

Núm. registre CNMV: 1552
Data de registre: 07/08/1998
Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.
Dipositari: CECABANK
Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correu electrònic per mitjà de 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: 4 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons global de renda variable que invertirà entre 75 % i 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 (capitalització alta, mitjana o baixa). Les inversions es dirigeixen 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 es recullen 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 el 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: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	1,26	3,52	1,26	6,46
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	0,31	0,78	0,31	0,80

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

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	24.052.693,01	26.860.152,91	Període	227.991	9,4788	Comissió de gestió	0,30	0,30	Patrimoni
Nº de participis	1.853	1.263	2022	248.286	9,2436	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	166.706	8,8540	Comissió de gestió total	0,30	0,30	Mixta
			2020	60.272	6,8556	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	12.050.074,50	13.130.572,90	Període	327.907	27,2121	Comissió de gestió	0,83	0,83	Patrimoni
Nº de participis	22.806	24.166	2022	350.561	26,6981	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	256.519	25,8874	Comissió de gestió total	0,83	0,83	Mixta
			2020	236.899	20,2904	Comissió de dipositari	0,09	0,09	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	23.328.862,00	28.258.784,93	Període	242.257	10,3844	Comissió de gestió	0,74	0,74	Patrimoni
Nº de participis	3.142	3.710	2022	287.625	10,1783	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	177.047	9,8496	Comissió de gestió total	0,74	0,74	Mixta
			2020	151.946	7,7048	Comissió de dipositari	0,07	0,07	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	2.654.502,66	3.120.175,90	Període	28.486	10,7312	Comissió de gestió	0,55	0,55	Patrimoni
Nº de participis	48	60	2022	32.746	10,4948	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	21.206	10,1106	Comissió de gestió total	0,55	0,55	Mixta
			2020	17.382	7,8737	Comissió de dipositari	0,05	0,05	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK MULTISALUD, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	2,54	4,65	-2,01	2,79	-3,30	4,40	29,15	-1,53	-1,68
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,73	26-04-23	-1,73	26-04-23	-2,01	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,87	02-06-23	1,87	02-06-23	5,76	04-03-20		

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	1,93	4,33	-2,31	2,47	-3,60	3,13	27,58	-2,73	-2,87
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,73	26-04-23	-1,73	26-04-23	-2,31	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,87	02-06-23	1,87	02-06-23	5,75	04-03-20		

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	2,03	4,38	-2,26	2,53	-3,55	3,34	27,84	-2,53	-2,68
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,73	26-04-23	-1,73	26-04-23	-2,26	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,87	02-06-23	1,87	02-06-23	5,75	04-03-20		

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	2,25	4,50	-2,15	2,64	-3,45	3,80	28,41	-2,09	-2,24
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,73	26-04-23	-1,73	26-04-23	-2,15	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,87	02-06-23	1,87	02-06-23	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			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Ibex-35 Net TR	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23	34,19	13,66
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02	0,43	0,65
MSCI World Health Care USD NetTR (Open) 100%	11,39	10,35	12,37	14,46	16,70	15,92	10,37	25,88	17,39

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE CARTERA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	10,62	10,31	10,93	11,96	13,55	13,43	10,88	27,38	14,71
VaR històric **	10,17	10,17	10,17	10,17	10,17	10,17	10,30	10,81	11,09

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	10,62	10,31	10,93	11,96	13,55	13,43	10,88	27,38	14,71
VaR històric **	10,27	10,27	10,27	10,27	10,27	10,27	10,27	10,27	9,65

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PLUS

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	10,62	10,31	10,93	11,96	13,55	13,43	10,88	27,38	14,71
VaR històric **	10,26	10,26	10,26	10,26	10,26	10,26	10,26	10,34	10,25

CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PREMIUM

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	10,62	10,31	10,93	11,96	13,55	13,43	10,88	27,38	14,71
VaR històric **	10,22	10,22	10,22	10,22	10,22	10,22	10,22	10,31	10,21

* 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)

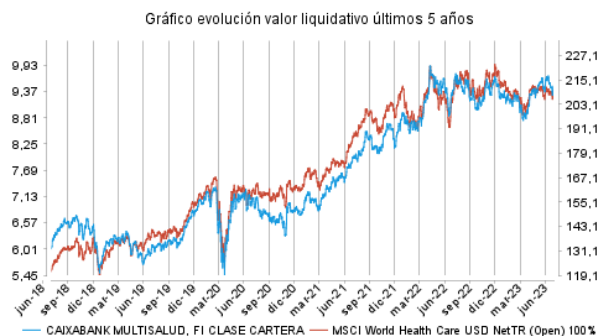
CAIXABANK MULTISALUD, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
CLASE CARTERA	0,33	0,16	0,16	0,16	0,17	0,66	0,66	0,66	0,63
CLASE ESTANDAR	0,94	0,47	0,47	0,47	0,48	1,89	1,89	1,89	1,86
CLASE PLUS	0,84	0,42	0,42	0,42	0,43	1,69	1,69	1,69	1,66
CLASE PREMIUM	0,61	0,31	0,31	0,31	0,31	1,24	1,24	1,24	1,21

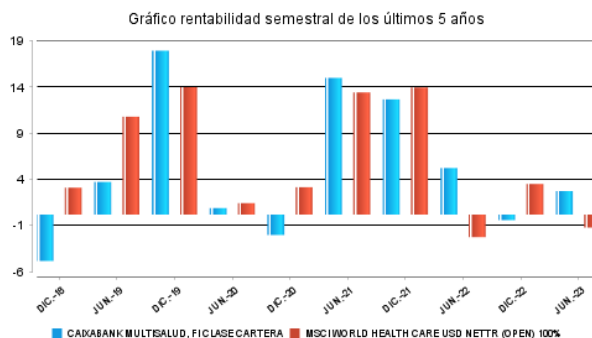
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC 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

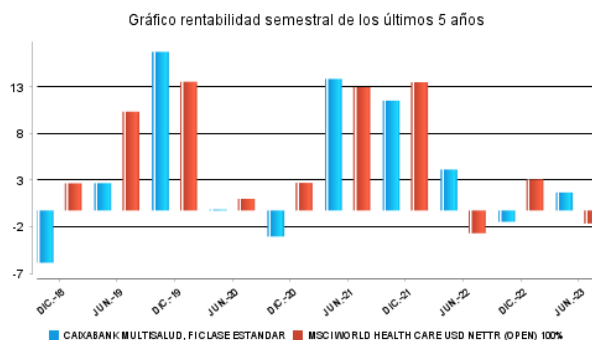
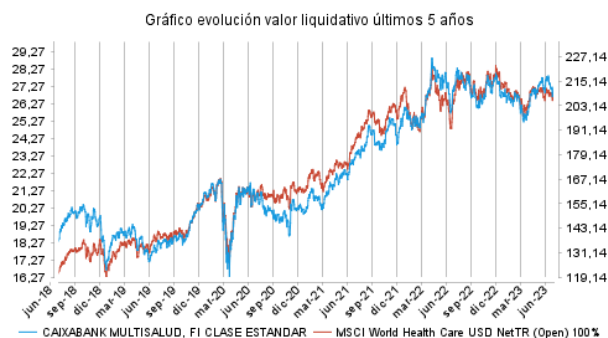
CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE CARTERA



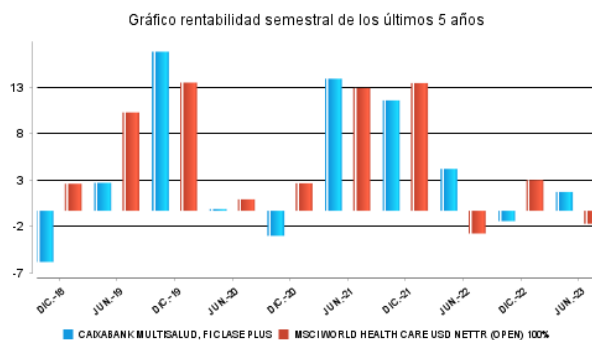
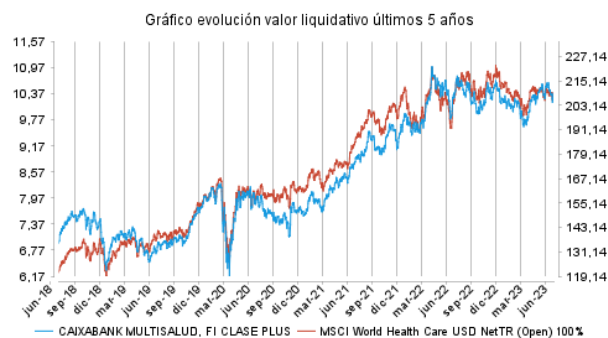
Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



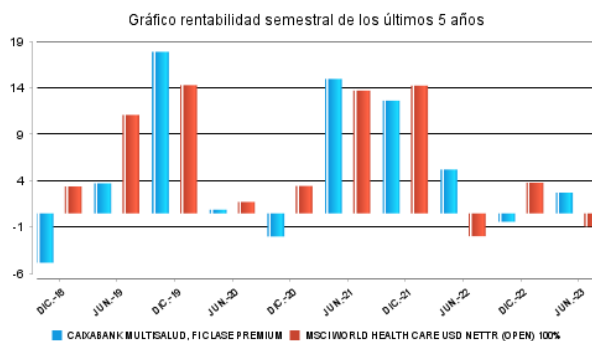
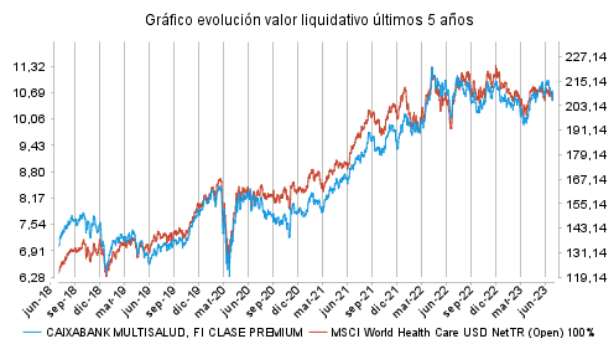
CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE ESTANDAR



CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PLUS



CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PREMIUM



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 gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	27.062.873	1.883.744	0,90
Renda fixa internacional	3.471.357	647.979	0,46
Renda fixa mixta euro	1.998.056	75.684	1,63
Renda fixa mixta internacional	5.472.372	179.746	1,69
Renda variable mixta euro	91.701	4.894	17,38
Renda variable mixta internacional	2.425.370	95.983	3,37
Renda variable euro	646.953	269.726	15,76
Renda variable internacional	14.267.346	2.107.556	11,89
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	312.054	12.753	0,86
Garantit de rendiment variable	531.384	26.085	1,10
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.942.658	423.277	1,35
Global	7.048.876	250.197	6,80
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	5.696.549	127.003	1,03
Renda fixa euro curt termini	2.868.531	484.622	0,96
IIC que replica un índex	1.092.492	20.162	17,11
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	805.464	30.970	1,49
Total Fons	76.734.035	6.640.381	4,03

*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 D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	735.334	88,95	825.975.772	89,86
* Cartera interior	72.498	8,77	22.193.200	2,41
* Cartera exterior	662.836	80,18	803.782.572	87,44
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	80.601	9,75	92.256.284	10,04
(+/-) RESTA	10.707	1,30	986.150	0,11
TOTAL PATRIMONI	826.642	100,00	919.218.206	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 d'euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	919.218	858.794.597	919.218.206	
Beneficis bruts distribuïts	-12,90	7,86	-12,90	-253,29
± Rendiments nets	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Rendiments de gestió	1,91	-1,16	1,91	-253,76
+ Interessos	2,76	-0,36	2,76	-824,68
+ Dividends	0,11	0,03	0,11	263,18
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,85	0,51	0,85	55,04
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	3.739,20
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,92	0,33	0,92	159,37
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,94	-1,06	0,94	-183,13
± Altres rendiments	-0,06	-0,17	-0,06	-64,27
(-) Despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comissió de gestió	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comissió de dipositari	0,00	0,00	0,00	0,00
- Despeses per serveis exteriors	-0,87	-0,81	-0,87	-0,85
- Altres despeses de gestió corrent	-0,66	-0,68	-0,66	-9,41
- Altres despeses repercutides	-0,06	-0,06	-0,06	-10,13
+ Ingressos	-0,02	-0,02	-0,02	-6,29
+ 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	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	826.641.727	919.218.206	826.641.727	176,68

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

3. INVERSIONS FINANCERES

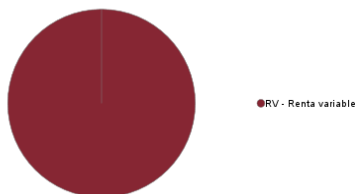
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	21.210	2,57	22.193	2,41
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	51.292	6,20	0	0,00
TOTAL RV COTITZADA		72.502	8,77	22.193	2,41
TOTAL RENDA VARIABLE		72.502	8,77	22.193	2,41
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		72.502	8,77	22.193	2,41
ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	23.009	2,78	57.142	6,22
ACCIONES ALCON INC	CHF	4.800	0,58	0	0,00
ACCIONES BACHEM HOLDING AG	CHF	8.306	1,00	8.736	0,95
ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	18.684	2,26	24.926	2,71
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	2.395	0,29	0	0,00
ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	1.021	0,12	1.190	0,13
ACCIONES BAYER AG	EUR	0	0,00	13.431	1,46
ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	1.789	0,22	0	0,00
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	32.068	3,88	38.159	4,15
ACCIONES SARTORIUS STEDIM BIO	EUR	5.121	0,62	5.116	0,56
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	27.456	3,32	40.066	4,36
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	0	0,00	5.700	0,62
ACCIONES EISAI CO LTD	JPY	34.147	4,13	28.201	3,07
ACCIONES SYSMEX CORP	JPY	3.709	0,45	17.913	1,95
ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA	JPY	0	0,00	16.065	1,75
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	47.583	5,76	62.423	6,79
ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	4.895	0,59	2.163	0,24
ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	4.006	0,48	1.649	0,18
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	9.083	1,10	27.911	3,04
ACCIONES ABBVIE INC	USD	14.907	1,80	19.605	2,13
ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CO	USD	0	0,00	8.650	0,94
ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	33.902	4,10	20.928	2,28
ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	39.736	4,81	33.527	3,65
ACCIONES BIOGEN INC	USD	16.455	1,99	13.715	1,49
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	0	0,00	5.699	0,62
ACCIONES CIGNA GROUP/THE	USD	13.881	1,68	43.456	4,73
ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	0	0,00	12.681	1,38
ACCIONES DANAHER CORP	USD	8.265	1,00	19.444	2,12
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	23.470	2,84	43.997	4,79
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	33.358	4,04	0	0,00
ACCIONES HUMANA INC	USD	27.886	3,37	1.795	0,20
ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	3.262	0,39	5.770	0,63
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	40.152	4,86	43.686	4,75
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	80.600	9,75	88.370	9,61
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	18.358	2,22	12.584	1,37
ACCIONES TELEFLEX INC	USD	17.861	2,16	0	0,00
ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	15.148	1,83	19.874	2,16
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	37.725	4,56	60.651	6,60
ACCIONES WATERS CORP	USD	9.291	1,12	0	0,00
TOTAL RV COTITZADA		662.328	80,10	805.219	87,63
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		662.328	80,10	805.219	87,63
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		662.328	80,10	805.219	87,63
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		734.830	88,87	827.412	90,04

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)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total Operativa Derivats Drets		0	
AC.BAYER AG-REG	FUTURO AC.BAYER AG-REG 100 FÍSICA	40.878	Inversió
AC.NOVARTIS AG-REG	FUTURO AC.NOVARTIS AG-REG 100 FÍSICA	33.673	Inversió
AC.ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEI	FUTURO AC.ROCHE HOLDING AG-	882	Inversió
AC.SANOFI	FUTURO AC.SANOFI 100 FÍSICA	13.471	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable		88.904	
DIVISA EUR/DKK	CONTADO DIVISA EUR/DKK FÍSICA	5.774	Inversió
DIVISA EUR/JPY	CONTADO DIVISA EUR/JPY FÍSICA	4.259	Inversió

EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA	126	Inversió
EUR/CHF	FUTURO EUR/CHF 125000 FÍSICA	16.622	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi		26.781	
Total Operativa en Derivats Obligacions		115.684	

4. FETS RELLEVANTS

	Sí	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 fulllet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, entitat gestora d'aquest fons, comunica que, de manera efectiva des del 13 d'abril del 2023, inclusivament, s'eliminarà en les classes Estàndar, Plus i Premium la comissió de reemborsament de 4 % aplicada fins al cap de 30 dies a partir de la data de subscripció de la participació.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	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) En el període l'import total de les adquisicions és 51.250.705,70 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,03 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 139.509.142,35 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,09 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 32.573.655,05 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,02 %.
- 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, comissions per bonificacions, comissions per portar el llibre d'accionistes i comissions per administració, representen 0,00 % sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 391,87 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

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 de l'any 2023 ha estat marcat per la resiliència de l'economia global a l'impacte de les fortes pujades de tipus que hi va haver durant l'any 2022 i una gran part de l'any actual. La lluita dels bancs centrals contra la persistent inflació ha provocat un moviment vertical de tipus d'interès oficials en un període de temps molt curt, i ha obert el debat sobre el seu efecte en l'economia al llarg del semestre, dels agents econòmics. I aquest impacte ha estat més petit del que s'esperava, si més no fins avui, fet que en algun cas posa en dubte l'efectivitat de la transmissió de la política monetària sobre l'economia. Les dades reals d'activitat, juntament amb el mercat laboral als EUA i a Europa han mostrat símptomes de ser més sòlids del que es podia esperar, després d'una pujada de tipus tan vertiginosa i un xoc energètic tan fort, arran de la guerra d'Ucraina. Malgrat tot plegat, ha estat un semestre d'alts i baixos en el comportament dels mercats i quant a notícies financeres.

Si comencem analitzant l'evolució de la inflació als EUA, tant en general com en l'àmbit core, el comportament ha estat clarament a la baixa. En el cas de la inflació general, el semestre ha començat amb la publicació de la dada per al desembre de 6,5 %, i en la darrera dada disponible, la de maig, s'ha situat en 4 %. Respecte de la inflació core, la senda ha estat semblant, tot i que d'una menys acusada, i ha passat de 5,7 % a 5,3 %. Sembla que en aquest moment de l'any hi ha determinats components de la inflació subjacent que són més "enganxosos" i que trigaran més a ajustar-se. En el cas d'Europa, en aquesta primera part de l'any les tendències són semblants. La inflació general ha passat de 9,2 % a 6,1 %, mentre que en el cas europeu la inflació subjacent s'ha resistit més a aquest ajustament i al maig s'ha situat en 5,3 %, respecte del 5,2 % de desembre.

Per que fa al resistent mercat de treball nord-americà, hem assistit a un primer semestre, que, tot i mantenir una sòlida creació neta de llocs de treball, ha acabat el semestre amb un lleuger alentiment, en què els nivells han arribat fins a 220.000 des de 300.000. La taxa de desocupació als EUA se situa en el 3,7 % i ha repuntat lleugerament des de nivells de 3,4 %/3,5 %. En el cas d'Europa, tot el període aquesta taxa de desocupació s'ha situat en nivells de 6,5 % d'una manera estable.

Aquestes dades són compatibles amb els indicadors avançats d'activitat que mostren les enquestes d'ISM, en què s'observa un cert alentiment de l'activitat esperada als EUA. Així, l'ISM de manufactures continua per sota de nivells expansius, havent corregit des de 48,4 fins a 46,3. En el cas dels serveis la tendència és més estable i continua en territori d'expansió havent passat de 49,6 a 51,2.

A Europa el creixement econòmic agregat ha estat inexistent, amb una elevada dispersió entre els països; destaca l'impacte positiu que els serveis aporten al creixement a Espanya, que contrasta amb la recessió industrial que ha viscut Alemanya. Als EUA l'economia ha continuat registrant creixements que han sorprès a l'alça al llarg del semestre i que contrasten amb el que ha assenyalat algun dels indicadors avançats.

Els bancs centrals han reaccionat a les dades d'inflació, mercat laboral, indicadors avançats i creixement. Aquest semestre la Reserva Federal ha tingut una actitud una mica menys

restrictiva en matèria de política monetària. D'aquesta manera en les quatre reunions que hi ha hagut des del començament de l'any, la Fed ha apujat els tipus en les tres primeres en un quart de punt (25 punts bàsics), mentre que en la darrera reunió s'ha pres un respir en les pujades, en espera de veure la transmissió de la seva política monetària a l'economia real. No ha estat pas el cas del Banc Central Europeu, que va començar l'any, al febrer, apujant els tipus 50 punts bàsics i al març va continuar aquesta senda amb 50 punts bàsics més. Ja en les reunions de maig i juny les pujades s'han limitat a 25 punts bàsics i han situat els tipus en 4 %, però amb un missatge de continuïtat en aquestes pujades. Si bé tots aquests ajustaments de la política monetària a banda i banda de l'Atlàntic denoten que el cicle econòmic és diferent a les dues regions, la major part de la feina dels banquers centrals, pel que fa a pujades de tipus, potser ja és feta.

L'impacte de les pujades de tipus ha afectat l'equilibri financer de la banca regional dels EUA i ha provocat turbulències i fallides en el sector, amb casos com ara SVB i First Republic, amb un contagi idiosincràtic sobre Europa, en el cas de Credit Suisse. La ràpida reacció del govern i regulador americà han permès aïllar el contagi. A Suïssa la intervenció del regulador sobre Credit Suisse ha promogut una absorció per UBS i ha impactat en els bons híbrids AT1, que han assumit la pèrdua al davant del capital, en una controvertida decisió que ha compromès l'essència i les característiques de la subclasse d'actiu.

Des del punt de vista dels mercats emergents hem assistit a un semestre en què la principal economia de la regió, la Xina, continua inestable i decebent en el seu procés de reobertura, manté un patró semblant al de les economies desenvolupades: indicadors avançats de manufactures en territori contractiu, però amb un sector serveis més potent. A diferència dels seus homòlegs als mercats desenvolupats, el banc central xinès ha anat introduint mesures d'estímul per potenciar el crèdit mitjançant la reducció de requisits de reserves bancàries.

Un altre aspecte que durant aquest semestre cal destacar i que ha ajudat força la correcció de la inflació mundial ha estat la caiguda generalitzada dels preus de les matèries primeres. Destaca la correcció de 50 % del preu del gas natural i de prop del 12 % del petroli, cosa que fa que els índexs d'energia corregeixin prop de 21 %. Metalls industrials corregeixen prop de 15 %. Aliments també cauen entre 4 % i 8 %.

Els mercats han tingut un semestre espectacular en termes de rendibilitat dels actius de risc. També en el cas dels actius conservadors, per l'esperança de la fi del cicle de pujades de tipus juntament amb una resiliència en l'economia que li permeti no caure en recessió o, si n'hi ha, que sigui molt lleu. El Nasdaq ha tancat el seu millor primer semestre de la història amb +39 % positiu. Abans només deu vegades el Nasdaq havia pujat 20 % o més. El 30 de juny l'S&P havia tancat amb una rendibilitat positiva de +16 % respecte d'una mitjana històrica per a aquest període de 5 %. Des de 1928 l'índex havia pujat més de 15 % només dinou vegades. En el cas europeu, l'Eurostoxx-50 ha tancat la primera part de l'any amb una rendibilitat de +16 %. Aquest índex només deu vegades havia tancat un primer semestre amb més de +10 % positiu. Un altre mercat que ha sorprès ha estat el Japó, amb pujades del Nikkei-225 de +27 %. Als països emergents de mitjana les pujades han estat més modestes, amb creixements de prop de 4 %. Pel que fa a la renda fixa, la rendibilitat ha estat positiva en els títols dels governs americà (+1,6 %) i europeus (+2,1 %). El crèdit corporatiu d'alta qualitat creditícia als EUA ha tingut un comportament positiu de prop de +3,2 % i l'europeu, 2,20 %. L'alt americà ha obtingut una rendibilitat de prop de +5,4 % i l'europeu, +4,5 %. Podem concloure, per tant, que ha estat un gran semestre en totes les classes d'actius.

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

Durant el semestre el fons ha augmentat la inversió en biotecnologia i ha reduït en productes mèdics, farmacèutiques i marginalment en serveis mèdics. En farmacèutiques el fons continua amb un pes en cartera per sobre de l'índex de referència. En serveis mèdics i en biotecnologia el fons està marginalment per sobre de l'índex de referència. En productes mèdics el fons està per sota del pes de 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, particips, rendibilitat i despeses de la IIC.

El patrimoni del fons en la classe Estàndar ha disminuït 6,46 % el primer semestre i el nombre de particips ha disminuït 5,63 %. El patrimoni de la classe Plus ha disminuït 15,77 % i el nombre de particips, 15,31 %. El patrimoni de la classe Premium ha disminuït 13,01 % i el nombre de particips ha disminuït 20,00 %. El patrimoni de la classe Cartera ha disminuït 8,17 % i el nombre de particips ha augmentat 46,71 %.

La rendibilitat neta del primer semestre de la classe Estàndar, Plus, Premium i Cartera ha estat 1,93 %, 2,03 %, 2,25 % i 2,54 %, respectivament. L'índex de referència del fons és l'MSCI World Health Care Net Total Return, que ha obtingut una rendibilitat de -1,41 %. Així, el fons ha obtingut una rendibilitat superior a la seva referència.

Les despeses directes del fons sobre el patrimoni mitjà del primer semestre de la classe Estàndar, Plus, Premium i Cartera han estat 0,94 %, 0,84 %, 0,61 % i 0,33 %, respectivament. Les despeses indirectes del fons sobre el patrimoni mitjà en el primer semestre han estat 0,00 % en totes les classes.

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

La rendibilitat de totes les classes del fons ha estat inferior 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 augmentat la inversió en biotecnologia, mitjançant la presa de dues noves posicions, en Grifols i en Gilead. En productes mèdics s'ha reduït la inversió reduint posicions en Lonza, Edwards Lifesciences, Abbott Labs i Sysmex. En farmacèutiques també s'ha reduït inversió en conjunt. S'ha sortit completament de la farmacèutica Takeda i s'ha reduït en AstraZeneca, en Daiichi Sankyo i en Bayer, mentre que s'ha incrementat la inversió en Novartis. Finalment, en serveis mèdics en conjunt s'ha reduït marginalment la inversió. En serveis s'ha sortit completament de CVS i s'ha reduït en The Cigna i en UnitedHealth, mentre que s'ha augmentat la posició en Humana i en Elevance Health.

Les inversions que més han aportat en positiu a la rendibilitat diferencial del fons respecte de l'índex de referència han estat Lonza, Eli Lilly, Edwards Lifesciences i Bayer, així com haver estat fora de Pfizer. En canvi, les inversions que més han aportat en negatiu a la rendibilitat diferencial del fons han estat Almirall, Humana, The Cigna i Baxter.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El grau de palanquejament mitjà ha estat 2,05.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat mantinguda ha estat 0,31 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

En el semestre la volatilitat del fons ha estat 10,62 %, la de l'índex de referència, 11,39 %, i la de la lletra del tresor a 1 any, 0,10 %.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

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 PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En aquest entorn, la nostra visió de mercats ha anat evolucionant cap a més neutralitat dins de l'univers d'actius de risc pel fet que hem anat disminuint la probabilitat d'una recessió en el curt termini. En aquest sentit hem vingut d'un posicionament prudent respecte al comportament de les borses, en què la incertesa provocada per l'impacte de les pujades de tipus i episodis com ara el de la banca regional als EUA o l'absorció de Credit Suisse per UBS posen de manifest que no es podia descartar més esdeveniments de desestabilització financera que afectin els mercats financers d'una manera molt negativa. Sembla que ara com ara no és pas el cas i que les mesures mitigadores, juntament amb una reactivació del cicle de creixement americà, que paeix les pujades de tipus amb un mercat laboral encara molt robust, fan que rebaixem la prudència amb què havíem començat l'any i explorem més factors tàctics respecte d'estratègics. Pel que fa a l'enfocament en renda fixa, també hem revisat el nostre posicionament i mantenim i reforçem una visió prudent en els actius de renda fixa nord-americans en què no descartem pujades més elevades de tipus a conseqüència de la solidesa del cicle. No és pas, però, el cas a Europa atès que, tot que la inflació està menys controlada i el missatge del BCE continua sent molt restrictiu, creiem que les corbes de tipus d'interès ja tenen molt descomptades aquestes pujades i podem assistir a un alentiment econòmic en què els bons actuïn com a refugi.

Tot i que sembla que ja ha passat el moment de màxima incertesa, no podem obviar que ens encaminem a un període estival en què els mercats han tingut un comportament molt positiu els primers sis mesos de l'any. En la segona part d'aquest any podrem veure si finalment el gran moviment de pujada de tipus s'acaba de traslladar a l'economia i si els senyals que emeten els indicadors avançats d'activitat només comporten un alentiment o al darrere hi pot haver un moviment més significatiu. En el nostre escenari central, això darrer no sembla pas el més probable.

En el primer semestre de 2023 l'economia mundial s'ha comportat més bé del que s'esperava a la tardor de 2022. En aquest entorn econòmic més bo del que s'esperava, les virtuts defensives del sector de la salut s'aprecien menys, i el sector ha quedat al darrere de la resta de la borsa. La rendibilitat del fons ha estat positiva i ha superat per molt l'índex de referència, que ha tingut una petita caiguda. En el semestre el fons ha augmentat la inversió en biotecnologia, per mitjà d'una història de creixement i reestructuració com és Grifols i per mitjà d'una història de valor com és Gilead. Així mateix, s'ha incrementat en les companyies d'assegurances i serveis sanitaris Humana i Elevance Health, amb la intenció de participar en els Estats Units en el creixement de la població sènior amb assegurança mèdica en el segment Medicare Advantage. En canvi, s'ha reduït en productes mèdics i en algunes farmacèutiques amb unes cotitzacions que ja han tingut un bon recorregut a l'alça.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

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