcat dramàticament per l'emergència sanitària global provocada per la Covid-19 i les seves conseqüències en l'àmbit econòmic i en els mercats financers. Durant el semestre els mercats financers han viscut un entorn d'elevada volatilitat i han registrat caigudes i recuperacions històriques en termes de contundència i velocitat.

L'exercici 2020 va començar amb el vent a favor de l'acord comercial entre els Estats Units i la Xina, el suport de la política monetària dels bancs centrals i una millora de les dades econòmiques que ha frenat la desacceleració econòmica global que s'arrossegava des del 2018. En aquest entorn, els actius de risc han arrencat amb pujades en els mercats de renda variable i contracció dels diferencials crediticis.

Durant la segona meitat de febrer, però, la Covid-19 va prendre una dimensió global i va deixar de ser una qüestió circumscribida a la regió Àsia - el Pacífic. Per resoldre la urgència sanitària i el col·lapse dels sistemes sanitaris, es van prendre contundents mesures centrades, en la majoria dels casos, en un estrictic confinament de la població a casa. Aquestes mesures van provocar una paralització econòmica i van arrossegar la major part de les economies cap a un entorn de recessió. Al llarg del segon trimestre, el control en la propagació del virus ha permès un procés gradual i desigual de reobertura de les economies.

La reacció de les autoritats monetàries i governamentals ha estat contundent. S'han implementat diverses mesures per garantir el funcionament del sistema financer i, a més, evitar que empreses solvents facin fallida a conseqüència d'aquest entorn. El Banc Central Europeu ha anunciat mesures d'expansió quantitativa específiques per combatre els efectes sobre el mercat de la pandèmia. En el programa de compra d'emergència pandèmica (PEPP) acumula 1.350 milions d'euros per facilitar la circulació del diner en el mercat de capitals. Per afavorir el crèdit s'ha anunciat un nou TLTRO (targeted longer-term refinancing operations), amb l'objectiu de facilitar l'accés a la liquiditat als sectors de l'economia més afectats pel virus. D'altra banda, la Fed ha abaixat els tipus d'interès fins a prop de 0% i ha establert programes específics per facilitar el crèdit i el finançament de les empreses i famílies, amb el mateix objectiu que el sistema financer continuï funcionant correctament.

Els governs han implementat mesures fiscals amb diversos enfocaments i abastos. La realitat de les estructures econòmiques ha dibuixat els baixos dels ajuts fiscals; en línies generals, a Europa les mesures han protegit el nivell d'ocupació gràcies als ajuts a les empreses, mentre que als EUA l'esforç s'ha adreçat, en una mesura més gran, a les famílies i facilitats per a la recontractació per les empreses. El Senat dels EUA ha aprovat paquets d'estímul que inclouen des de pagament directe a llars fins a préstecs flexibles per a companyies petites. A Europa, a banda de les mesures concretes de cada Govern, al maig la Comissió Europea va proposar el fons de recuperació europeu, per discutir-lo, al llarg

del tercer trimestre, al Consell Europeu i l'Eurocambra. Un ambiciós pla de 750.000 milions d'euros palanquejats contra el suport del pressupost europeu i que, en principi, tindrà un component principal de préstecs i un altre de més petit de subsidis per combatre els efectes del virus.

A més del singular episodi de la Covid-19, hi ha hagut altres esdeveniments geopolítics, com ara la crisi energètica que ha enfonsat els preus del cru, la manca de concreció del Brexit, la tensió entre els EUA i l'Iran, l'inici del procés electoral americà i la tensió comercial entre els EUA i els seus socis comercials. Sens dubte, en un entorn de normalitat, sense l'impacte del coronavirus, haurien tingut un impacte més gran en els mercats financers que no el que han tingut.

En l'entorn econòmic, la recessió global de l'economia és la més contundent des de la Segona Guerra Mundial i, sens dubte, la més sincronitzada entre les àrees geogràfiques. S'han publicat les dades del primer trimestre, amb caigudes de -1,3% als EUA o de -3,2% a la Unió Europea. Ha estat molt significativa la publicació de les dades de desocupació als EUA, en què s'ha destruït tota l'ocupació que s'havia creat des del 2009 i a l'abril es va arribar a una taxa d'atur de 14%. Posteriorment s'ha anat recuperant fins a 11%, en el registre de juny. Aquesta dada contrasta amb el moviment a l'eurozona, en què la taxa de desocupació ha repuntat en una mesura molt més petita. Arran de la caiguda de la demanda, de l'energia i matèries primeres industrials, la inflació ha caigut a totes les àrees geogràfiques i al juny s'ha recuperat lleugerament.

Els mercats s'han enfrontat a una crisi sanitària, una crisi de liquiditat i una crisi energètica. A mesura que els casos d'infecció del virus s'enfilaven a Occident i les economies es tancaven, es registraven caigudes històriques en velocitat. Malgrat això, la decidida acció fiscal, la contundent ampliació dels balanços dels bancs centrals, per mitjà de les mesures de política monetària, l'estructura de mercat i la recuperació gradual dels indicadors d'activitat han provocat una pujada generalitzada dels actius de risc durant el segon trimestre.

La renda fixa sobirana de més qualitat ha servit com a actiu refugi en la crisi, i han caigut les rendibilitats tant als EUA com en el tipus base europeu, el bo alemany. L'acció dels bancs centrals i la incertesa econòmica han comportat un aplanament de la corba. D'altra banda, els contagis han impactat especialment en el risc perifèric, sobretot en les economies amb equilibri pressupostari més fràgils, que ha remès parcialment davant l'anunci de les mesures europees monetàries i fiscals, especialment la proposta del fons de recuperació. Els principals índexs sobirans han acabat el semestre en positiu. Respecte del deute sobirà, el crèdit acaba el semestre amb un resultat negatiu, després de sofrir especialment al març, amb un entorn complicat de liquiditat, i de recuperar parcialment en el segon trimestre gràcies al suport dels bancs centrals i una millora de l'entorn. Els actius de més mala qualitat creditícia han sofert en una grau més elevat la caiguda de la liquiditat i l'ampliació dels diferencials. La renda fixa emergent tanca amb lleugeres pèrdues, especialment afavorida per la millora de les condicions financeres.

La renda variable ha viscut moments explosius de volatilitat que han superat els nivells de la crisi financera del 2008. Els mercats s'han correlacionat i s'han corregit de manera contundent. Tanmateix, les característiques de la crisi, de les mesures fiscals i monetàries i la resiliència d'alguns sectors (com els serveis en línia o la tecnologia) han provocat una elevada dispersió geogràfica i sectorial. El mercat americà ha tancat el semestre amb caigudes de -4,04%, mentre que el mercat de l'eurozona ha acumulat caigudes de -13,65%, el Regne Unit ha tingut davallades de -13,65% i el mercat suís, de -5,38%. La composició sectorial i els baixos de cada índex han determinat aquests resultats. El biaix defensiu, consum estable o el sector salut i el tecnològic han obtingut un significatiu més bon comportament. D'aquesta manera n'han sortit afavorits el mercat americà o el suís, respecte de l'europeu amb més exposició cíclica (industrial, sector financer) i el Regne Unit, molt exposat a matèries primeres. El Japó ha tancat el semestre amb una caiguda de -9,45%, afavorit per una eficient recuperació del virus i una expectativa d'una demanda anticipada del consum xinès, però perjudicada pel refredament global i biaix del seu mercat. Finalment, els mercats emergents han presentat un resultat molt desigual, marcat per l'evolució al virus i la seva dependència de les matèries primeres, amb una significativa millora del resultat d'Àsia respecte de les altres àrees geogràfiques.

El dòlar ha registrat una significativa volatilitat més elevada del que és habitual. A l'inici de la crisi va actuar com a divisa refugi per després cedir terreny en el còmput global del semestre. Han pressionat la divisa la significativa baixada del tipus d'interès als EUA, especialment relatiu a altres economies, els programes d'injecció monetària i les facilitats de liquiditat en els mercats.

Les matèries primeres industrials s'han enfonsat i han començat la recuperació en el segon trimestre, sobretot gràcies a la millora de l'activitat a Àsia. L'or ha servit, però, com a actiu refugi, afavorit per un entorn de tipus d'interès baixos, i ha acabat el trimestre registrant màxims històrics.

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

Durant el semestre el fons ha augmentat la inversió en asseguradores sanitàries americanes. En el sector de productes mèdics el fons ha augmentat posicions, per bé que s'ha mantingut amb una inversió per sota del pes en l'índex de referència. En fons ha reduït carter a Japó, en farmacèutiques europees i en companyies de derivats del plasma.

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, partícijs, rendibilitat i despeses de la LIC.

El patrimoni del fons en la classe Estàndar ha augmentat 14,80% el primer semestre i el nombre de partícijs, 17,28%. El patrimoni de la classe Plus ha augmentat 17,10% i el nombre de partícijs ha pujat 22,83%. El patrimoni de la classe Premium ha augmentat 27,38% i el nombre de partícijs ha pujat 23,33%. El patrimoni de la classe Cartera ha augmentat 8,59% i el nombre de partícijs, 825,00%.

La rendibilitat neta del primer semestre de la classe Estàndar, Plus, Premium i Cartera ha estat 0,09%, 0,19%, 0,41% i 0,70%, respectivament. L'índex de referència del fons és l'MSCI World Health Care Net Total Return, que ha obtingut una rendibilitat d'1,24%. Així, el fons ha obtingut una rendibilitat inferior a la seva referència.

Les despeses del fons sobre el patrimoni mitjà del primer trimestre de la classe Estàndar, Plus, Premium i Cartera han estat 0,94%, 0,84%, 0,62% i 0,33%.

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 semestre el fons ha pres posicions noves en Align Technology, Bristol Myers, Almirall, McKesson, Momenta i Varian. Ha augmentat la seva inversió en les asseguradores mèdiques UnitedHealth, Anthem i CVS, per avaluar l'entorn polític als EUA, l'alleujament a curt termini de les seves despeses mèdiques (intervencions quirúrgiques ajornades) i la seva valoració relativa en borsa. Per contra, el fons ha sortit del tot dels productors de derivats del plasma Grifols i CSL, després del seu fort ascens en borsa el 2019 i després d'avaluar l'amenaça dels desenvolupaments clínics de Momenta. El fons ha reduït la seva inversió en les farmacèutiques Eli Lilly, GlaxoSmithKline, AstraZeneca, Novartis i Roche, després del seu bon comportament en borsa en termes relatius.

Les inversions que més han aportat a la rendibilitat positiva del fons en termes absoluts han estat AbbVie, Roche, Novo Nordisk i Eli Lilly. En canvi, les que han contribuït més negativament han estat Boston Scientific, Medtronic, GlaxoSmithKline, Merck, Stryker i Pfizer.

En relació amb la crisi de la Covid-19, la forta davallada de les borses fins a la fi de març també ha afectat el sector de la salut. No obstant això, la característica d'essencialitat dels medicaments i en general dels productes i serveis sanitaris, ha fet que l'impacte en el sector i en el fons sigui més petit que en les borses en general. En la recuperació de les borses que va començar a la fi de març, també hi ha participat el sector de la salut, de manera que tant el sector com el fons han tancat el semestre amb una petita rendibilitat positiva.

Durant el primer semestre, el fons ha reduït posicions en algunes grans farmacèutiques europees abans esmentades, que havien resistit més bé en la fase més aguda dels descensos borsaris, i ha incrementat posicions en companyies americanes d'assegurances sanitàries i de productes mèdics, amb cotitzacions que havien baixat més.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

S'ha invertit en derivats negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat d'inversió per tenir una gestió eficient de la carter. El grau de palanquejament mitjà ha estat 7,02.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat mantinguda ha estat 0,37%.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons en el semestre en la classe Estàndar, Plus, Premium i Cartera ha estat 35,41%, 35,41%, 35,41% i 35,42%, respectivament. La volatilitat de l'índex de referència ha estat 34,22% i la de la lletra del tresor a 1 any, 0,60%.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTIQUES.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PRO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBL DEL FONS.

El segon semestre estarà sensiblement marcat pels possibles rebrotos del virus i la capacitat per controlar-lo mitjançant confinaments selectius a fi d'evitar un nou tancament global de l'economia. En el nostre escenari central, una preparació i una conscienciació més grans de la societat, juntament amb més eficiència de les mesures sanitàries, han de permetre als governs gestionar els rebrotos d'una manera més eficient i evitar episodis semblants als que es van viure en el primer semestre. En aquest entorn, també amb el suport de la millora en els avenços en el tractament de la Covid-19, l'activitat continuarà emetent senyals de recuperació. D'altra banda, les eleccions als EUA augmentaran el "soroll" polític, fet que és un altre focus de volatilitat en el mercat. Així mateix, esperem que s'incrementarà la retòrica sobre la tensió amb la Xina, tot i que les accions aniran molt vinculades al procés electoral. Finalment, en el nostre escenari central es manté el suport dels bancs centrals al llarg del semestre.

En aquest escenari central, la renda variable tindrà el suport de l'estímul fiscal i monetari. Els beneficis empresarials hauran d'emetre senyals de començar el camí d'una normalització en el segon semestre, que ha de permetre una relaxació de les exigents valoracions actuals. La consolidació del creixement hauria d'anar acompanyada d'una rotació sectorial. L'entorn, però, manté una elevada incertesa i continuarà sent volàtil.

L'escenari continua sent propici per a la recuperació del crèdit; una combinació de tipus d'interessos baixos, programes de compra d'actius dels bancs centrals, condicions financeres encara relaxades i emissors que enforteixen els seus balanços (menys repartiment dels seus resultats). Tenint en compte aquests factors, esperem una millora del comportament del crèdit no financer. Si es consolida l'escenari de creixement, les corbes de tipus haurien de guanyar gradualment una mica de pendent i impactar en els bons sobirans. Finalment, el fons de recuperació europeu pot esdevenir una fita rellevant i establir un sòl en el risc perifèric. Segons el seu desenllaç, esperem una millora del comportament relatiu del deute perifèric.

La incertesa de l'entorn dona més fragilitat del que és normal a l'escenari central descrit i caldrà anar monitorant el desenvolupament dels factors que s'han esmentat. La demanda de medicines i de serveis sanitaris en un entorn de dificultats econòmiques resisteix més bé que la resta de l'economia, a causa de la naturalesa essencial de la salut. Així ho ha vist de nou el mercat en el primer semestre, en què el sector de la salut ha aconseguit una petita rendibilitat positiva en un entorn complicat de la borsa en general. Específicament en la crisi de la Covid-19, s'espera que la demanda de medicines es mantingui atès que deixar de prendre els tractaments significa un empitjorament, a vegades substancial, de la qualitat de vida dels pacients. Durant els períodes de confinament hi ha hagut intervencions quirúrgiques diferibles que s'han ajornat, fet que perjudicarà els

beneficis de certes companyies de productes mèdics. Les companyies d'assegurances mèdiques, per contra, es beneficien de l'ajornament d'aquestes operacions, atès que les seves despeses mèdiques es redueixen, però, d'altra banda, a les asseguradores les perjudica l'augment de la desocupació. A la fi del semestre, amb la progressiva reobertura de les economies, el volum d'operacions quirúrgiques es recuperava i la desocupació als Estats Units començava a caure. Així, a la fi del semestre érem en el camí d'una normalització de l'economia i de les activitats sanitàries. No obstant això, encara hi ha el risc que aquesta normalització s'obstaculitzi pel renovat augment de les infeccions per Covid-19 als Estats Units, que va començar a mitjan juny. El fons en productes mèdics està menys exposat que l'índex de referència, de manera que la seva cartera està menys exposada als ajornaments d'operacions i els seus impactes negatius en els beneficis. En canvi, el fons està més invertit que l'índex en assegurances mèdiques. La gestió continuarà monitorant l'evolució de la crisi sanitària i els seus impactes econòmics en les companyies en què inverteix el fons, així com l'evolució relativa de les cotitzacions de les diferents companyies i subsectors sanitaris.

El 17/3/2017 es va modificar l'índex de referència a MSCI World Health Care.

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