

Núm. registre CNMV: 1552
Data de registre: 07/08/1998
Gestora: INVERCAIXA GESTION SGIIC S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA / CECABANK, S.A.
Ràting Dipositari: BBB
Auditor: Deloitte

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.laCaixa.es o www.InverCaixa.es

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Av. Diagonal, 621, torre 2, planta 7a - 08028 Barcelona, correu electrònic per mitjà del formulari disponible a www.laCaixa.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: 5 - Mitjà-alt

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons global de renda variable que invertirà entre el 75% i el 100% en valors relacionats amb el sector de la salut (empreses farmacèutiques tant productores com distribuïdores, empreses d'instruments mèdics, de biotecnologia, de perfumeria, de cosmètica, empreses d'assegurances sanitàries, etc.). Les inversions en renda variable es materialitzen en qualsevol tipus de valors (alta, mitjana o baixa capitalització). Les inversions s'adrecen principalment al mercat americà i europeu complementat amb algunes companyies japoneses.

La inversió màxima en mercats emergents no podrà superar el 15%.

La política d'inversions aplicada i els seus resultats 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 Mètode del compromís.

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

DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior
Nre. de participacions	19.339.254,14	9.202.112,08
Nre. de participis	14.814	7.481
Beneficis bruts distribuïts per participació (Euros)	0,00	0,00

Inversió mínima: 1,00 (participacions)

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	2,68	4,48	6,49	4,27
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	0,05	0,11	0,08	0,20

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas. En cas d'IIC amb un valor liquidatiu que no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim que hi hagi disponible.

Data	Patrimoni fi de període (milers de euros)	Valor liquidatiu fi del període (euros)
Període de l'informe	281.476	14.5547
2013	68.619	11.1304
2012	12.869	8.6931
2011	9.995	7.0968

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
Comissió de gestió	0,83	1,65	Patrimoni
Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Comissió de gestió total	0,83	1,65	Mixta
Comissió de dipositari	0,10	0,20	Patrimoni

2.2. COMPORTEMENT

2.2.1. Individual - FONCAIXA MULTISALUD, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-14	30-09-14	30-06-14	31-03-14	2013	2012	2011	2009
Rendibilitat	30,77	4,72	13,45	7,10	2,78	28,04	22,49	2,62	
Rendibilitats extremes*	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data	%	Data	
Rendibilitat mínima (%)	-2,09	15-10-14	-2,09	15-10-14	-4,66	08-08-11			
Rendibilitat màxima (%)	3,28	18-12-14	3,28	18-12-14	2,45	11-08-11			

* 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			
		31-12-14	30-09-14	30-06-14	31-03-14	2013	2012	2011	2009
Valor Liquidatiu	11,82	16,23	9,18	9,16	11,32	10,36	9,78	14,88	
Ibex-35	18,45	24,88	15,97	13,40	17,79	18,62	27,77	27,99	
Lletra Tresor 1 any	0,38	0,35	0,28	0,35	0,51	1,60	2,24	2,08	
DJ Health Care Titans 30 (DJTHCA)		22,22	11,64	12,49	15,31	12,61			
VaR històric **	4,70	4,70	4,76	4,83	4,89	4,96	5,22	5,47	

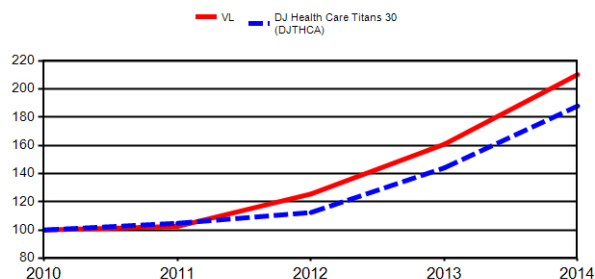
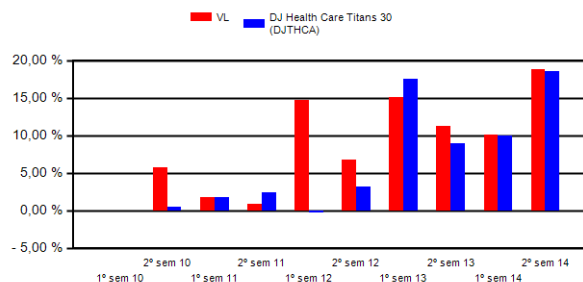
* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** 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 (% sobre el patrimoni mitjà)

Ràtio total de despeses*	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-14	30-09-14	30-06-14	31-03-14	2013	2012	2011	2009
	1,86	0,47	0,47	0,46	0,46	1,39	1,91	1,89	

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, 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 inverteixin 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 últims 5 anys

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys


El 7 de maig del 2010 es va modificar la política d'inversió del compartiment. Per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat a partir d'aquest moment.
El 10/2/2014 0.00.00 es va modificar l'índex de referència, que ara és DJ Health Care Titans 30 (DJTHCA).

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)	Nre. de partícips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Monetari	1.897.292	65.901	-0,04
Monetari curt termini	33.026	612	-0,21
Renda fixa euro	4.163.065	136.149	1,80
Renda fixa internacional	110.689	5.748	11,02
Renda fixa mixta euro	1.617.060	4.943	2,73
Renda fixa mixta internacional	3.522.052	105.829	2,20
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.493.953	40.472	3,79
Renda variable euro	617.899	28.040	-6,11
Renda variable internacional	1.418.989	91.044	6,94
IIC de gestió passiva (I)	8.146.580	254.250	1,79
Garantit de rendiment fix	1.944.849	71.345	-0,08
Garantit de rendiment variable	444.391	21.852	-0,69
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	333.344	6.294	0,43
Global	1.156.466	15.341	4,51
Total Fons	26.899.655	847.820	1,93

*Mitjanes.

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

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	253.703	90,13	101.730	90,23
* Cartera interior	-22	-0,01	0	0,00
* Cartera exterior	253.725	90,14	101.730	90,23
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	27.227	9,67	8.870	7,87
(+/-) RESTA	547	0,20	2.139	1,90
TOTAL PATRIMONI	281.476	100,00	112.739	100,00

Notes:

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

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

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			% Variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers de euros)	112.739	68.619	68.619	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	73,86	40,89	127,04	295,17
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	14,92	9,89	26,69	250,35
(+) Rendiments de gestió	16,07	11,10	29,03	216,65
+ Interessos	0,00	0,01	0,01	-16,61
+ Dividends	0,73	1,23	1,78	29,57
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	629,62
± Resultats en renda variable (fetes o no)	14,62	9,19	25,84	248,03
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,12	0,58	0,53	-55,88
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,60	0,09	0,88	1.419,71
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-1,16	-1,23	-2,36	105,38
- Comissió de gestió	-0,83	-0,82	-1,65	121,71
- Comissió de dipositarí	-0,10	-0,10	-0,20	121,71
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	-0,01	24,37
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	139,03
- Altres despeses repercutides	-0,22	-0,31	-0,50	57,81
(+) Ingressos	0,00	0,02	0,02	-71,68
+ 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	0,02	0,02	-71,68
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers de euros)	281.476	112.739	281.476	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

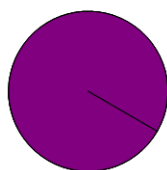
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERIODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
TOTAL RENDA FIXA					
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR					
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
ACCIONES ABBOTT LABORATO	USD	4.201	1,49		
ACCIONES ABBVIE INC	USD	1.287	0,46	1.509	1,34
ACCIONES AETNA	USD	5.165	1,84	3.862	3,43
ACCIONES ALLERGAN	USD			1.416	1,26
ACCIONES AMGEN	USD	10.264	3,65	615	0,55
ACCIONES BAXTER INTERNAT	USD			2.307	2,05
ACCIONES IDEC	USD	1.568	0,56	582	0,52
ACCIONES CIGNA CORP	USD	13.461	4,78	3.270	2,90
ACCIONES EXPRESS SCRIPTS	USD			1.716	1,52
ACCIONES GILEAD	USD			11.233	9,96
ACCIONES HCA HOLDINGS	USD	13.411	4,76	3.077	2,73
ACCIONES LABORATORY CORP	USD			1.168	1,04
ACCIONES MEDIVATION INC	USD	9.345	3,32	4.516	4,01
ACCIONES MEDTRONIC INC	USD			3.493	3,10
ACCIONES QUEST DIAGNOSTI	USD	1.107	0,39		
ACCIONES ST. JUDE MEDICA	USD	13.333	4,74	495	0,44
ACCIONES STRYKER	USD	7.146	2,54		
ACCIONES TEVA PHARMA	USD	4.300	1,53	2.106	1,87
ACCIONES UNTDHELTH	USD	8.132	2,89	2.389	2,12
ACCIONES VALEANT	USD			2.444	2,17
ACCIONES SHIONOGI	JPY	9.692	3,44	5.306	4,71
ACCIONES YAMANOUCHI	JPY	13.539	4,81	9.109	8,08
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	27.372	9,72	5.346	4,74
ACCIONES ZENECA	GBP	27.906	9,91	10.985	9,74
ACCIONES SANOFI	EUR	23.768	8,44	2.660	2,36
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK			3.772	3,35
ACCIONES NOVARTIS	CHF	13.351	4,74	5.400	4,79
ACCIONES ROCHE	CHF	26.478	9,41	11.043	9,79
ACCIONES SONOVA HOLDING	CHF	5.657	2,01		
ACCIONES CSL	AUD	13.433	4,77	1.926	1,71
TOTAL RV COTITZADA		253.913	90,20	101.744	90,28
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		253.913	90,20	101.744	90,28
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		253.913	90,20	101.744	90,28
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		253.913	90,20	101.744	90,28

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

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

Distribució per tipus d'actiu



RENTA VARIABLE

3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent renda fixa		0	
Total subjacent renda variable		0	
Total subjacent tipus de canvi		0	
Total altres subjacents		0	
TOTAL DRETS		0	
Total subjacent renda fixa		0	
FUT PFIZER	FUTURO FUT PFIZER 100	11.095	Inversió
F MERCK OC	FUTURO F MERCK OC 100	361	Inversió
F JOHNSON	FUTURO F JOHNSON 100 FISICA	13.347	Inversió
Total subjacent renda variable		24.802	
JAP	CONTADO YEN JAPONES FISICA	2.682	Inversió
CHF	CONTADO FRANCO SUIZO FISICA	5.655	Inversió
USA	CONTADO DOLAR USA FISICA	7.156	Inversió
AUD	CONTADO DOLAR AUSTRALIANO FISICA	8.430	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		23.923	
Total altres subjacents		0	
TOTAL OBLIGACIONS		48.726	

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

No aplicable

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 204.391.080,09 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,58 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 94.856.044,52 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,27 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 61.336.303,05 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,18 %.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, representen un 0,08% sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de # 1 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un #2%.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

Informe de gestió: les polítiques monetàries continuen sent el condicionant principal dels mercats financers. La Reserva Federal manté el discurs de no pujar els tipus d'interès fins que no es consolidi el creixement. El BCE anuncia mesures d'expansió monetària per reduir les pressions deflacionistes, afavorir el creixement i el flux de crèdit al sector privat i les famílies. El mercat descompta un programa de compra d'actius, inclosos els tresors de diversos països, semblant al que havia aplicat anteriorment la Reserva Federal als EUA. El Banc del Japó també ha incrementat el ritme de la seva expansió monetària, mentre que la Xina també relaxa les condicions financeres. Els indicadors indiquen un creixement moderat en els propers trimestres, tot i que la caiguda del preu del petroli pot ser un catalitzador per al creixement per mitjà del consum. Es manté el risc de deflació, especialment a Europa, augmenta el risc geopolític amb les eleccions a Grècia i continuen els dubtes sobre l'evolució de l'economia xinesa. Continua l'entorn de tipus estructuralment baixos, molt inferiors als de cicles anteriors. La rendibilitat del bo alemany a 2 anys ha passat de 0,03% a -0,10%, el 10 anys d'1,24% a 0,54%, el bo americà a 2 anys de 0,46% a 0,65% i el 10 anys de 2,53% a 2,17%. Ha continuat la relaxació de les primes de risc dels països perifèrics, que ha permès que la rendibilitat del bo espanyol a 2 anys hagi passat de 0,46% a 0,40%, i la del 10 anys, de 2,66% a 1,61%. Els mercats de renda variable han tingut un comportament mixt. L'S&P-500 americà s'ha revalorat 5,03% i el Nikkei japonès, 15,09%. Per contra, l'Eurostoxx-50 ha caigut 2,53%, l'IBEX-35 5,90% i els emergents globals (índex MXEF) 1,49%. A més, el dòlar s'ha revalorat 11,61%, i a la fi del període ha passat d'1,369 a 1,21.

El patrimoni del fons ha augmentat 149,67% en el període i el nombre de participis s'ha incrementat 98,02%.

Les despeses que ha tingut el fons han estat 0,94% en el període.

La rendibilitat neta del fons ha estat 18,8%, superior a la mitjana de la gestora. L'índex de referència del fons és el DJ Health Care Titans 30 (DJTHCA), que ha obtingut una rendibilitat en euros de 18,66%.

A causa de l'entorn dels mercats el fons té la major part del seu patrimoni invertit en companyies farmacèutiques, el 62% de la seva cartera, en el tancament del període. La resta de la cartera es completa amb 16% en productes mèdics, 15% en serveis mèdics (tots dos sectors sobreponderats en relació amb l'índex de referència) i 8% en biotecnologia (infraponderat).

Quant a les operacions normals del fons, s'han fet compres i vendes d'accions, futurs i divises.

La volatilitat del fons ha estat 11,82%, superior a la de la lletra del tresor.

El grau de palanquejament mitjà del període ha estat 9,35%.

InverCaixa exerceix els drets inherents als valors que integren la cartera de les IIC gestionades solament quan l'emissor dels valors sigui una societat espanyola i la participació de les IIC en la societat tingui una antiguitat superior a 12 mesos i sempre que aquesta participació representi com a mínim l'1% del capital de la societat participada. La gestora decideix el sentit del vot amb total independència i objectivitat, sempre en benefici exclusiu dels interessos dels participis / accionistes, i amb caràcter general és favorable, tret dels casos en què l'aprovació dels acords sotmesos a la consideració de la junta d'accionistes perjudiquin la liquiditat o el valor de les accions de la societat, a més de la rendibilitat de la inversió de la cartera de les IIC. Com que durant l'exercici 2014 no s'han complert els requisits indicats respecte a cap dels valors que componen les carteres de les IIC, no s'ha exercit el dret a vot.

Les comissions d'intermediació que ha tingut el fons inclouen el servei d'anàlisi financera de les inversions. L'equip de gestió fa una revisió periòdica (quadrimestral) del servei prestat pels intermediaris financers per tipus d'actiu (renda fixa, renda variable i derivats) i materialitza les operacions segons la qualitat de l'anàlisi proporcionada. El nombre d'intermediaris amb què es duen a terme les operacions és superior a 10 per a cada tipus d'actiu.

Perspectives per al 1r trimestre del 2015. Les actuacions dels bancs centrals continuaran sent el condicionant principal per als mercats financers. La confirmació d'una expansió monetària pel BCE i del manteniment de tipus per la reserva federal seran determinants. La confirmació de taxes de més activitat, en part per la caiguda del preu del petroli, és fonamental per donar suport als actius de risc, especialment als EUA. Amb aquestes perspectives, l'estratègia d'inversió del fons intentarà aprofitar totes les oportunitats que es donin en el mercat.