

Nº Registro CNMV: 1552  
 Fecha de registro: 07/08/1998  
 Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.  
 Depositario: CECABANK, S.A.  
 Grupo Gestora/Depositario: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.  
 Rating Depositario: BBB+  
 Auditor: Deloitte

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)  
 La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana, 51, 5ª pl. 28046-Madrid, correo electrónico a través del formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)  
 Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

**CATEGORÍA:** Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta Variable Internacional; Perfil de riesgo: 6 - Alto

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** Fondo global de renta variable que invertirá entre el 75% y el 100% en valores relacionados con el sector de la salud (empresas farmacéuticas tanto productoras como distribuidoras, empresas de instrumentos médicos, de biotecnología, de perfumería, de cosmética, empresas de seguros sanitarios,...). Las inversiones en renta variable se materializan en cualquier tipo de valores (alta, media o baja capitalización). Las inversiones se dirigen principalmente al mercado americano y europeo complementado con algunas compañías japonesas. La inversión máxima en mercados emergentes no podrá superar el 15%. La política de inversiones aplicada y los resultados de la misma se recogen en el anexo explicativo de este informe.

**OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:** El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**DIVISA DE DENOMINACIÓN:** Euro

## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	1,36	2,33	5,33	7,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,35	-0,32	0,08

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

#### CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	10.109.981,13	10.282.706,79	Periodo	240.879	23.8258	Comisión de gestión	0,42	1,25	Patrimonio
Nº de participes	17.969	17.976	2020	236.899	20.2904	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	237.354	20.8590	Comisión de gestión total	0,42	1,25	Mixta
			2018	195.928	17.3181	Comisión de depositario	0,04	0,13	Patrimonio

Inversión mínima: 600,00 (Euros)

#### CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	17.430.835,93	16.603.724,35	Periodo	157.935	9.0607	Comisión de gestión	0,38	1,12	Patrimonio
Nº de participes	1.984	1.827	2020	151.946	7.7048	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	169.506	7.9049	Comisión de gestión total	0,38	1,12	Mixta
			2018	126.846	6.5500	Comisión de depositario	0,04	0,11	Patrimonio

Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)

#### CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PREMIUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	2.082.280,73	2.184.488,05	Periodo	19.345	9.2903	Comisión de gestión	0,28	0,82	Patrimonio
Nº de participes	27	30	2020	17.382	7.8737	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	17.766	8.0421	Comisión de gestión total	0,28	0,82	Mixta
			2018	85.597	6.6336	Comisión de depositario	0,03	0,07	Patrimonio

Inversión mínima: 300.000,00 (Euros)

#### CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	16.829.074,41	17.749.934,25	Periodo	136.718	8.1239	Comisión de gestión	0,15	0,45	Patrimonio
Nº de participes	1.378	1.246	2020	60.272	6.8556	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	58.792	6.9618	Comisión de gestión total	0,15	0,45	Mixta
			2018	5.560	5.7099	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 0,00 (Euros)

### 2.2. COMPORTAMIENTO

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK MULTISALUD, FI. Divisa Euro

Rentabilidad (% sin anualizar)

**CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	17,42	2,89	7,12	6,54	2,92	-2,73	20,45	-2,87	0,15
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-1,57	09-09-21	-2,02	27-01-21	-7,79	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		1,51	29-09-21	1,51	29-09-21	5,75	04-03-20		

**CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PLUS**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	17,60	2,94	7,17	6,59	2,97	-2,53	20,69	-2,68	
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-1,57	09-09-21	-2,01	27-01-21	-7,79	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		1,51	29-09-21	1,51	29-09-21	5,75	04-03-20		

**CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PREMIUM**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	17,99	3,06	7,29	6,71	3,08	-2,09	21,23	-2,24	
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-1,57	09-09-21	-2,01	27-01-21	-7,79	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		1,51	29-09-21	1,51	29-09-21	5,75	04-03-20		

**CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE CARTERA**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	18,50	3,21	7,44	6,86	3,23	-1,53	21,93	-1,68	
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-1,57	09-09-21	-2,01	27-01-21	-7,79	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		1,51	29-09-21	1,51	29-09-21	5,75	04-03-20		

\* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

**Medidas de riesgo (%)**

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

**CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad * de:</b>									
Valor Liquidativo	10,52	10,21	9,70	11,65	17,53	27,38	11,49	14,71	17,11
VaR histórico **	10,27	10,27	10,27	10,27	10,27	10,27	9,65	9,65	7,02

**CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PLUS**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad * de:</b>									
Valor Liquidativo	10,52	10,21	9,70	11,65	17,53	27,38	11,49	14,71	
VaR histórico **	10,26	10,26	10,26	10,26	10,34	10,34	10,38	10,25	

**CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PREMIUM**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad * de:</b>									
Valor Liquidativo	10,52	10,21	9,70	11,65	17,53	27,38	11,49	14,71	
VaR histórico **	10,22	10,22	10,22	10,22	10,31	10,31	10,34	10,21	

**CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE CARTERA**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad * de:</b>									
Valor Liquidativo	10,52	10,21	9,70	11,65	17,53	27,38	11,49	14,71	
VaR histórico **	10,43	10,43	10,56	10,69	10,81	10,81	10,98	11,09	

\* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

\*\* VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

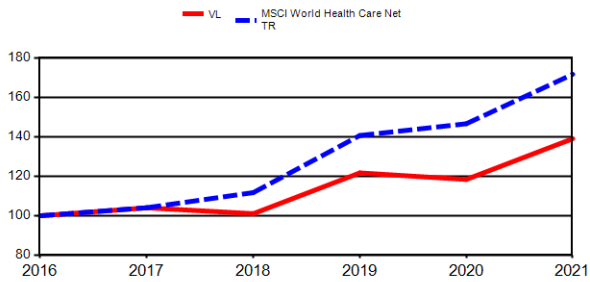
**Gastos (% s/ patrimonio medio)**
**CAIXABANK MULTISALUD, FI**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
<b>Ratio total de gastos *</b>									
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	

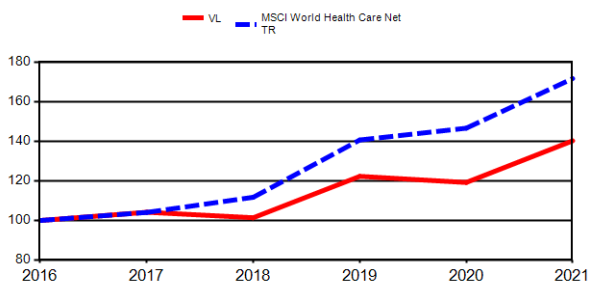
\* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

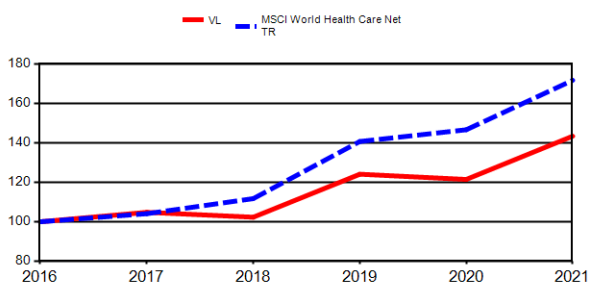
#### CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE ESTANDAR



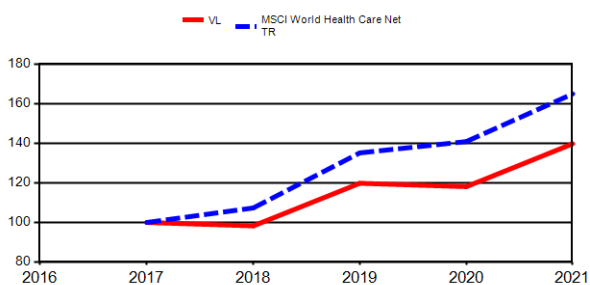
#### CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PLUS



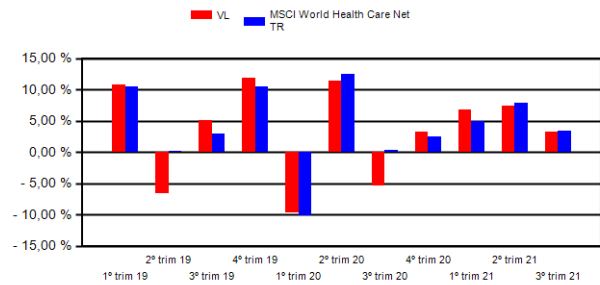
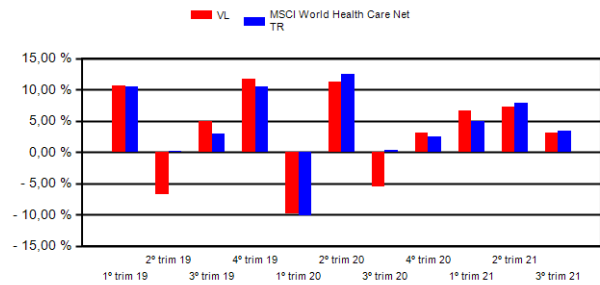
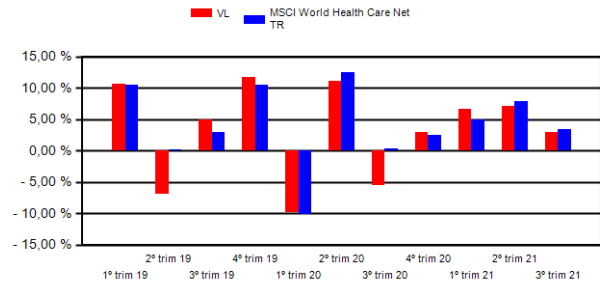
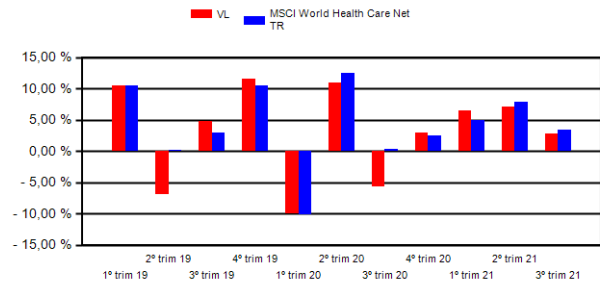
#### CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE PREMIUM



#### CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE CARTERA



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 07/05/2010 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.  
El 17/03/2017 se modificó el Índice de Referencia a MSCI World Health Care Net TR

### 2.2.2. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta fija euro	12.790.664	1.254.234	-0,07
Renta Fija Internacional	2.349.369	495.182	0,89
Renta Fija Mixta Euro	2.383.801	66.074	-0,28
Renta Fija Mixta Internacional	66.109	550	0,44
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.876.706	65.171	-0,53
Renta Variable Euro	512.414	192.662	-0,04
Renta Variable Internacional	13.557.035	1.639.793	1,28
IIC de gestión Pasiva (I)	2.470.750	85.529	-0,12
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.431.718	304.458	-0,10
Global	8.158.940	241.003	0,17
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	3.979.185	86.888	-0,12
Renta fija euro corto plazo	5.366.527	364.460	-0,14
IIC que replica un índice	376.838	5.025	0,62
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
<b>Total Fondo</b>	<b>56.320.056</b>	<b>4.801.029</b>	<b>0,30</b>

\*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	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
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	39.953	7,20	51.725	9,51
(+/-) RESTO	6.495	1,17	5.020	0,93
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>554.877</b>	<b>100,00</b>	<b>543.668</b>	<b>100,00</b>

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			%
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>543.668</b>	<b>464.690</b>	<b>466.499</b>	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,95	9,07	1,51	-112,17
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,94	7,16	16,00	47.197.297,59
(+) Rendimientos de gestión	3,36	7,68	17,46	-49,20
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	50,31
+ Dividendos	0,34	0,48	1,39	-18,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-113,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,11	6,63	15,56	-45,56
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	0,54	0,42	-123,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,03	0,04	0,12	-11,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,53	-1,50	0,84
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,03	12,92
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,10	10,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-6,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-15,97
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,14	-0,34	-31,33
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	47.197.345,95
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,03	0,00	0,03	47.197.345,95
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>554.877</b>	<b>543.668</b>	<b>554.877</b>	

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. INVERSIONES FINANCIERAS

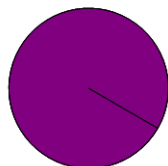
#### 3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>					
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>					
ACCIONES LABORATORIOS AL	EUR	17.287	3,12	16.744	3,08
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>17.287</b>	<b>3,12</b>	<b>16.744</b>	<b>3,08</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>17.287</b>	<b>3,12</b>	<b>16.744</b>	<b>3,08</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>17.287</b>	<b>3,12</b>	<b>16.744</b>	<b>3,08</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT</b>					
<b>TOTAL RENTA FIJA EXT</b>					
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
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>490.983</b>	<b>88,47</b>	<b>470.315</b>	<b>86,52</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE EXT</b>		<b>490.983</b>	<b>88,47</b>	<b>470.315</b>	<b>86,52</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>490.983</b>	<b>88,47</b>	<b>470.315</b>	<b>86,52</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>508.271</b>	<b>91,59</b>	<b>487.058</b>	<b>89,60</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

#### 3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

Distribución por tipo de activo



RENTA VARIABLE

### 3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

#### RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija	0	
Total subyacente renta variable	0	
Total subyacente tipo de cambio	0	
Total otros subyacentes	0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>	<b>0</b>	
Total subyacente renta fija	0	
FUT ROCHE	FUTURO FUT ROCHE 100	10.632 Inversión
FUT NOVARTIS	FUTURO FUT NOVARTIS 100	530 Inversión
F SANOFIAVENTIS	FUTURO F SANOFIAVENTIS 100	8.764 Inversión
F GLAXO	FUTURO F GLAXO 1000	25.209 Inversión
Total subyacente renta variable	45.136	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	18.294 Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	7.863 Inversión
JPY	CONTADO YEN JAPONES FISICA	8.042 Inversión
GBP	CONTADO LIBRA ESTERLINA FISICA	1.396 Inversión
CHF	CONTADO FRANCO SUIZO FISICA	648 Inversión
USD	CONTADO DOLAR USA FISICA	6.040 Inversión
Total subyacente tipo de cambio	42.282	
Total otros subyacentes	0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>	<b>87.418</b>	

### 4. HECHOS RELEVANTES

	Si	No
a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos		X
b.Reanudación de suscripciones / reembolsos		X
c.Reembolso de patrimonio significativo		X
d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e.Sustitución de la sociedad gestora		X
f.Sustitución de la entidad depositaria		X
g.Cambio de control de la sociedad gestora		X
h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i.Autorización del proceso de fusión		X
j.Otros Hechos Relevantes	X	

### 5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 173.782,58 euros.

### 6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		X
d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

### 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 44.375.650,32 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,09 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 25.618.359,14 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 50.612.846,87 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,10 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 164,70 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

### 8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

### 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

#### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

##### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Podemos dividir el tercer trimestre en dos fases. Hasta principios de septiembre, tanto la economía como el mercado descansaba en las dinámicas del trimestre anterior, fortaleza en la recuperación económica, que gradualmente recupera niveles de actividad previos a la pandemia, sólidos resultados empresariales y un contundente soporte de la política monetaria y fiscal. Estos factores, permitían a los mercados globales evitar la inestabilidad ante la ola de la variante Delta o de la regulación China sobre el sector educativo o tecnológico. En las últimas semanas de septiembre, datos indicando la desaceleración del crecimiento en EEUU, un tono menos laxo por parte de la Reserva Federal, cuellos de botella en las cadenas de suministro, una inflación más persistente y una crisis específica en China alrededor de la compañía Evergrande generaban una mayor incertidumbre en el mercado.

En el trimestre el Banco Central Europeo (BCE) anunció una reducción en el ritmo de compra de activos en el mercado, subrayando en paralelo que no iniciaba así el fin de su programa de expansión cuantitativa. Asimismo, estableció una nueva definición de su objetivo monetario que permite una reacción más laxa ante subidas de la inflación. Por otro lado, la Reserva Federal, después de un tono expansivo en agosto, en septiembre endurecía el mensaje anunciando un potencial fin para su programa de compra de activos, que

anunciaría en noviembre y probablemente se ejecutaría a mediados del 2022. Desvinculaba de este movimiento el alza de su tipo de interés de referencia oficial.

En el terreno político, el anuncio y detalle del presupuesto de 3.500 millones de dólares en EEUU, combinado con subidas de impuestos y con una ejecución dilatada en el tiempo, apenas impactaba al mercado, debido a su mayor calado redistributivo que expansivo (cuando se ofrezca mayor detalle, tendrá un mayor impacto nivel sectorial). En Europa destaca el resultado electoral en Alemania, con un resultado que permite la continuidad de las políticas que se venían desarrollando. En Japón, sorprendía la renuncia del primer ministro Suga a presentarse en las próximas elecciones en noviembre. Por último, China acumulaba noticias con intervenciones regulatorias en compañías del sector educativo, en el sector tecnológico y en el ocio.

Por último, la pandemia ha seguido marcando una recuperación económica heterogénea, tanto geográficamente como sectorialmente. Sin embargo, los niveles de vacunación, la mayor conciencia sobre el virus y su contagio, y las mejoras en los tratamientos, permitan evitar incrementos significativos en el ritmo de hospitalizaciones en prácticamente todos los países. El impacto económico de esta última ola ha sido significativamente inferior a las anteriores.

Los mercados de renta fija soberana terminaron relativamente planos en el trimestre, con un inicio positivo hasta septiembre, para revertir después ante un tono menos laxo de los bancos centrales (especialmente por parte de la Reserva Federal), una mayor presión inflacionista (en la Eurozona la inflación alcanzaba el 3,2% en agosto, máximos desde el 2012) y una expectativa de que la pandemia, con el porcentaje de población vacunado o infectado, no vaya a generar un mayor impacto económico. En Europa, el rendimiento del bono alemán a diez años retrocedía un punto básico hasta -0,19%, mientras el americano terminaba un punto básico más arriba, hasta 1,49%. España conseguía cerrar con un mejor comportamiento relativo a los principales mercados. Destaca el mal comportamiento del Reino Unido con un impacto por un anuncio anticipado del endurecimiento monetario, con subidas de tipos esperadas antes de final de año, un crecimiento desacelerando y una inflación por encima de lo esperado. Por otro lado, en la Eurozona los bonos corporativos de alta calidad crediticia terminaban con ligeras ganancias en el mes, superando a los bonos soberanos, y los de baja calidad crediticia cerraban con ganancias algo superiores.

La renta variable, en los mercados desarrollados, ha tenido un comportamiento plano en el trimestre, cediendo en septiembre las ganancias conseguidas con anterioridad. La sólida presentación de resultados del segundo trimestre, la resiliencia a la variante Delta que facilitó en cierto grado el turismo, junto con el apoyo monetario, permitían al mercado europeo y americano alcanzar máximos históricos. Sin embargo, los miedos al crecimiento en EEUU y la inflación, con los cuellos de botella, y la subida de los precios de la energía, lo hacían retroceder en septiembre. En EEUU, sectorialmente destacaba el sector financiero y en Europa el energético y el tecnológico (muy relacionado con semiconductores). Se quedaba rezagado el sector industrial en EEUU y el consumo discrecional en Europa, muy afectado por el impacto del mercado chino y el riesgo de que una mayor redistribución de la riqueza pueda perjudicar la demanda. Japón, pese a un débil inicio del trimestre, debido al impacto de los resultados corporativos - especialmente negativo en el sector de autos que se veía perjudicado por la falta de abastecimiento de semiconductores -, termina como el mercado con mayor revalorización en el período, gracias a una mejora en el ritmo de vacunación y a una mayor claridad política.

La renta variable emergente ha caído con fuerza en el trimestre debido al impacto del mercado chino (con señales de desaceleración, regulación de algunos sectores y la crisis de la compañía Evergrande), de los cuellos de botella en las cadenas de suministro y preocupaciones con el precio de la energía en algunos mercados. En positivo destaca India, favorecida por el sentimiento del inversor al levantarse las restricciones a la movilidad y su buen ritmo de vacunación, y las economías que exportan energía.

En el terreno de las divisas el cambio de tono de la Reserva Federal provocaba una apreciación del dólar americano frente a las principales divisas. El Euro, con una política monetaria divergente, perdía terreno contra la divisa americana. Por otro lado, el Yen japonés también se apreciaba contra el Euro. Por último, es destacable el comportamiento plano del Renminbi chino, en un entorno de volatilidad por cuestiones políticas en su economía.

En cuanto a las materias primas, volvían a cerrar un trimestre positivo, fundamentalmente debido al comportamiento del precio de la energía, provocado por el incremento de la demanda mayorista en el mercado del gas. El retorno a la normalidad, levantamiento de las restricciones sociales de la pandemia, también incrementaba la demanda de crudo. En los metales industriales destaca el comportamiento del aluminio frente al cobre. Los metales preciosos caían, con un especial impacto negativo de la plata y un comportamiento ligeramente negativo del oro.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre el fondo ha aumentado su inversión en servicios médicos, que pasa a estar más sobre ponderado en la cartera. El fondo ha reducido posiciones en el sector de productos médicos y en el sector de biotecnología, quedando ambos con una inversión más por debajo de su peso en el índice de referencia.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia el índice MSCI World Health Care Net Total Return, únicamente a efectos informativos o comparativos.

#### d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de IIC.

El patrimonio del fondo en la clase Estándar ha aumentado un 1,16% el primer trimestre y el número de participes ha disminuido en un 0,04%. El patrimonio de la clase Plus ha aumentado en un 8,07% y el número de participes ha aumentado en un 8,59%. El patrimonio de la clase Premium ha disminuido en un 1,77% y el número de participes ha disminuido en un 10,00%. El patrimonio de la clase Cartera ha disminuido un 2,15% y el número de participes ha aumentado un 10,59%.

La rentabilidad neta del primer trimestre de la clase Estándar, Plus, Premium y Cartera ha sido del 2,89%, 2,94%, 3,06% y 3,21%, respectivamente. El índice de referencia del fondo es el MSCI World Health Care Net Total Return, que ha obtenido una rentabilidad de un 3,41%. Así, el fondo ha obtenido una rentabilidad ligeramente inferior a su referencia.

Los gastos del fondo sobre el patrimonio medio del primer semestre de la clase Estándar, Plus, Premium y Cartera han sido del 0,47%, 0,42%, 0,31% y 0,16%.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad de todas las clases del fondo ha sido superior a la media de los fondos de renta variable internacional de la gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, ante las perspectivas de recuperación económica y de mejora en la pandemia, el fondo ha incrementado su posición en servicios médicos. Así, se ha aumentado la inversión en las aseguradoras sanitarias Cigna y Anthem, que se benefician del crecimiento en el empleo por su negocio en los seguros médicos del sector privado. En productos médicos se ha desinvertido principalmente vía reducción en Abbott, que entre otros muchos negocios tiene una exposición significativa al Covid-19. Asimismo, en biotecnología se ha salido por completo de Gilead, que también tiene exposición al Covid-19 por su fármaco Remdesivir. Las inversiones que más han aportado a la rentabilidad positiva del fondo han sido Novo Nordisk, Daiichy Sankyo, Organon y McKesson. En cambio, lo que más han aportado en negativo a la rentabilidad del fondo han sido las posiciones en Fresenius, Fresenius Medical Care, Bayer y no tener en cartera Moderna.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de apalancamiento medio ha sido un 13,9.

### d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida ha sido de un -0,33%.

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en el trimestre ha sido un 10,21%, la del índice de referencia un 9,71% y la de la letra del Tesoro a 1 año un 0,02%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

## 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El cuarto trimestre presenta todavía dudas sobre el potencial impacto del Covid en la economía, que esperamos sea significativamente menor y que permita afianzar la recuperación económica con firmeza, especialmente en Europa. Los elevados niveles de ahorro, crecimiento del empleo y de los sueldos deberán apuntalar la fuerza del consumo, permitiendo compensar el impacto de la subida del precio de la energía. La reapertura debe permitir la rotación del consumo hacia el sector servicios, liberando gradualmente los cuellos de botella en las cadenas de suministro. Los bancos centrales han señalado correctamente sus próximos pasos y la política fiscal ya está diseñada y en fase de implementación, con escasa capacidad de sorpresas. En este entorno, Europa debería alcanzar su máximo nivel de crecimiento en este trimestre, mientras los niveles de empleo se acercan al nivel pre-pandemia. Los mercados desarrollados mantendrán ritmos de crecimientos muy superiores a sus medias históricas.

El todavía latente riesgo de la pandemia, los riesgos de una aceleración muy vertiginosa provocando inflación, la tensión política alrededor del techo de deuda en EEUU, la potencial intensificación de la desaceleración en el crecimiento en este país y la mayor incertidumbre generada por la desaceleración en China suponen los principales riesgos para nuestro escenario para el cuarto trimestre del año.

En nuestro escenario central, mantenemos una visión ligeramente positiva sobre los activos de riesgo con preferencia por la renta variable del mercado europeo y japonés, favorecidos por el ciclo económico global frente al americano, y una posición neutral en los mercados emergentes. En renta fija, con duraciones cercanas a la neutralidad, con cautela sobre los plazos largos en Europa y los cortos en EEUU. Asimismo, somos selectivos en el crédito que, desde una posición de neutralidad, gestionamos de manera táctica.

En cuanto a la relación euro-dólar, pese a la abundancia de crecimiento, la divergencia en política monetaria entre la Eurozona y EEUU, nos llevan a considerar que esta relación se mantendrá en un rango a lo largo del trimestre, sin una tendencia definida.

El sector de la salud tiene una tendencia secular de crecimiento gracias al envejecimiento poblacional. Asimismo, la pandemia del Covid-19 ha mostrado la absoluta necesidad de la innovación médica y del mantenimiento de unos sistemas sanitarios fuertes. De este modo, el sector de la salud se ha desenvuelto en bolsa adecuadamente en las distintas fases de expectativas macroeconómicas que se han sucedido en lo que llevamos de 2021. El fondo ha aumentado la inversión en servicios médicos y la ha reducido en productos médicos y en biotecnología, atendiendo a las perspectivas respectivas de sus beneficios y a las cotizaciones en el mercado de los diferentes valores.

## 10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplicable

**11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)**

No aplicable