

CAIXABANK MULTISALUD, FI

Nº Registro CNMV: 1552

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.lacaixa.es o www.caixabankassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Av. Diagonal, 609-615, planta 5ª - 08028 Barcelona

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.lacaixa.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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/08/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 - Medio-alto

Descripción general

Política de inversión: 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

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	2,35	2,27	2,35	4,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,47	0,23	0,47	0,20

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
ESTANDAR	14.619.388,11	17.384.209,50	22.907	23.879	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PLUS	24.943.882,86	18.157.042,61	2.164	1.336	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
PREMIUM	11.926.433,15	3.500.871,43	61	39	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
CARTERA	88.440,24		11		EUR	0,00		1.00 Participaciones	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
ESTANDAR	EUR	273.474	297.888	576.228	281.476
PLUS	EUR	175.951	117.211		
PREMIUM	EUR	84.631	22.684		
CARTERA	EUR	536			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
ESTANDAR	EUR	18,7062	17,1356	17,1106	14,5547
PLUS	EUR	7,0539	6,4554		
PREMIUM	EUR	7,0961	6,4797		
CARTERA	EUR	6,0556			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
ESTANDAR	al fondo	0,83	0,00	0,83	0,83	0,00	0,83	patrimonio	0,09	0,09	Patrimonio

PLUS	al fondo	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
PREMIU M	al fondo	0,54	0,00	0,54	0,54	0,00	0,54	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTANDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	9,17	1,53	7,52	2,41	3,75	0,15	17,56	30,77	22,49

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,10	27-06-2017	-2,10	27-06-2017	-5,35	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,49	19-06-2017	1,50	03-01-2017	5,64	09-11-2016

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,41	10,48	10,36	18,27	11,62	17,11	18,49	11,82	9,78
Ibex-35	12,69	13,87	11,40	14,36	17,93	25,83	21,75	18,45	
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,15	0,69	0,24	0,48	0,28	0,38	
MSCI World Health Care	11,82	12,08	11,59	20,81	12,20	21,02	23,64		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,02	7,02	7,02	7,02	7,02	7,02	6,52	4,70	5,22

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

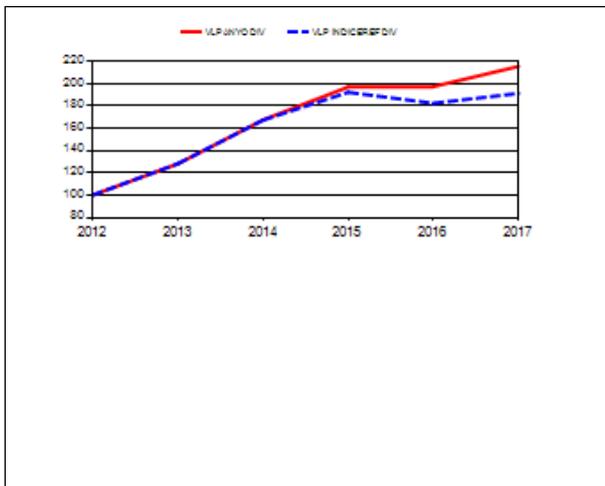
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,46	0,46	0,47	0,47	1,86	1,86	1,87	

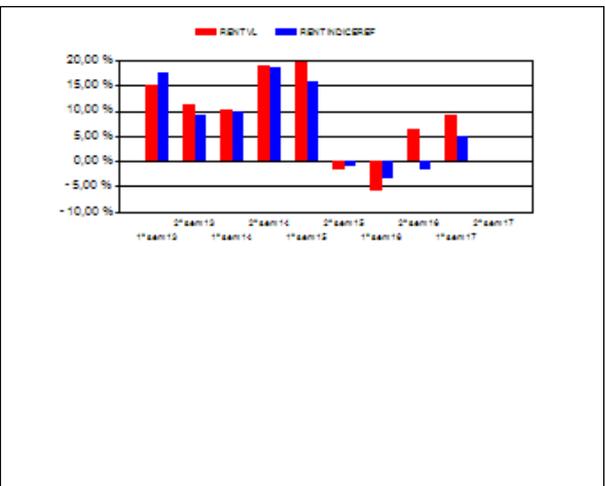
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,27	1,58	7,58	2,46	3,80				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,10	27-06-2017	-2,10	27-06-2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,49	19-06-2017	1,50	03-01-2017		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,41	10,48	10,36	18,27	11,62				
Ibex-35	12,69	13,87	11,40	14,36	17,93	25,83	21,75	18,45	
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,15	0,69	0,24	0,48	0,28	0,38	
MSCI World Health Care	11,82	12,08	11,59	20,81	12,20	21,02	23,64		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,91	4,91	4,95	4,91	2,55				

(ii) 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.

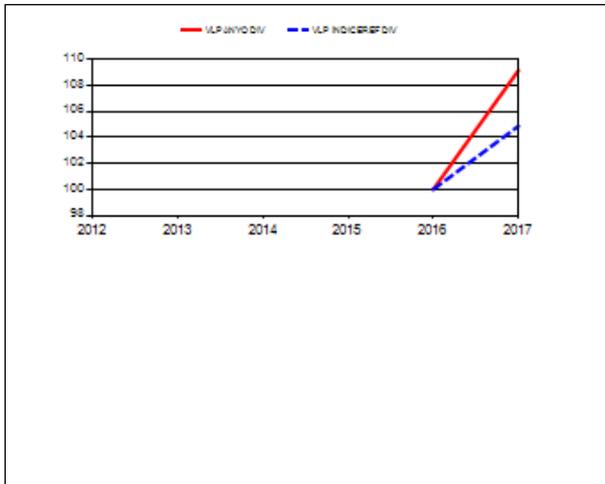
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,41	0,41	0,42	0,40	1,37			

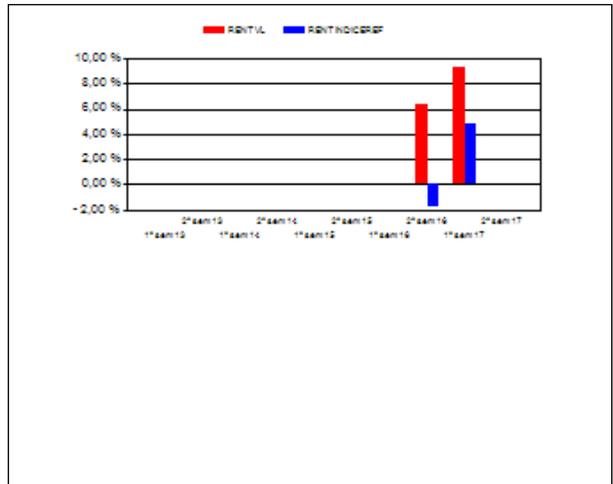
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,51	1,69	7,69	2,57	3,92				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,09	27-06-2017	-2,09	27-06-2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,49	19-06-2017	1,50	03-01-2017		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,41	10,48	10,36	18,27	11,62				
Ibex-35	12,69	13,87	11,40	14,36	17,93	25,83	21,75	18,45	
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,15	0,69	0,24	0,48	0,28	0,38	
MSCI World Health Care	11,82	12,08	11,59	20,81	12,20	21,02	23,64		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,87	4,87	4,91	4,87	2,51				

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

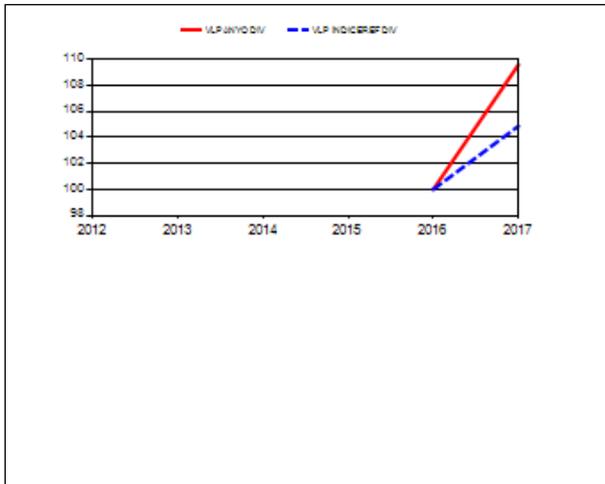
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,30	0,30	0,30	0,30	1,00			

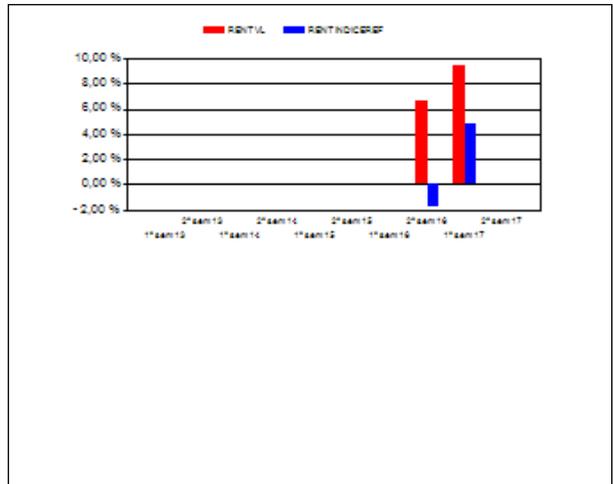
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,91							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,09	27-06-2017				
Rentabilidad máxima (%)	1,49	19-06-2017				

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		10,67							
Ibex-35	12,69	13,87	11,40	14,36	17,93	25,83	21,75	18,45	
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,15	0,69	0,24	0,48	0,28	0,38	
MSCI World Health Care	11,82	12,08	11,59	20,81	12,20	21,02	23,64		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

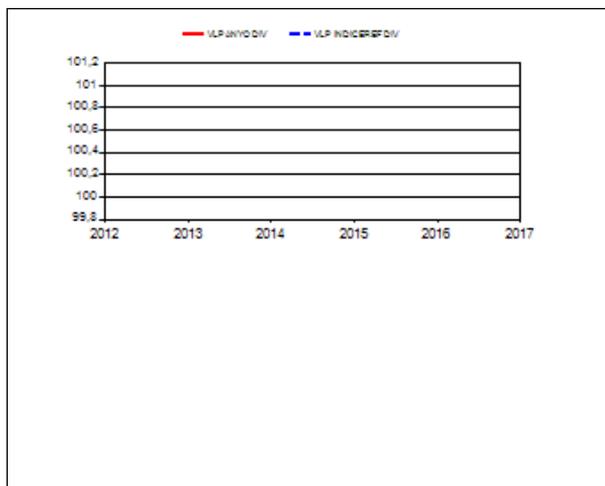
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,16	0,00						

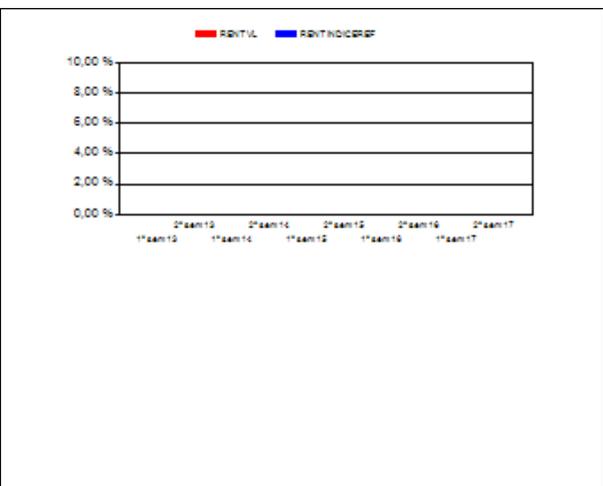
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) 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 partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	5.400.034	207.009	-0,06
Renta Fija Euro	3.834.541	188.424	-0,17
Renta Fija Internacional	267.745	9.780	-3,73
Renta Fija Mixta Euro	4.260.377	14.154	-0,42
Renta Fija Mixta Internacional	7.878.774	266.984	0,27
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.729.371	88.490	1,71
Renta Variable Euro	569.680	25.786	13,54
Renta Variable Internacional	2.679.286	162.675	4,97
IIC de Gestión Pasiva(1)	9.731.053	321.655	1,38
Garantizado de Rendimiento Fijo	8.473	686	-0,56
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	778.787	75.342	1,14
Global	3.391.989	84.233	2,25
Total fondos	41.530.110	1.445.218	1,11

*Medias.

(1): 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 período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	490.060	91,67	390.641	89,23
* Cartera interior	18.594	3,48	6.775	1,55
* Cartera exterior	471.466	88,19	383.866	87,68
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	35.450	6,63	25.769	5,89
(+/-) RESTO	9.081	1,70	21.373	4,88
TOTAL PATRIMONIO	534.592	100,00 %	437.783	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	437.783	450.616	437.783	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,85	-8,88	10,85	-235,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,52	6,04	8,52	72,06
(+) Rendimientos de gestión	9,57	7,00	9,57	51,29
+ Intereses	0,02	0,01	0,02	68,15
+ Dividendos	1,06	0,74	1,06	57,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-102,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,22	6,20	8,22	46,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,74	-0,39	0,74	-313,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,47	0,43	-0,47	-222,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,05	-0,96	-1,05	20,77
- Comisión de gestión	-0,77	-0,81	-0,77	4,46
- Comisión de depositario	-0,08	-0,08	-0,08	3,11
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	137,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	35,12
- Otros gastos repercutidos	-0,20	-0,06	-0,20	252,23
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	534.592	437.783	534.592	

Nota: El período 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 EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	18.594	3,48	6.775	1,55
TOTAL RENTA VARIABLE	18.594	3,48	6.775	1,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.594	3,48	6.775	1,55
TOTAL RV COTIZADA	471.550	88,22	383.926	87,69
TOTAL RENTA VARIABLE	471.550	88,22	383.926	87,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	471.550	88,22	383.926	87,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	490.144	91,70	390.701	89,24

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

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	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	
TOTAL DERECHOS		0	
Total subyacente renta fija		0	
FUT PFIZER	FUTURO FUT PFIZER 100	12.540	Inversión
F MERCK OC	FUTURO F MERCK OC 100	1.046	Inversión
F JOHNSON	FUTURO F JOHNSON 100 FISICA	25.174	Inversión
Total subyacente renta variable		38760	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		38760	

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

	SI	NO
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

Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAIXABANK MULTISALUD, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1552), al objeto de, entre otros, inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CARTERA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes 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 LMV)		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 han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos 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 otra 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 298.375.404,07 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,33 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 249.476.479,98 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,28 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 25.168.211,55 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,01% sobre el patrimonio medio del período.

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 408,91 €. 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

El primer semestre del 2017 ha estado marcado por la fortaleza en algunos de los principales indicadores económicos, siendo especialmente relevante la evolución de estos en Europa y en especial en la Eurozona, donde no sólo los datos económicos conocidos han continuado acelerándose sino que dicho movimiento ha sido superior al esperado en los mercados financieros. En algunos indicadores como el desempleo o la confianza, tanto del consumidor como empresarial, teníamos las mejores lecturas de los últimos años. Sin embargo, este mejor tono no se ha apreciado ni en el Reino Unido ni en EEUU donde los datos han sido inferiores, la mayoría de ellos, a la expectativa de los agentes económicos, en especial según avanzaba el semestre. Este entorno de crecimiento económico ocurre en un contexto de clara desaceleración en las subidas en los índices generales de precios que responden en parte a la evolución del precio de alguna materia prima como el petróleo pero también a factores de tipo estructural como la demografía, el uso de la tecnología, o el elevado nivel de apalancamiento, factores estos claramente deflacionistas. Los beneficios empresariales publicados han seguido mostrando la misma estructura de crecimiento sincronizado que se aprecia a nivel macroeconómico.

Desde el punto de vista político teníamos como factores más relevantes el discurso inaugural del presidente electo norteamericano, Donald Trump, que no deparaba sorpresas relevantes, se invocaba el artículo 50 del Tratado de la Unión que supone el inicio formal del proceso de salida del Reino Unido de la Unión Europea y se celebraban elecciones en Francia y en Holanda. En ambos países europeos las opciones más extremistas no lograban acceder al gobierno y suponía una espaldarazo para el proyecto común que supone la Unión Europea.

En lo referente a política monetaria, la Reserva Federal Americana subía los tipos de interés en medio punto porcentual durante el trimestre y el punto clave era la intensidad del debate sobre el abandono futuro de los bancos centrales de las actuales políticas monetarias no convencionales y las implicaciones de esta decisión. Sólo el inicio del debate y las indicaciones por parte de la Reserva Federal Americana provocaba cierto tensionamiento en el mercado de bonos durante el período.

Los precios de las materias primas presentan un comportamiento dispar durante el período, conviviendo caídas en el precio del petróleo con subidas en la mayoría de metales preciosos e industriales. Caídas, en este caso poco relevantes, en las materias primas agrícolas.

Durante el semestre, las bolsas, tanto de países desarrollados como emergentes, presentan revalorizaciones significativas. Índices que reflejan la evolución mundial se revalorizan cerca de un 10% con mejor comportamiento en emergentes y en EEUU frente a Europa y Japón. Las compañías de tamaño más grande tienen una mejor evolución y de nuevo sectores con un perfil más acusado de crecimiento destacan. Desde el punto de vista sectorial, tecnología, salud e industriales son los mejores sectores frente al desempeño más discreto de telecomunicaciones y energía, este último, el único sector en negativo.

Durante el trimestre se ha cambiado el índice de referencia del fondo, que antes era el DJ Health Care Titans 30 y ahora es el MSCI World Health Care. La referencia que ha tenido el fondo en el conjunto del semestre ha tenido una rentabilidad de un 4,86% en euros.

Entre los grandes valores, el que más ha subido con diferencia es la compañía australiana de derivados del plasma CSL, con un 29% en euros. Otros valores destacados han sido Anthem, Cigna y Abbott Labs, con revalorizaciones en euros entre el 17 y el 21%. Los grandes valores que más han caído han sido las farmacéuticas TEVA y Astellas, que han bajado un 20% en euros.

El patrimonio del fondo en la clase Estándar ha disminuido un 8,20% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido

en un 4,07%. El patrimonio de la clase Plus ha aumentado un 50,11% y el número de partícipes ha aumentado un 61,98%. El patrimonio de la clase Premium ha aumentado un 273,09% y el número de partícipes ha aumentado un 56,41%. Los gastos soportados por la clase Estándar, Plus y Premium han sido un 0,83%, un 0,74% y un 0,54%, respectivamente. La rentabilidad neta de la clase estándar ha sido del 9,17%, superior a la media de los fondos de renta variable internacional de la gestora. Durante el semestre se ha cambiado el índice de referencia del fondo, que antes era el DJ Health Care Titans 30 y ahora es el MSCI World Health Care. La referencia que ha tenido el fondo en el conjunto del semestre ha tenido una rentabilidad de un 4,86%. Así, el fondo lo ha hecho muchísimo mejor que su referencia. Las acciones que más han contribuido en positivo han sido CSL, Boston Scientific, Amgen, Edwards Lifesciences y PharmaMar.

Dado el entorno de los mercados el fondo tiene la mayor parte de su patrimonio invertido en compañías farmacéuticas, un 50% de su cartera a cierre del periodo. El resto de la cartera se completa con un 26% en biotecnología, un 14% en servicios médicos y un 10% en productos médicos. Durante el semestre el fondo ha incrementado fuertemente su inversión en CSL. Se han tomado diversas posiciones nuevas como AstraZeneca, Mylan, Genmab o Tesaro, entre otras. En cambio, se ha salido por completo de Amgen y de Gilead.

Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de acciones, futuros y divisas. La volatilidad del fondo ha sido del 10,41%, superior a la de la letra del tesoro. El grado de apalancamiento medio en el periodo ha sido un 7,67%.

El 17/03/2017 se modificó el Índice de Referencia a MSCI World Health Care

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	12.986	2,43	6.775	1,55
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	5.609	1,05		
TOTAL RV COTIZADA		18.594	3,48	6.775	1,55
TOTAL RENTA VARIABLE		18.594	3,48	6.775	1,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18.594	3,48	6.775	1,55
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	7.568	1,42	8.177	1,87
US8636671013 - ACCIONES STRYKER	USD	5.271	0,99	13.815	3,16
US8815691071 - ACCIONES TESARO INC	USD	10.409	1,95		
US8816242098 - ACCIONES TEVA PHARMA	USD	14.029	2,62	20.446	4,67
US90400D1081 - ACCIONES JULTRAGENYX PHA	USD	11.258	2,11	11.383	2,60
US91324P1021 - ACCIONES UNTDHELTH	USD	8.990	1,68	5.061	1,16
NL0011031208 - ACCIONES MYLAN INC	USD	25.629	4,79		
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATO	USD	14.652	2,74	8.815	2,01
US00817Y1082 - ACCIONES AETNA	USD	19.983	3,74	6.909	1,58
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERG	USD	3.624	0,68		
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD			42.129	9,62
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	33.450	6,26	8.158	1,86
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	3.890	0,73	18.706	4,27
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD			5.962	1,36
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCI	USD	8.019	1,50	12.553	2,87
US3755581036 - ACCIONES GILEAD	USD			10.038	2,29
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP	USD	21.667	4,05		
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON	USD	3.683	0,69	8.945	2,04
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	12.457	2,33	0	0,00
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	4.098	0,77		
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	15.287	2,86	18.372	4,20
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	23.599	4,41	21.663	4,95
JP3188220002 - ACCIONES OTSUKA HOLDINGS	JPY	2.170	0,41		
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PLC	GBP	15.270	2,86	21.344	4,88
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	24.676	4,62	26.690	6,10
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	35.389	6,62		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR			11.963	2,73
BE0003818359 - ACCIONES GALAPAGOS NV	EUR	15.044	2,81	12.188	2,78
DK0010272202 - ACCIONES GENMAB A/S	DKK	16.057	3,00		
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	45.250	8,46	42.958	9,81
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	4.864	0,91	17.706	4,04
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	11.051	2,07	21.251	4,85
CH0013841017 - ACCIONES LONZA	CHF	6.057	1,13		
CH0360674466 - ACCIONES GALENICA SANTE	CHF	223	0,04		
AU000000CSL8 - ACCIONES CSL	AUD	47.936	8,97	8.692	1,99
TOTAL RV COTIZADA		471.550	88,22	383.926	87,69
TOTAL RENTA VARIABLE		471.550	88,22	383.926	87,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		471.550	88,22	383.926	87,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		490.144	91,70	390.701	89,24

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

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.