

Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



*La versió del nostre informe és una traducció de l'original, el qual va ser preparat en castellà. S'han pres totes les mesures necessàries per tal que la traducció sigui una representació el més acurada possible. Tot i això, en tots els aspectes d'interpretació de la informació, punts de vista i opinions, la versió original del nostre informe preval per davant d'aquesta traducció.*

## Informe d'auditoria de comptes anuals emès per un auditor independent

Als participants de CaixaBank Multisalud, F.I. per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U. (la Societat gestora):

### Informe sobre els comptes anuals

#### Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank Multisalud, F.I. (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2022, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Fons a 31 de desembre de 2022, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

#### Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals* del nostre informe.

Som independents del Fons de conformitat amb els requeriments d'ètica, inclosos els d'independència, que són aplicables a la nostra auditoria dels comptes anuals a Espanya segons allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes. En aquest sentit, no hem prestat serveis diferents als de l'auditoria de comptes ni hi han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb allò que estableix l'esmentada normativa reguladora, hagin afectat la necessària independència de manera que s'hagi vist compromesa.

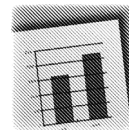
Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

#### Qüestions clau de l'auditoria

Les qüestions clau de l'auditoria són aquelles qüestions que, segons el nostre judici professional, han estat de la major significativitat en la nostra auditoria dels comptes anuals del període actual. Aquestes qüestions han estat tractades en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquests, i no expressem una opinió per separat sobre aquestes qüestions.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

1



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Multisalud, F.I.

**Qüestions clau de l'auditoria**

**Manera com s'han tractat a l'auditoria**

**Cartera d'inversions financeres**

De conformitat amb la legislació vigent, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per a gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

D'acord amb l'activitat anteriorment descrita, el Patrimoni Net del Fons està fonamentalment invertit en instruments financers. La política comptable aplicable a la cartera d'inversions financeres del Fons es troba descrita en la nota 3 de la memòria adjunta i en la nota 8 d'aquesta, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022.

Identifiquem aquesta àrea com la qüestió clau a considerar en l'auditoria del Fons, per la repercussió que la cartera d'inversions financeres té en el càlcul diari del seu Patrimoni Net i, per tant, del valor liquidatiu d'aquest.

El Fons manté un contracte de gestió amb CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., com a Societat gestora. Hem obtingut un enteniment dels procediments i criteris emprats per la Societat gestora, en la determinació del valor raonable dels instruments financers del Fons, a fi de considerar que els anteriors són adequats i s'apliquen de manera consistent per a tots els actius en cartera d'inversions financeres del Fons.

Adicionalment, hem realitzat procediments sobre la cartera d'inversions financeres del Fons, entre els quals destaquen els següents:

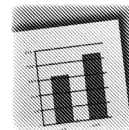
*Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols*

Sol·licitem a l'Entitat Dipositària, en el desenvolupament de les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, les confirmacions relatives a l'existència de la totalitat dels títols recollits en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2022, sense trobar excepcions o diferències significatives entre la resposta rebuda de l'Entitat Dipositària i els registres comptables del Fons, proporcionats per la Societat gestora d'aquest.

*Valoració de la cartera d'inversions financeres*

Comprovem la valoració de la totalitat dels títols líquids negociats en mercats organitzats que es troben en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2022, mitjançant la re-execució dels càlculs realitzats per la Societat gestora i utilitzant per a això valors fiables de mercat a la data d'anàlisi.

Les mencionades re-execucions reflecteixen que les diferències en les valoracions obtingudes respecte a les valoracions registrades en la comptabilitat del Fons, no són significatives.



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Multisalud, F.I.

---

#### **Altra informació: Informe de gestió**

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2022, la formulació de la qual és responsabilitat dels administradors de la Societat gestora i no forma part integrant dels comptes anuals.

La nostra opinió d'auditoria sobre els comptes anuals no cobreix l'informe de gestió. La nostra responsabilitat sobre l'informe de gestió, de conformitat amb allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, consisteix a avaluar i informar sobre la concordança de l'informe de gestió amb els comptes anuals, a partir del coneixement de l'entitat obtingut en la realització de l'auditoria dels esmentats comptes, així com avaluar i informar de si el contingut i presentació de l'informe de gestió són conformes a la normativa que resulta d'aplicació. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que existeixen incorreccions materials, estem obligats a informar d'això.

Sobre la base del treball realitzat, segons allò descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2022 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

---

#### **Responsabilitat dels administradors i del comitè d'auditoria en relació amb els comptes anuals**

Els administradors de la Societat gestora són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats del Fons, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Espanya, i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació de comptes anuals lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

En la preparació dels comptes anuals, els administradors de la Societat gestora són responsables de la valoració de la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els esmentats administradors tenen la intenció de liquidar el Fons o de cessar les seves operacions, o si no existeix cap altra alternativa realista.

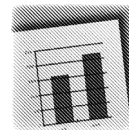
El comitè d'auditoria de la Societat gestora és responsable de la supervisió del procés d'elaboració i presentació dels comptes anuals.

---

#### **Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals**

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, a causa a frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat, però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya sempre detecti una incorrecció material quan existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Multisalud, F.I.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

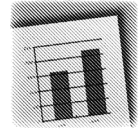
- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat.
- Avaluem si les polítiques comptables que s'apliquen són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors de la Societat gestora.
- Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors de la Societat gestora, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data de nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser la causa que el Fons deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconseguen expressar la imatge fidel.

Ens comuniquem amb el comitè d'auditoria de la Societat gestora en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

També proporcionem al comitè d'auditoria de la Societat gestora una declaració de que hem complert els requeriments d'ètica aplicables, inclosos els d'independència, i ens hi hem comunicat per informar sobre aquelles qüestions que raonablement puguin comportar una amenaça per a la nostra independència i, si escau, de les corresponents salvaguardes.

Entre les qüestions que han estat objecte de comunicació al comitè d'auditoria de la Societat gestora, determinem les que han estat de la major significativitat en l'auditoria dels comptes anuals del període actual i que són, en conseqüència, les qüestions clau de l'auditoria.

Descriuim aquestes qüestions en el nostre informe d'auditoria llevat que les disposicions legals o reglamentàries prohibeixin revelar públicament la qüestió.



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Multisalud, F.I.

## Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

### Informe adicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora

L'opinió que s'expressa en aquest informe és coherent amb allò que es manifesta en el nostre informe adicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora de data 22 de març de 2023.

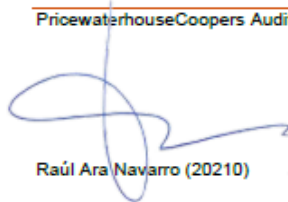
### Període de contractació

Els administradors de la Societat gestora, a la reunió celebrada el 27 d'octubre de 2021, ens van nomenar auditors per un període de tres anys, comptats a partir de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2021.

### Serveis prestats

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestat serveis diferents de l'auditoria de comptes a l'entitat auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Ara Navarro (20210)

29 de març de 2023



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2023 Núm.20/23/02994

.....  
Informe de auditoria de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoria de cuentas  
española o internacional  
.....



## Caixabank Multisalud, F.I.

### Balanç a 31 de desembre de 2022 (Expressat en euros)

<b>ACTIU</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Actiu no corrent</b>	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles per a ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
<b>Actiu corrent</b>	<b>934 991 046,07</b>	<b>627 224 146,26</b>
Deutors	15 322 414,74	7 743 127,97
Cartera d'inversions financeres	827 412 347,67	556 857 520,99
Cartera interior	22 193 200,00	38 423 400,00
Valors representatius de deute	-	-
Instruments de patrimoni	22 193 200,00	38 423 400,00
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	805 219 147,67	518 434 120,99
Valors representatius de deute	-	-
Instruments de patrimoni	805 219 147,67	518 418 452,50
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	15 668,49
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	-	-
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	92 256 283,66	62 623 497,30
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>934 991 046,07</b>	<b>627 224 146,26</b>



## Caixabank Multisalud, F.I.

### Balanç a 31 de desembre de 2022 (Expressat en euros)

<b>PATRIMONI I PASSIU</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Patrimoni atribuït a particips o accionistes</b>	<b>919 218 205,96</b>	<b>621 478 369,27</b>
Fons reemborsables atribuïts a particips o accionistes	919 218 205,96	621 478 369,27
Capital	-	-
Particips	902 972 020,82	491 391 567,83
Prima d'emissió	-	-
Reserves	82 866,20	82 866,20
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	16 163 318,94	130 003 935,24
(Dividend a compte)	-	-
Ajustos per canvis de valor en immobilitzat material d'us propi	-	-
Altres patrimoni atribuït	-	-
<b>Passiu no corrent</b>	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
<b>Passiu corrent</b>	<b>15 772 840,11</b>	<b>5 745 776,99</b>
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	14 336 264,72	5 649 240,69
Passius financers	-	-
Derivats	1 436 575,39	96 536,30
Periodificacions	-	-
<b>TOTAL PATRIMONI I PASSIU</b>	<b>934 991 046,07</b>	<b>627 224 146,26</b>
<b>COMPTES D'ORDRE</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Comptes de compromís</b>	<b>96 359 911,93</b>	<b>84 708 638,84</b>
Compromisos per operacions llargues de derivats	96 359 911,93	84 708 638,84
Compromisos per operacions curtes de derivats	-	-
<b>Altres comptes d'ordre</b>	-	<b>19 291 187,76</b>
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	-	19 291 187,76
Altres	-	-
<b>TOTAL COMPTES D'ORDRE</b>	<b>96 359 911,93</b>	<b>103 999 826,60</b>



## Caixabank Multisalud, F.I.

### Compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-	-
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'explotació	<u>(13 557 380,98)</u>	<u>(9 199 849,93)</u>
Comissió de gestió	(10 819 889,43)	(7 172 994,30)
Comissió de depositari	(1 024 375,84)	(687 001,65)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(1 713 115,71)	(1 339 853,98)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions de l'immobilitzat	-	-
<b>Resultat d'explotació</b>	<b>(13 557 380,98)</b>	<b>(9 199 849,93)</b>
Ingressos financers	12 210 414,01	7 932 520,76
Despeses financeres	(120 078,16)	(69 789,42)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>(18 512 274,34)</u>	<u>34 226 645,41</u>
Per operacions de la cartera interior	(5 038 345,65)	388 605,55
Per operacions de la cartera exterior	(13 473 928,69)	33 838 039,86
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	(1 861 033,34)	815 285,65
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>38 181 412,41</u>	<u>97 427 832,91</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(75 194,06)	(26 366,81)
Resultats per operacions de la cartera exterior	45 911 364,00	87 779 335,92
Resultats per operacions amb derivats	(7 709 109,65)	9 504 109,63
Altres	54 352,12	170 754,17
<b>Resultat financer</b>	<b>29 898 440,58</b>	<b>140 332 495,31</b>
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>16 341 059,60</b>	<b>131 132 645,38</b>
Impost sobre beneficis	(177 740,66)	(1 128 710,14)
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b><u>16 163 318,94</u></b>	<b><u>130 003 935,24</u></b>

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022.





## Caixabank Multisalud, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

#### A 31 de diciembre de 2022

##### A) Estat d'ingressos i despeses reconegudes

Resultat del compte de pèrdues i guanys	16 163 318,94
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
<b>Total d'ingressos i despeses reconegudes</b>	<b>16 163 318,94</b>

##### B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimoni atribuït	Total
<b>Saldos a 31 de desembre de 2021</b>	<b>491 391 567,83</b>	<b>82 866,20</b>	-	<b>130 003 935,24</b>	-	-	<b>621 478 369,27</b>
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat</b>	<b>491 391 567,83</b>	<b>82 866,20</b>	-	<b>130 003 935,24</b>	-	-	<b>621 478 369,27</b>
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	16 163 318,94	-	-	16 163 318,94
Aplicació del resultat de l'exercici	130 003 935,24	-	-	(130 003 935,24)	-	-	-
Operacions amb participis							
Subscripcions	577 197 006,20	-	-	-	-	-	577 197 006,20
Devolucions	(295 620 488,45)	-	-	-	-	-	(295 620 488,45)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2022</b>	<b>902 972 020,82</b>	<b>82 866,20</b>	-	<b>16 163 318,94</b>	-	-	<b>919 218 205,96</b>

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent al exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022.



## Caixabank Multisalud, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

#### A 31 de diciembre de 2021

##### A) Estat d'ingressos i despeses reconegudes

Resultat del compte de pèrdues i guanys	130 003 935,24
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
<b>Total d'ingressos i despeses reconegudes</b>	<b>130 003 935,24</b>

##### B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimonis atribuïts	Total
<b>Saldos a 31 de desembre de 2020</b>	<b>487 297 565,44</b>	<b>82 866,20</b>	-	<b>(20 881 356,03)</b>	-	-	<b>466 499 075,61</b>
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat</b>	<b>487 297 565,44</b>	<b>82 866,20</b>	-	<b>(20 881 356,03)</b>	-	-	<b>466 499 075,61</b>
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	130 003 935,24	-	-	130 003 935,24
Aplicació del resultat de l'exercici	(20 881 356,03)	-	-	20 881 356,03	-	-	-
Operacions amb participis							
Subscripcions	193 718 406,19	-	-	-	-	-	193 718 406,19
Devolucions	(168 743 047,77)	-	-	-	-	-	(168 743 047,77)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2021</b>	<b>491 391 567,83</b>	<b>82 866,20</b>	-	<b>130 003 935,24</b>	-	-	<b>621 478 369,27</b>



**Caixabank Multisalud, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022**

(Expressada en euros)

---

**1. Activitat i gestió del risc**

a) Activitat

CaixaBank Multisalud, Fondo de Inversión (d'ara endavant, el Fons) es va constituir el 9 de juny de 1998 sota la denominació de Bankpyme Multisalud, Fondo de Inversión Mobiliaria. Posteriorment, amb data 5 de febrer de 2004, el Fons va canviar la seva denominació per la de Bankpyme Multisalud, Fondo de Inversión. Amb data 7 de maig de 2010 el Fons va canviar la seva denominació per la de Bankpyme Multisalud, Fondo de Inversión. Addicionalment, amb data 1 de desembre de 2011 el Fons va canviar la seva denominació per FonCaixa Multisalud, Fondo de Inversión. Finalment, amb data 20 de maig de 2016 el Fons va canviar la seva denominació per l'actual. Té el seu domicili social en Passeig de la Castellana, 189, Madrid.

El Fons es troba inscrit en el Registre de Fons d'Inversió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) des del 7 d'agost de 1998 amb el número 1.552, adquirint, a efectes legals, la consideració de Fons d'Inversió a partir de llavors.

El Fons es troba inscrit en la categoria d'harmonitzats conforme a la definició establerta en l'article 13 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions.

La societat Gestora del Fons va crear, amb data 19 de febrer de 2016, tres classes de sèries de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Classe Estàndard: engloba als partícips existents a la data d'inscripció del fullet del Fons en els registres de la CNMV i a tots els que subscriguin posteriorment a través del comercialitzador del Fons.
- Classe Plus: classe de participacions que engloba als partícips que subscriguin a través del comercialitzador del Fons.
- Classe Premium: classe de participacions que engloba als partícips que subscriguin a través del comercialitzador del Fons.

Amb data 17 de març de 2017, la societat Gestora del Fons va crear una nova classe de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Classe Cartera: classe de participacions que engloba les carteres d'inversions de Clients amb gestió discrecional i/o amb assessorament independent encomanada al grup CaixaBank mitjançant contracte i per a IIC gestionades pel grup CaixaBank AM.

De conformitat amb el que es disposa en l'article 1r de la Llei 35/2003 i successives modificacions, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per a gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.



**Caixabank Multisalud, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022**

(Expressada en euros)

---

La gestió, administració i representació del Fons està encomanada a CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.O., societat participada al 100% per CaixaBank, S. A., sent l'Entitat Dipositària del Fons Cecabank, S.A. Aquesta Entitat Dipositària ha de desenvolupar determinades funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, d'acord amb el que s'estableix en la normativa actualment en vigor.

El Fons està sotmès a la normativa legal específica dels Fons d'Inversió, recollida principalment pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual s'aprova el Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2003 i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva. Els principals aspectes d'aquesta normativa que li són aplicables són els següents:

- El patrimoni mínim s'haurà de situar a 3.000.000 euros. Això no obstant, es podrà constituir amb un patrimoni inferior, que no serà menor de 300.000 euros, i en el cas dels compartiments no serà menor a 60.000 euros, disposant d'un termini de sis mesos, comptats a partir de la data de la seva inscripció al registre de la CNMV, per assolir el patrimoni mínim esmentat.
- El nombre de partícips del fons no pot ser inferior a 100.

Quan per circumstàncies del mercat o pel compliment obligatori de la normativa en vigor, el patrimoni o el nombre de partícips d'un fons, o d'un dels seus compartiments, descendissin dels mínims establerts al Reial Decret 1082/2012, i successives modificacions, aquestes Institucions gaudiran del termini d'un any, durant el qual podran continuar operant com a tals.

- Els valors mobiliaris i altres actius financers del Fons no es poden pignorar ni constituir-se en garantia de cap classe, excepte per servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi als mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la custòdia de les Entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funció.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions davant de tercers i de concentració d'inversions.
- El Fons ha de complir amb un coeficient mínim de liquiditat de l'1% de la mitjana mensual del seu patrimoni, que s'ha de materialitzar en efectiu, en dipòsits o comptes a la vista al Dipositari o en una altra entitat de crèdit si el Dipositari no té aquesta consideració, o en compravendes amb pacte de recompra a un dia de valors de deute públic.
- El Fons està subjecte a uns límits generals a la utilització d'instruments derivats per risc de mercat, així com a uns límits per risc de contrapart

Segons el Fullet del Fons, la Societat Gestora percebrà una comissió anual en concepte de despeses de gestió que no excedirà el 2,25% sobre el Patrimoni del Fons



**Caixabank Multisalud, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022**

(Expressada en euros)

---

Igualment, el Reglament de gestió del fons estableix una remuneració de l'entitat dipositària que no pot excedir el 0,20% anual del patrimoni custodiat.

Durant els exercicis 2022 i 2021, el Fons aplica una comissió diferent per a cada classe i unes comissions de gestió, dipòsit, subscripció i reemborsament tal com es detalla a continuació:

	<u>Classe Estàndard</u>	<u>Classe Plus</u>	<u>Classe Premium</u>	<u>Classe Cartera</u>
Comissió de Gestió	1,675%	1,500%	1,100%	0,600%
Comissió de Dipòsit	0,175%	0,150%	0,100%	0,020%

Al 31 de desembre 2022 i 2021 la Societat Gestora no aplica als partícips del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscrites, ni sobre l'import de les participacions reemborsades en la classe Cartera. En les classes Estàndard, Plus i Premium s'aplica un 4% com a comissió de reemborsament sobre l'import de les participacions reemborsades, fins als 30 dies a partir de la data de subscripció.

En el Fullet del Fons s'estableix una inversió mínima inicial de 600 euros per a la classe Estàndard, 50.000 euros per a la classe Plus i 300.000 euros per a la classe Premium. Per a la classe Cartera, no hi ha inversió mínima inicial.

La inversió mínima a mantenir serà de 6 euros per a la classe Estàndard, import que no serà aplicable als partícips que ho fossin abans del 19 de febrer de 2016, inclusivament, de 50.000 euros per a la classe Plus i de 300.000 euros per a la classe Premium, i en els supòsits en els quals a conseqüència de l'ordre de reemborsament d'un partípic la seva posició en el fons descendeixi per sota de la inversió mínima a mantenir establert en el fullet, la Societat Gestora procedirà a reemborsar-li la totalitat de les participacions. Per a la classe Cartera, no hi ha inversió mínima a mantenir.

b) Gestió del risc

La política d'inversió del Fons, així com la descripció dels principals riscos associats, es detallen en el fullet registrat i a la disposició del públic en el registre corresponent de la CNMV.

A causa de l'operativa en mercats financers del Fons, els principals riscos als quals es troba exposat el Fons que, en tot cas, són objecte de requeriment específic per la Societat Gestora, són els següents:

- **Risc de crèdit:** El risc de crèdit representa les pèrdues que sofriria el Fons en el cas que alguna contrapart incomplís les seves obligacions contractuals de pagament amb aquest. Aquest risc es veuria mitigat amb els límits a la inversió i concentració de riscos abans descrits. La quantificació del risc de crèdit conseqüència de l'incompliment de les obligacions de pagament s'efectua a través de CreditManager (aplicatiu de riscos de la societat gestora). Aquest Credit VaR es calcula amb una periodicitat mensual, probabilitat del 95% i 99% i l'horitzó temporal és d'un any. En aquests mateixos informes es detalla la qualitat creditícia de la cartera de renda fixa privada per a cadascuna de les institucions.



**Caixabank Multisalud, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022**

(Expressada en euros)

---

- Risc de liquiditat: En el cas que el Fons invertís en valors de baixa capitalització o en mercats amb una reduïda dimensió i limitat volum de contractació, o inversió en altres Institucions d'Inversió Col·lectiva amb liquiditat inferior a la del Fons, les inversions podrien quedar privades de liquiditat. Per aquest motiu, la societat gestora del Fons gestiona el risc de liquiditat inherent a l'activitat per a assegurar el compliment dels coeficients de liquiditat i garantir els reemborsaments dels partícips

És per aquest motiu pel qual, des d'una doble perspectiva, s'estableixen mecanismes de control tant previs a la inversió, com a posteriors a aquesta, que garanteixen o limiten fins a nivells raonables el risc de liquiditat que poden assumir les carteres gestionades:

- Amb caràcter previ a la inversió, s'han elaborat diferents marcs o universos d'inversió autoritzats per a les diferents tipologies d'actius la funció dels quals consisteix a acotar o limitar la gestió, orientant-la cap a actius que compleixen una sèrie de requisits mínims que en garanteixin la solvència i la liquiditat. Depenent de la tipologia d'actius, s'exigeixen criteris mínims de capitalització, geogràfics, de liquiditat, qualitat creditícia, etc.
  - Amb caràcter posterior a la inversió i de manera periòdica, els departaments de valoració i control de riscos elaboren diferents informes orientats a la gestió d'aquest risc. Aquests informes mostren el grau de liquiditat que tenen les institucions d'inversió col·lectiva en funció de la tipologia dels seus actius en cartera així com l'estat o pes que representen aquells que, per diferents motius, són difícilment liquidables en períodes raonables.
- Risc de mercat: El risc de mercat representa la pèrdua que poden experimentar les carteres de les Institucions d'Inversió Col·lectiva com a conseqüència de moviments adversos als preus de mercat. Els factors de risc més significatius podrien agrupar en els següents:
    - Risc en actius de renda fixa: La variació del preu d'aquest tipus d'actius i, per tant, el risc es pot segregar en un component doble:
      - Risc de tipus d'interès: derivat de la variació o fluctuació dels tipus d'interès. L'impacte en el preu dels bons és reduït en actius amb venciment a curt termini i elevat en actius a llarg termini.

Aquest impacte s'estima de manera aproximada a partir de la durada, la durada modificada o la sensibilitat i s'ajusta per convexitat.

- Risc de spread: com a conseqüència del risc específic o associat al mateix emissor. Aquest risc s'expressa en termes d'spread sobre la corba de valoració i té impacte directe en la valoració de l'actiu.



**Caixabank Multisalud, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022**

(Expressada en euros)

---

- Risc de tipus de canvi: la inversió en actius anomenats en divises diferents de l'euro comporta un risc derivat de la fluctuació que poden experimentar els tipus de canvi.
- Risc en actius de renda variable o actius vinculats a índexs borsaris: la inversió en instruments de renda variable comporta que la rendibilitat del fons es vegi afectada per la volatilitat dels mercats en què inverteix. Addicionalment, la inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si escau, riscos de nacionalització o expropiació d'actius o imprevistos d'índole política que poden afectar el valor de les inversions i fer-les més volàtils.

El risc total de mercat es mesura o quantifica en termes de VaR que ens indica quina és la pèrdua màxima esperada d'una cartera, amb una probabilitat determinada i un horitzó temporal definit.

Aquests càlculs es fan amb una periodicitat diària, emprant la metodologia paramètrica i assignant els paràmetres següents:

- Nivell de Confiança: 99%
- Decay Factor: ( $\lambda = 0.94$ )
- Horitzó temporal: 1 dia

El risc de mercat se segrega per factors de risc: renda variable, renda fixa (tipus d'interès + spread) i tipus de canvi. Addicionalment, el càlcul s'obté per les altres dues metodologies com són la històrica i Monte Carlo.

Els riscos inherents a les inversions mantingudes pel Fons es troben descrits al Fullet informatiu, segons el que estableix la normativa aplicable

- Risc de sostenibilitat: La Societat Gestora del Fons té en compte els riscos de sostenibilitat en les decisions d'inversió. El risc de sostenibilitat de les inversions dependrà, entre altres, del tipus d'emissor, el sector d'activitat o la seva localització geogràfica. D'aquesta manera, les inversions que presentin un major risc de sostenibilitat poden ocasionar una disminució del preu dels actius subjacents i, per tant, afectar negativament el valor liquidatiu de la participació del Fons.

Aquest Fons promou característiques mediambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088) conforme al que s'estableix en el fullet del Fons.

- Risc operacional: aquell que pot provocar pèrdues com a resultat d'errors humans, processos interns inadequats o defectuosos, fallades en els sistemes o com a conseqüència d'esdeveniments externs.

La Societat Gestora té establerts els mecanismes necessaris per a controlar l'exposició als riscos de mercat, crèdit i liquiditat, així com el referit al risc operacional. En aquest sentit, el control dels coeficients normatius esmentats en l'apartat 1.a), anterior, limiten l'exposició a aquests riscos.



**Caixabank Multisalud, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022**

(Expressada en euros)

---

La invasió d'Ucraïna per part de Rússia està provocant, entre altres efectes, una variació del preu de determinades matèries primeres i del cost de l'energia, així com el manteniment de sancions, embargaments i restriccions cap a Rússia que afecten l'economia en general i a les empreses amb operacions amb i a Rússia, específicament. La mesura en la qual aquest conflicte bèl·lic impacti en la cartera d'inversions del Fons dependrà del desenvolupament d'esdeveniments futurs que no es poden predir fiablement a la data de formulació dels presents comptes anuals.

**2. Bases de presentació dels comptes anuals**

a) Imatge fidel

Els comptes anuals, formulades pels Administradors de la Societat Gestora del Fons, han estat preparades a partir dels registres comptables del Fons, havent-se aplicat les disposicions legals vigents en matèria comptable que li són aplicables, a fi de mostrar la imatge fidel del seu patrimoni, de la seva situació financera i dels seus resultats.

Els comptes anuals adjuntes es troben pendents d'aprovació pel Consell d'Administració de la Societat Gestora, si bé els Administradors estimen que seran aprovades sense modificacions significatives.

b) Principis comptables

Per a l'elaboració d'aquests comptes anuals s'han seguit els principis i criteris comptables i de classificació recollits, fonamentalment, en la Circular 3/2008 de la CNMV i successives modificacions. Els principis més significatius es descriuen en la Nota 3. No existeix cap principi comptable d'aplicació obligatòria que, sent significatiu el seu efecte sobre aquests comptes anuals, s'hagi deixat d'aplicar.

c) Comparabilitat

Las Els comptes anuals al 31 de desembre de 2022 es presenten atenent l'estructura i principis comptables establerts en la normativa vigent de la CNMV.

Els Administradors de la Societat Gestora presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys i de l'estat de canvis en el patrimoni net, a més de les xifres de l'exercici 2022, les corresponents a l'exercici anterior.

No s'han produït modificacions comptables que afectin significativament la comparació entre els comptes anuals dels exercicis 2022 i 2021.

d) Estimacions comptables i correcció d'errades

En determinades ocasions els Administradors de la Societat Gestora han realitzat estimacions per a obtenir la valoració d'alguns actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que figuren registrats en els comptes anuals. Aquestes estimacions es





**Caixabank Multisalud, F.I.**

## **Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022**

(Expressada en euros)

---

refereixen, principalment, al valor raonable i a les possibles pèrdues per deterioració de determinats actius financers, si n'hi hagués. Encara que aquestes es considerin les millors estimacions possibles, sobre la base de la informació existent en el moment del càlcul, esdeveniments futurs podrien obligar a modificar-les prospectivament, d'acord amb la normativa vigent.

En qualsevol cas, el valor liquidatiu del Fons es veurà afectat per les fluctuacions dels preus del mercat i altres riscos associats a les inversions financeres.

No existeixen canvis en les estimacions comptables ni errors que s'haguessin produït en exercicis anteriors i hagin estat detectats durant els exercicis 2022 i 2021.

Les xifres contingudes en els documents que componen aquestes comptes anuals, el balanç, la compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i aquesta memòria, estan expressades en euros, excepte quan s'indiqui expressament.

### **3. Resum dels principis comptables i normes de valoració més significatius**

Els principis comptables més significatius aplicats en la formulació d'aquests comptes anuals han estat els següents:

a) Principi d'empresa en funcionament

En l'elaboració dels comptes anuals s'ha considerat que la gestió del Fons continuarà en el futur previsible. Per tant, l'aplicació de les normes comptables no està encaminada a determinar el valor del patrimoni a l'efecte de la seva transmissió global o parcial ni l'import resultant en cas de la seva liquidació.

b) Principi de la meritació

Els ingressos i despeses es registren comptablement en funció del període en què es reporten, amb independència de quan es produeix el seu cobrament o pagament efectiu.

c) Deutors

La valoració inicial es realitza pel seu valor raonable que, excepte evidència en contra, és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles.

La valoració posterior es fa al seu cost amortitzat. Els interessos reportats es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. No obstant això, aquelles partides l'import de les quals s'espera rebre en un termini de temps inferior a un any es valoren pel seu valor nominal.

Les pèrdues per deterioració del valor de les partides a cobrar es calculen tenint en compte els fluxos d'efectiu futurs estimats, descomptats al tipus d'interès efectiu calculat en el moment del reconeixement. Les correccions valoratives per deterioració



**Caixabank Multisalud, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022**

(Expressada en euros)

---

així com la seva reversió es reconeixen com una despesa o un ingrés en el compte de pèrdues i guanys.

d) Cartera d'inversions financeres

Els actius de la cartera d'inversions financeres han estat considerats com a actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys. Els principals productes financers recollits en la cartera, així com la determinació del seu valor raonable es descriuen a continuació:

- **Valors representatius de deute:** valors que suposen un deute per al seu emissor i que esdevinguin una remuneració consistent en un interès establert contractualment.

El valor raonable dels valors representatius de deute cotitzats es determina pels preus de cotització en un mercat, sempre que aquest sigui actiu i els preus s'obtinguin de manera consistent. Quan no estiguin disponibles preus de cotització el valor raonable es correspon amb el preu de la transacció més recent sempre que no hi hagi hagut un canvi significatiu en les circumstàncies econòmiques des del moment de la transacció.

En cas que no existeixi mercat actiu per a l'instrument de deute s'apliquen tècniques de valoració, com a preus subministrats per intermediaris, emissors o difusors d'informació, utilització de transaccions recents de mercat realitzades en condicions d'independència mútua entre parts interessades i degudament informades si estan disponibles, valor raonable en el moment actual d'un altre instrument que sigui substancialment el mateix o models de descompte de fluxos i valoració d'opcions en el seu cas.

El valor raonable dels valors representatius de deute no cotitzats es defineix com el preu que iguali el rendiment intern de la inversió als tipus d'interès de mercat vigents a cada moment del Deute Públic assimilable per les seves característiques financeres, incrementat en una prima o marge que sigui representatiu del grau de liquiditat, condicions concretes de l'emissió, solvència de l'emissor i, en el seu cas, risc país.

Els interessos reportats no cobrats de valors representatius de deute es periodifiquen d'acord amb el tipus d'interès efectiu i formen part del resultat de l'exercici.

- **Instruments de patrimoni:** instruments financers emesos per altres entitats, com ara accions i quotes participatives, que tenen la naturalesa d'instruments de capital per a l'emissor.

El valor raonable dels instruments de patrimoni cotitzats l'estableix el canvi oficial de tancament del dia de la data del balanç, si existeix, o immediat hàbil anterior o el canvi mitjà ponderat si no existís preu oficial de tancament.

El valor raonable dels instruments de patrimoni no cotitzats es considera el valor teòric que correspongui a aquestes inversions en el patrimoni comptable ajustat de



**Caixabank Multisalud, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022**

(Expressada en euros)

---

l'entitat o grup consolidat, corregit per l'import de les plusvàlues o minusvalideses tàcites, netes d'impostos, existents en el moment de la valoració.

- Dipòsits en entitats de crèdit: dipòsits que el Fons manté en entitats de crèdit, a excepció dels saldos que es recullen en l'epígraf de "Tresoreria".

Es considera valor raonable el preu que iguala el rendiment intern de la inversió als tipus de mercat vigents a cada moment.

- Accions o participacions d'altres Institucions d'Inversió Col·lectiva: el seu valor raonable s'estableix en funció del valor liquidatiu o valor de cotització del dia de referència. En el cas que per al dia de referència no es calcularà un valor liquidatiu, s'utilitza l'últim valor liquidatiu disponible. Per a les inversions en Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure, Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure i Institucions d'Inversió Col·lectiva estrangeres similars, s'utilitzen, en el seu cas, valors liquidatius estimats.
- Derivados: inclou, entre altres, les diferències de valor en els contractes de futurs i forwards, les primes pagades/cobrades per warrants i opcions comprades/emeses, cobraments o pagaments associats als contractes de permuta financera, així com les inversions en productes estructurats.

El valor del canvi oficial de tancament el dia de referència determina el seu valor raonable. Per als no negociats en mercats organitzats, la Societat Gestora estableix un model de valoració en funció de les condicions específiques establertes en la Circular 6/2010 de la CNMV, i successives modificacions.

Els actius en els quals concorre una deterioració notòria i irrecuperable de la seva inversió, es donaran de baixa amb càrrec al compte de pèrdues i guanys.

Els actius i passius financers es donen de baixa en el balanç quan es traspassen, substancialment, tots els riscos i beneficis inherents a la propietat d'aquests.

e) Adquisició i cessió temporal d'actius

Les adquisicions temporals d'actius o adquisicions amb pacte de retrocessió es comptabilitzen per l'import efectiu desemborsat, qualssevol que siguin els instruments subjacents, en el compte d'actiu corresponent.

La diferència entre aquest import i el preu de retrocessió s'imputa com a ingrés en el compte de pèrdues i guanys utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu.

Les diferències de valor raonable s'imputen en el compte de pèrdues i guanys en l'epígraf de "Variació del valor raonable en instruments financers".

La cessió en ferma de l'actiu adquirit temporalment es registra com a passiu financer a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.



**Caixabank Multisalud, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022**

(Expressada en euros)

---

f) Instruments de patrimoni

Els instruments de patrimoni cotitzats es registren en el moment de la seva contractació pel valor raonable de la contraprestació lliurada, incloent-hi els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació.

Les diferències que sorgeixen a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els canvis s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte de "Instruments de patrimoni", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

g) Valors representatius de deute

Els valors representatius de deute es registren en el moment de la seva liquidació pel valor raonable de la contraprestació lliurada, incloent-hi els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació.

Les diferències que sorgeixen a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els actius s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte de "Valors representatius de deute", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

Les operacions de derivats es registren en el moment de la seva contractació i fins al moment de tancament de la posició o el venciment del contracte, en l'epígraf corresponent de comptes d'ordre, per l'import nominal compromès.

Els fons dipositats en concepte de garantia tenen la consideració comptable de dipòsit cedit, registrant-se en el capítol corresponent de l'epígraf de "Deutors" de l'actiu en el balanç.

El valor raonable dels valors aportats en garantia es registra en comptes d'ordre en l'epígraf de "Valors aportats com a garantia per la Institució d'Inversió Col·lectiva".

Les primes resultants de les opcions comprades o emeses es reflecteixen en l'epígraf de "Derivats" de l'actiu o passiu del balanç, en la data d'execució de l'operació.

Les diferències que sorgeixen a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Resultats per operacions amb derivats" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per



**Caixabank Multisalud, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022**

(Expressada en euros)

---

operacions amb derivats", segons aquests s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida l'epígraf de "Derivats", de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç.

i) Operacions de permuta financera

Les operacions de permuta financera es registren en el moment de la seva contractació i fins al moment de tancament de la posició o venciment de contracte, en els epígrafs de "Compromisos per operacions llargues de derivats" o de "Compromisos per operacions curtes de derivats" dels comptes d'ordre, segons la seva naturalesa i per l'import nominal compromès. La contrapartida dels cobraments o pagaments associats a cada contracte es registren en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç, segons correspongui.

En els epígrafs de "Resultat per operacions amb derivats" o de "Variació del valor raonable en instruments financers - Per operacions amb derivats", depenent de si els canvis de valor s'han liquidat o no, es registren les diferències que resulten a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests contractes. La contrapartida d'aquests comptes es registra en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent, segons el seu saldo, del balanç, fins a la data de la seva liquidació.

En aquells casos en què el contracte present una liquidació diària, les corresponents diferències es comptabilitzaran en l'epígraf de "Resultats per operacions amb derivats" del compte de pèrdues i guanys.

j) Moneda estrangera

En el cas de partides monetàries que siguin tresoreria, dèbits i crèdits, les diferències de canvi, tant positives com negatives, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys sota l'epígraf de "Diferències de canvi".

Per a la resta de partides monetàries i no monetàries que formen part de la cartera d'instruments financers, les diferències de canvi es tracten conjuntament amb les pèrdues i guanys derivats de la valoració.

k) Valor liquidatiu de les participacions

La determinació del patrimoni del Fons a l'efecte del càlcul del valor liquidatiu de les corresponents participacions que el componen, es realitza d'acord amb els criteris establerts en la Circular 6/2008, de la CNMV, i successives modificacions.

l) Subscripcions i reemborsaments

Les subscripcions i reemborsaments de participacions es comptabilitzen per l'import efectivament subscrit o reemborsat amb abonament o càrrec, respectivament, al capítol de "Particips" de passiu del balanç del Fons.



## Caixabank Multisalud, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

De conformitat amb el Reglament de Gestió del Fons, el preu de les participacions serà el valor liquidatiu corresponent al mateix dia de la sol·licitud de l'interessat, determinant-se d'aquesta manera tant el nombre de participacions subscrietes o reemborsades, com l'efectiu a reemborsar en el seu cas. Durant el període que mitjana entre la sol·licitud i la determinació efectiva del preu de les participacions, l'import sol·licitat es registra en el capítol de "Sol·licituds de subscripció pendents d'assignar participacions" del passiu del balanç del Fons.

#### m) Impost sobre beneficis

El compte de pèrdues i guanys recull la despesa per l'Impost sobre beneficis, en el càlcul dels quals es contempla l'efecte del diferiment de les diferències produïdes entre la base imposable de l'impost i el resultat comptable abans d'aplicar l'impost que reverteix en períodes subsegüents.

Els passius per impostos diferits es reconeixen sempre, en canvi els actius per impostos diferits només es reconeixen en la mesura en què resulti probable que la Institució disposi de guanys fiscals futurs que permetin l'aplicació d'aquests actius.

Els drets a compensar en exercicis posteriors per les pèrdues fiscals no donen lloc al reconeixement d'un actiu per impost diferit en cap cas i només es reconeixen mitjançant la compensació de la despesa per impost amb la freqüència del càlcul del valor liquidatiu. Les pèrdues fiscals que puguin compensar-se es registren en l'epígraf de "comptes d'ordre- Pèrdues fiscals a compensar".

## 4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Dipòsits de garantia	7 925 380,86	5 103 341,96
Administracions Públiques deutores	3 279 293,05	1 286 029,47
Operacions pendents de liquidar	4 110 555,48	1 353 756,54
Altres	7 185,35	-
	<b>15 322 414,74</b>	<b>7 743 127,97</b>

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2022 i 2021 recull els imports registrats per a garantir els futurs financers en Cecabank, S.A.

El capítol de "Administracions Públiques deutores" al 31 de desembre de 2022 i 2021 recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

El capítol de "Operacions pendents de liquidar" recull a 31 de desembre de 2022 i 2021, principalment, l'import dels dividendes pendents de cobrament, el saldo deutor per les retencions practicades en origen sobre els dividendes estrangers i els saldos deutors per venda de valors al tancament de l'exercici corresponent.



## Caixabank Multisalud, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

#### 5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Administracions Públiques creditors	1 543 760,67	1 269 285,66
Operacions pendents de liquidar	11 570 312,57	3 599 720,55
Altres	1 222 191,48	780 234,48
	<b>14 336 264,72</b>	<b>5 649 240,69</b>

El capítol de "Administracions Públiques creditors" al 31 de desembre de 2022 i 2021 es desglossa tal com segueix:

	2022	2021
Altres retencions	1 366 020,01	140 575,52
Impost sobre beneficis reportat en l'exercici	177 740,66	1 128 710,14
	<b>1 543 760,67</b>	<b>1 269 285,66</b>

El capítol de "Creditors – Operacions pendents de liquidar" recull al 31 de desembre de 2022 i 2021, principalment, l'import pendent de pagament per compra de valors.

El capítol de "Creditors - Altres" recull, principalment, l'import de les comissions de gestió i dipositaria, així com les despeses d'auditoria pendents de pagament al tancament de l'exercici corresponent.

Durant els exercicis 2022 i 2021, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2022 i 2021, el Fons no té saldo algun pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

#### 6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera de valors del Fons, per tipus d'actiu, al 31 de desembre de 2022 i 2021 es mostra a continuació:

	2022	2021
<b>Cartera interior</b>	<b>22 193 200,00</b>	<b>38 423 400,00</b>
Instrumentes de patrimoni	22 193 200,00	38 423 400,00
<b>Cartera exterior</b>	<b>805 219 147,67</b>	<b>518 434 120,99</b>
Instrumentes de patrimoni	805 219 147,67	518 418 452,50
Derivats	-	15 668,49
	<b>827 412 347,67</b>	<b>556 857 520,99</b>



## Caixabank Multisalud, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

En els Annexos I i II adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2022. En els Annexos III i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2021.

Al 31 de desembre de 2022 i 2021 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats en Cecabank, S.A.

#### 7. Tresoreria

El detall d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2022 i 2021, es mostra a continuació:

	2022	2021
<b>Comptes en el Dipositari</b>	<b>48 886 651,62</b>	<b>28 729 873,54</b>
Comptes en euros	27 603 331,08	21 381 884,89
Comptes en divisa	18 283 320,54	7 347 988,65
<b>Altres comptes de tresoreria</b>	<b>46 369 632,04</b>	<b>33 893 623,76</b>
Altres comptes de tresoreria en euros	46 369 632,04	33 893 623,76
	<b>92 256 283,66</b>	<b>62 623 497,30</b>

Durant els exercicis 2022 i 2021 el tipus d'interès de remuneració dels comptes en el Dipositari ha estat un tipus d'interès de mercat.

El detall del capítol de "Comptes en el Dipositari" del Fons al 31 de desembre de 2022 i 2021, recull els saldos mantinguts en Cecabank, S. A.

El detall del capítol de "Altres comptes de tresoreria" del Fons al 31 de desembre de 2022 i 2021, recull el saldo mantingut en CaixaBank, S.A.

#### 8. Patrimoni atribuït a partícips

Les participacions per les quals està representat el Fons són d'iguals característiques, representades per certificats nominatius sense valor nominal i que confereixen als seus propietaris un dret de propietat sobre aquest patrimoni.

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2022 s'ha obtingut de la següent forma:

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium	Classe Cartera
Patrimoni atribuït a partícips	<u>350 561 412,28</u>	<u>287 625 326,18</u>	<u>32 745 715,50</u>	<u>248 285 752,00</u>
Nombre de participacions emeses	<u>13 130 572,90</u>	<u>28 258 784,93</u>	<u>3 120 175,90</u>	<u>26 860 152,91</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>26,70</u>	<u>10,18</u>	<u>10,49</u>	<u>9,24</u>
Nombre de partícips	<u>24 166</u>	<u>3 710</u>	<u>60</u>	<u>1 263</u>





## Caixabank Multisalud, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2021 s'ha obtingut de la següent forma:

	<b>Classe Estàndard</b>	<b>Classe Plus</b>	<b>Classe Premium</b>	<b>Classe Cartera</b>
Patrimoni atribuït a partícips	<u>256 519 018,76</u>	<u>177 047 263,40</u>	<u>21 205 851,62</u>	<u>166 706 235,49</u>
Nombre de participacions emeses	<u>9 909 018,2 5</u>	<u>17 975 074,16</u>	<u>2 097 390,81</u>	<u>18 828 403, 40</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>25,89</u>	<u>9,85</u>	<u>10,11</u>	<u>8,85</u>
Nombre de partícips	<u>18 029,00</u>	<u>2 112,00</u>	<u>28,00</u>	<u>1 611,00</u>

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2022 i 2021 es recull en l'Estat de canvis en el patrimoni net corresponent.

El resultat de l'exercici, una vegada considerat l'Impost sobre beneficis, es distribuirà en el compte de "Partícips" del Fons.

Al 31 de desembre de 2022 i 2021 no existeixen participacions significatives.

## 9. Comptes de compromís

En els Annexos II i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons al 31 de desembre de 2022 i 2021, respectivament.

## 10. Altres comptes d'ordre

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Pèrdues fiscals a compensar	<u>-</u>	<u>19 291 187,76</u>
	<u>-</u>	<u>19 291 187,76</u>

## 11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2022, el règim fiscal del Fons ha estat regulat per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost de societats, i successives modificacions, trobant-se subjecte en aquest impost a un tipus de gravamen de l'1 per 100, sempre que el nombre de partícips requerit sigui com a mínim el previst en l'article novè de la Llei 35/2003 i successives modificacions. Addicionalment, l'article 26 de la Llei 27/2014 estableix per a l'exercici 2022 una limitació de l'import de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors a compensar, admetent-se la compensació de la totalitat d'aquesta sempre que sigui igual o inferior a un milió d'euros.



**Caixabank Multisalud, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022**

(Expressada en euros)

---

El capítol "Creditors – Administracions Públiques creditors – Impost sobre beneficis reportat en l'exercici" recull l'Impost sobre beneficis reportat en l'exercici, que s'obté, principalment, d'aplicar l'1% al resultat comptable abans d'impostos.

No existeixen diferències significatives entre el resultat comptable abans d'impostos de l'exercici i la base imposable de l'Impost sobre beneficis.

D'acord amb la legislació vigent, les declaracions per als diferents impostos als que el Fons es troba subjecte no poden considerar-se definitives fins a haver estat inspeccionades per les autoritats fiscals o haver transcorregut el termini de prescripció de quatre anys.

El Fons té oberts a inspecció tots els impostos als quals està subjecte dels últims quatre exercicis.

No existeixen contingències significatives que poguessin derivar-se d'una revisió per les autoritats fiscals.

## **12. Altre informació**

La Societat Gestora realitza per compte del Fons operacions vinculades de les previstes en l'article 67 de la Llei 35/2003 i successives modificacions i en l'article 139 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions. Per a això, la Societat Gestora ha adoptat procediments per a evitar conflictes d'interès i assegurar-se que les operacions vinculades es realitzen en interès exclusiu del Fons i a preus de mercat. Els informes periòdics inclouen, segons el que s'estableix en la Circular 4/2008 de la CNMV, i successives modificacions, informació sobre les operacions vinculades realitzades. Així mateix, inclouen les possibles operacions vinculades realitzades per compte del Fons amb la Societat Gestora o amb persones o entitats vinculades a la Societat Gestora, indicant la naturalesa, riscos i funcions assumides en aquestes operacions.

Addicionalment, en la Nota de "Activitat i gestió del risc" s'indica l'import de les comissions retrocedides amb origen en les Institucions d'Inversió Col·lectiva gestionades per entitats pertanyents al Grup de la Societat Gestora, en cas que s'haguessin produït durant l'exercici.

Respecte a l'operativa que realitza amb el Dipositari, en la Nota de "Tresoreria" s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest al 31 de desembre de 2022 i 2021.

En tractar-se d'una entitat que per les seves peculiaritats no disposa d'empleats ni oficines i que per la seva naturalesa ha de ser gestionada per una Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, els temes relatius a la protecció del medi ambient i la seguretat i salut del treballador apliquen exclusivament a aquesta Societat Gestora.

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditors, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2022 i 2021, ascendeixen a 10 milers d'euros per a cada exercici.



**Caixabank Multisalud, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022**

(Expressada en euros)

---

### **13. Fets Posteriors**

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2022 fins a la data de formulació dels comptes anuals, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no hagin estat esmentats amb anterioritat



Caixabank Multisalud, F.I.

**Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022**

(Expressat en euros)

---

<b>Cartera Interior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoració inicial</b>	<b>Interessos</b>	<b>Valor raonable</b>	<b>(Minusvàlua) / Plusvàlua</b>	<b>ISIN</b>
<b>Accions admeses cotització</b>						
ACCIONS ALMIRALL SA	EUR	27 202 497,62	-	22 193 200,00	(5 009 297,62)	ES0157097017
<b>TOTALS Accions admeses cotització</b>		<b>27 202 497,62</b>	<b>-</b>	<b>22 193 200,00</b>	<b>(5 009 297,62)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>27 202 497,62</b>	<b>-</b>	<b>22 193 200,00</b>	<b>(5 009 297,62)</b>	



Caixabank Multisalud, F.I.

**Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022**

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
<b>Accions admeses cotització</b>						
ACCIONS ASTRAZENECA PLC	GBP	38 797 405,65	-	40 065 803,66	1 268 398,01	GB0009895292
ACCIONS ASTELLAS PHARMA INC	JPY	1 651 811,95	-	1 648 729,88	(3 082,07)	JP3942400007
ACCIONS CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	2 162 435,34	-	2 163 352,00	916,66	JP3519400000
ACCIONS DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	56 601 579,29	-	62 422 722,44	5 821 143,15	JP3475350009
ACCIONS TAKEDA PHARMACEUTICA	JPY	15 090 035,22	-	16 065 105,99	975 070,77	JP3463000004
ACCIONS SYSMEX CORP	JPY	18 121 836,02	-	17 912 571,43	(209 264,59)	JP3351100007
ACCIONS LONZA GROUP AG	CHF	69 039 350,44	-	57 142 182,65	(11 897 167,79)	CH0013841017
ACCIONS MEDTRONIC PLC	USD	6 695 246,65	-	5 699 708,68	(995 537,97)	IE00BTN1Y115
ACCIONS AMERISOURCEBERGEN CO	USD	8 934 456,14	-	8 649 521,73	(284 934,41)	US03073E1055
ACCIONS SARTORIUS STEDIM BIO	EUR	5 266 989,98	-	5 115 880,00	(151 109,98)	FR0013154002
ACCIONS NOVO NORDISK A/S	DKK	32 682 909,40	-	38 158 645,28	5 475 735,88	DK0060534915
ACCIONS BAYER AG	EUR	14 027 473,63	-	13 431 450,50	(596 023,13)	DE000BAY0017
ACCIONS SARTORIUS AG	EUR	1 094 536,22	-	1 189 837,40	95 301,18	DE0007165631
ACCIONS FRESENIUS SE & CO KG	EUR	26 111 821,87	-	24 925 923,75	(1 185 898,12)	DE0005785604
ACCIONS BACHEM HOLDING AG	CHF	7 571 604,01	-	8 735 881,92	1 164 277,91	CH1176493729
ACCIONS EISAI CO LTD	JPY	28 606 491,28	-	28 200 836,58	(405 654,70)	JP3160400002
ACCIONS CVS HEALTH CORP	USD	12 728 548,17	-	12 681 309,48	(47 238,69)	US1266501006
ACCIONS THERMO FISHER SCIENT	USD	19 898 255,85	-	19 874 124,04	(24 131,81)	US8835561023
ACCIONS MERCK & CO INC	USD	11 135 916,42	-	12 583 592,55	1 447 676,13	US58933Y1055
ACCIONS ELI LILLY & CO	USD	61 559 653,85	-	88 369 609,79	26 809 955,94	US5324571083
ACCIONS JOHNSON & JOHNSON	USD	42 669 406,91	-	43 686 323,09	1 016 916,18	US4781601046
ACCIONS IQVIA HOLDINGS INC	USD	5 845 705,79	-	5 769 726,90	(75 978,89)	US46266C1053
ACCIONS HUMANA INC	USD	1 898 937,86	-	1 795 260,76	(103 677,10)	US4448591028
ACCIONS ABBOTT LABORATORIES	USD	27 910 640,23	-	27 910 834,42	194,19	US0028241000
ACCIONS DANAHER CORP	USD	19 957 590,80	-	19 443 635,98	(513 954,82)	US2358511028
ACCIONS ABBVIE INC	USD	19 993 066,44	-	19 604 714,42	(388 352,02)	US00287Y1091
ACCIONS CIGNA CORP	USD	41 710 598,26	-	43 456 318,95	1 745 720,69	US1255231003
ACCIONS BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	5 805 400,07	-	5 698 800,27	(106 599,80)	US1101221083
ACCIONS BIOGEN INC	USD	14 411 186,41	-	13 714 712,32	(696 474,09)	US09062X1037
ACCIONS BAXTER INTERNATIONAL	USD	36 842 625,46	-	33 526 732,29	(3 315 893,17)	US0718131099
ACCIONS ELEVANCE HEALTH INC	USD	21 015 886,83	-	20 927 565,86	(88 320,97)	US0367521038
ACCIONS UNITEDHEALTH GROUP I	USD	59 224 727,67	-	60 650 868,40	1 426 140,73	US91324P1021



**Caixabank Multisalud, F.I.**

**Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022**

(Expressat en euros)

---

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoració inicial</b>	<b>Interessos</b>	<b>Valor raonable</b>	<b>(Minusvàlua) / Plusvàlua</b>	<b>ISIN</b>
ACCIONS EDWARDS LIFESCIENCES	USD	52 843 596,06	-	43 996 864,26	(8 846 731,80)	US28176E1082
<b>TOTALS Accions admeses cotització</b>		<b>787 907 726,17</b>	<b>-</b>	<b>805 219 147,67</b>	<b>17 311 421,50</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>787 907 726,17</b>	<b>-</b>	<b>805 219 147,67</b>	<b>17 311 421,50</b>	



Caixabank Multisalud, F.I.

**Annex II. Cartera d'inversions en derivats a 31 de desembre de 2022**

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
<b>Compres al comptat</b>				
<b>Futurs comprats</b>				
FUTUR AC.SANOFI 100 FÍSICA	EUR	29 246 316,00	29 579 295,24	17/03/2023
FUTUR EUR/GBP 125000 FÍSICA	GBP	125 566,49	125 439,77	13/03/2023
FUTUR AC.ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEI 100 FÍ	CHF	2 709 735,67	2 585 232,28	17/03/2023
FUTUR EUR/CHF 125000 FÍSICA	CHF	5 102 000,88	5 116 596,83	13/03/2023
FUTUR AC.NOVARTIS AG-REG 100 FÍSICA	CHF	7 666 497,24	7 477 985,47	17/03/2023
FUTUR AC.BAYER AG-REG 100 FÍSICA	EUR	51 509 795,65	47 591 410,95	17/03/2023
<b>TOTALS Futurs comprats</b>		<b>96 359 911,93</b>	<b>92 475 960,54</b>	
<b>Vendes al comptat</b>				
<b>TOTALS</b>		<b>96 359 911,93</b>	<b>92 475 960,54</b>	



Caixabank Multisalud, F.I.

**Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021**

(Expressat en euros)

---

<b>Cartera Interior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoració inicial</b>	<b>Interessos</b>	<b>Valor raonable</b>	<b>(Minusvàlua) / Plusvàlua</b>	<b>ISIN</b>
<b>Accions admeses cotització</b>						
ACCIONS GRIFOLS, S.A.	EUR	18 963 087,04	-	19 575 000,00	611 912,96	ES0171996087
ACCIONS LABORATORIOS AL	EUR	19 431 118,30	-	18 848 400,00	(582 718,30)	ES0157097017
<b>TOTALS Accions admeses cotització</b>		<b>38 394 205,34</b>	-	<b>38 423 400,00</b>	<b>29 194,66</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>38 394 205,34</b>	-	<b>38 423 400,00</b>	<b>29 194,66</b>	





Caixabank Multisalud, F.I.

**Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021**  
(Expressat en euros)

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoració inicial</b>	<b>Interessos</b>	<b>Valor raonable</b>	<b>(Minusvàlua) / Plusvàlua</b>	<b>ISIN</b>
<b>Accions admeses cotització</b>						
ACCIONS DAIICHI SANKYO	JPY	6 563 692,83	-	7 275 449,10	711 756,27	JP3475350009
ACCIONS BECTON	USD	6 992 453,48	-	7 320 945,72	328 492,24	US0758871091
ACCIONS BAXTER INTERNAT	USD	27 450 864,44	-	29 726 004,22	2 275 139,78	US0718131099
ACCIONS ANTHEM INC	USD	22 743 806,25	-	28 186 393,43	5 442 587,18	US0367521038
ACCIONS AMERISOURCEBERG	USD	11 710 727,79	-	12 787 012,64	1 076 284,85	US03073E1055
ACCIONS ALIGN TECHNOLOG	USD	15 160 428,88	-	16 082 947,00	922 518,12	US0162551016
ACCIONS ABBVIE INC	USD	13 435 758,35	-	15 090 828,62	1 655 070,27	US00287Y1091
ACCIONS STRYKER	USD	973 423,67	-	1 021 451,33	48 027,66	US8636671013
ACCIONS CIGNA CORP	USD	14 005 322,27	-	15 418 590,91	1 413 268,64	US1255231003
ACCIONS DAVITA INC	USD	19 064 276,09	-	19 393 990,37	329 714,28	US23918K1088
ACCIONS MCKESSON CORP	USD	20 585 405,22	-	24 352 563,25	3 767 158,03	US58155Q1031
ACCIONS SCHERING	USD	19 120 806,26	-	18 775 856,99	(344 949,27)	US58933Y1055
ACCIONS ZIMMER BIOMET H	USD	7 858 389,63	-	7 569 475,97	(288 913,66)	US98956P1021
ACCIONS UNTDHELTH	USD	14 992 594,17	-	18 515 364,35	3 522 770,18	US91324P1021
ACCIONS THERMO FISHER	USD	10 037 825,80	-	12 304 473,26	2 266 647,46	US8835561023
ACCIONS TELEFLEX	USD	3 656 907,01	-	3 683 202,53	26 295,52	US8793691069
ACCIONS ABBOTT LABORATO	USD	7 114 020,60	-	7 539 572,17	425 551,57	US0028241000
ACCIONS PHILLIPS	EUR	3 098 113,46	-	2 637 975,68	(460 137,78)	NL0000009538
ACCIONS EISAI	JPY	1 259 313,75	-	1 052 901,89	(206 411,86)	JP3160400002
ACCIONS MEDTRONIC PLC	USD	8 272 899,19	-	7 825 395,15	(447 504,04)	IE00BTN1Y115
ACCIONS ZENECA	GBP	8 469 394,79	-	9 105 604,71	636 209,92	GB0009895292
ACCIONS NOVO NORDISK	DKK	15 878 170,96	-	23 720 414,12	7 842 243,16	DK0060534915
ACCIONS SIEMENS HEALTHI	EUR	1 265 878,33	-	1 640 300,22	374 421,89	DE000SHL1006
ACCIONS BAYER	EUR	32 144 455,60	-	29 820 513,00	(2 323 942,60)	DE000BAY0017
ACCIONS ORGANON Y CO	USD	18 374 465,64	-	18 973 764,85	599 299,21	US68622V1061
ACCIONS FRESENIUS AG-PF	EUR	44 510 357,31	-	39 193 074,60	(5 317 282,71)	DE0005785604
ACCIONS CVS CAREMARK CO	USD	4 802 342,30	-	5 092 085,67	289 743,37	US1266501006
ACCIONS IDEC	USD	23 109 108,69	-	21 729 439,27	(1 379 669,42)	US09062X1037
ACCIONS LILLY	USD	36 979 249,84	-	49 259 557,02	12 280 307,18	US5324571083
ACCIONS JOHNSON	USD	20 288 121,53	-	22 598 289,87	2 310 168,34	US4781601046
ACCIONS ILLUMINA INC	USD	5 141 157,52	-	4 322 330,71	(818 826,81)	US4523271090



Caixabank Multisalud, F.I.

**Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021**  
(Expressat en euros)

---

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoració inicial</b>	<b>Interessos</b>	<b>Valor raonable</b>	<b>(Minusvàlua) / Plusvàlua</b>	<b>ISIN</b>
ACCIONS EDWARDS LIFESCI	USD	1 862 745,42	-	2 033 085,60	170 340,18	US28176E1082
ACCIONS DENTSPLY SIRONA	USD	11 547 217,59	-	12 046 874,25	499 656,66	US24906P1093
ACCIONS SANTEN PHARMACE	JPY	18 357 855,19	-	15 078 857,67	(3 278 997,52)	JP3336000009
ACCIONS FRESENIUS MEDIC	EUR	7 554 156,24	-	7 243 866,36	(310 289,88)	DE0005785802
<b>TOTALS Accions admeses cotització</b>		<b>484 381 706,09</b>	-	<b>518 418 452,50</b>	<b>34 036 746,41</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>484 381 706,09</b>	-	<b>518 418 452,50</b>	<b>34 036 746,41</b>	



Caixabank Multisalud, F.I.

**Annex IV. Cartera d'inversions en derivats a 31 de desembre de 2021**

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
<b>Compres al comptat</b>				
<b>Futurs comprats</b>				
FUTUR F SANOFIAVENTIS 100	EUR	28 875 407,02	30 435 596,10	18/03/2022
FUTUR FUT EUR/GBP CME 125000GBP	GBP	24 915 320,88	24 949 312,06	14/03/2022
FUTUR FUT ROCHE 100	CHF	598 039,96	609 503,39	18/03/2022
FUTUR FUT CHF 125000CHF	CHF	999 343,66	1 000 308,59	14/03/2022
FUTUR FUT NOVARTIS 100	CHF	498 311,02	540 271,48	21/03/2022
FUTUR F GLAXO 1000	GBP	28 822 216,30	29 776 891,54	18/03/2022
<b>TOTALS Futurs comprats</b>		<b>84 708 638,84</b>	<b>87 311 883,16</b>	
<b>Vendes al comptat</b>				
<b>TOTALS</b>		<b>84 708 638,84</b>	<b>87 311 883,16</b>	



**Caixabank Multisalud, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2022**

---

### **Exposició fidel del negoci i activitats principals**

Tanquem un any 2022 complicadíssim en termes de gestió d'actius i on els canvis produïts a nivell econòmic, geopolític o d'expectatives han marcat el pas d'uns mercats financers convulsos. El comportament d'algunes classes d'actius trenca registres històrics com, per exemple, l'evolució de la renda fixa i els tipus d'interès, l'apreciació del dòlar o fins i tot la volatilitat en algunes matèries primeres com el gas natural. Però si hi ha dues paraules que hagin definit l'any, aquestes són guerra i inflació.

L'any va començar de manera raonable amb unes expectatives de creixement saludables després de la sortida de la pandèmia. Els bancs centrals continuaven amb la idea que el repunt inflacionista era transitori i que la política monetària continuaria de manera acomodaticia. Dos aspectes subjeien l'escenari central i que ningú va tenir en compte en aquests primers compassos: l'excés de liquiditat fruit de les polítiques fiscals per a pal·liar els efectes de la pandèmia, especialment als EUA, i la magnitud de les interrupcions en les cadenes de subministrament. Aquestes dues fites van provocar pressió sobre la inflació per sobre del consens esperat pels diferents agents econòmics. Se li va afegir a aquesta fita l'inici de la guerra d'Ucraïna el dia 24 de febrer. Aquest esdeveniment acaba de desestabilitzar els mercats financers en una doble vessant: l'increment desorbitat dels preus de les matèries primeres, especialment el gas natural i el petroli, però també la incertesa generada en l'Eurozona pel potencial impacte que el conflicte bèl·lic pogués tenir sobre el creixement econòmic, la inflació, i les expectatives a Europa. L'impacte geopolític tampoc es va quedar cenyit a la guerra ucraïnesa, sinó que també en el segon semestre de l'any hem assistit al congrés del partit comunista xinès que ha reforçat el poder de Xi-Jinping, les turbulències polítiques i econòmiques al Regne Unit o les eleccions de meitat de mandat als EUA entre altres esdeveniments amb menor impacte com les eleccions a Itàlia.

Com diem, gran part d'aquests esdeveniments han impactat significativament en una variable que feia anys que no era font de preocupació com és la inflació. El repunt inflacionista que va començar sent-ho en el seu mesurament general i que després a poc a poc ha anat calant en el seu mesurament subjacent (sense el preu de l'energia i els aliments) ha estat d'una magnitud que no es veia des dels anys 70 després de la crisi del petroli. Això ha fet canviar el pas de manera dramàtica als bancs centrals ja que existia el risc cert que comencessin a trobar-se per darrere dels esdeveniments. La Reserva Federal va pujar ha pujat els tipus als EUA en 450 punts bàsics des de la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% sent la major pujada dels tipus d'interès a Amèrica des de fa 4 dècades. L'enduriment monetari ha estat generalitzat, el 90% dels Bancs Centrals ha pujat tipus al llarg de l'any. En l'Eurozona, després d'una tímida aproximació en el control de la inflació, el BCE ha tancat l'any sent el Banc Central amb un missatge més falcó tenint en compte que l'origen inflacionista en l'Eurozona és totalment diferent a l'origen d'aquesta als EUA. Així a Amèrica l'escalada de preus és purament de demanda i colls d'ampolla mentre que a Europa es deu a un xoc energètic i a una crisi d'oferta on la capacitat de la política monetària és més limitada.

El Banc Central Europeu ha pujat els tipus a Europa en 250 punts bàsics al llarg del 2022 des del 0% però el seu començament de pujades es va retardar fins a ben entrat el mes de Juliol per tant tots els moviments s'han produït en el segon semestre.



**Caixabank Multisalud, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2022**

---

Pel costat econòmic, tant el xoc energètic com la inflació i l'actuació dels bancs centrals s'han cobrat el seu peatge en forma d'alentiment econòmic. Així i tot, la tan esbombada recessió no ha acabat de produir-se i sembla que es retarda al 2023. Els indicadors avançats, com el ISM, han anat gradualment assenyalant la desacceleració. El mercat laboral ha mantingut la seva fortalesa, sent un dels principals focus d'atenció per part de la Reserva Federal, ja que el creixement dels salaris i una taxa de desocupació pròxima a la plena ocupació no han permès un control més àgil de la inflació. Malgrat això, ja en els últims compassos de l'any, s'ha començat a albirar una retallada en el creixement dels preus. Dos factors han influït aquí: les bases comparables mensuals any contra any i la caiguda dels preus energètics a causa d'una menor demanda i a un clima més benigne sobretot després d'estiu. A Europa el patró ha estat similar i les enquestes d'activitat alemanyes mesures pel ZEW han corregit des de 51,7 a -23,3. En el cas de la taxa de desocupació fins i tot ha corregit des d'un 7% a un 6,5%.

Pel que respecta a altres àrees geogràfiques, potser hagi estat la Xina la font de major volatilitat i incertesa pel fet que ha estat l'economia a nivell global amb un major alentiment aguditzat per la política de Covid zero aplicada al llarg de tot l'any 2022. La seva potencial reobertura durant el segon semestre ha sembrat una certa esperança en els mercats, encara que amb les reserves que comporta la poca informació que es té per part d'aquest país quant a l'evolució de casos i variants del virus.

I com no, l'evolució de la guerra ucraïnesa que ha marcat el pas dels preus energètics i que després de l'estiu i els prometedors avanços de l'exèrcit d'Ucraïna ha infós l'esperança d'una ràpida finalització d'aquesta. Malgrat això sembla que una solució dialogada es troba encara lluny de l'escenari central i creuem el tancament d'any amb les notícies procedents d'aquesta àrea sense novetats molt rellevants.

Sota aquest entorn els mercats han tingut un any de correccions generalitzades en totes les classes d'actius, però en algunes d'elles el moviment ha estat dramàtic com és el cas de la renda fixa. Els inversors en general no havien assistit a una correcció en preu dels bons i a un repunt dels tipus de semblant magnitud en diverses dècades. Si analitzem el comportament dels bons, el tresor americà ha corregit l'any un -12,5% i la renda fixa corporativa un -16%. El High Yield americà ha corregit en 2022 un -11%. En el cas europeu els bons governamentals han corregit entre un -18% i un -22%. El crèdit corporatiu europeu un -15%. A més, la volatilitat associada a totes aquestes correccions en renda fixa no s'havia vist en anys. Si atenem a l'abast d'aquestes correccions, les caigudes en les bosses s'han quedat minimitzades a pesar que per exemple l'SP500 ha corregit en 2022 un -19,44%. En el cas europeu el Eurostoxx 50 ha caigut un -11,74%, el NIKKEI 225 japonès un -9,37% o l'índex xinès de Xangai un -15,13%. En matèries primeres l'any ha estat de pujades generalitzades en pràcticament totes elles destacant les energètiques com el petroli amb pujades d'entre el 25% i el 35% depenent del tipus de barril o el gas natural. En divises el triomfador ha estat el dòlar com actiu refugi. La seva apreciació ha estat d'un 5,85% enfront de l'euro i d'un 13,94% enfront del ien.

En aquest entorn, la nostra visió de mercats per a 2023 no ha sofert canvis: la prudència amb les dades d'inflació és necessària i màximament amb els últims discursos i actes dels bancs centrals. No es pot donar per acabat aquest cicle inflacionista. De fet, pensem que la caiguda en la inflació actualment es deu als components més volàtils però que no és extrapolable a la resta de la cistella de compra especialment lloguers i serveis. És cert que tant manufactures com productes energètics estan ajudant a la moderació en preus, però serà difícil avançar a



**Caixabank Multisalud, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2022**

---

portar els preus a nivells confortables a llarg termini si els salaris no frenen el seu avanç, es refreda alguna cosa el mercat laboral americà i tant els lloguers com el serveis esmorteixen el seu creixement en preu. En aquest sentit continuem pensant que el moment per a la inversió en renda variable està encara per arribar ja que en els primers compassos de l'any 2023 podem assistir a una revisió de beneficis empresarials que faci corregir a les bosses de nou. Mantenim un posicionament amb un major focus en sectors defensius i de qualitat. Els cíclics han rebotat excessivament per a l'escenari que se'ns planteja per al primer trimestre de 2023.

En el cas de la renda fixa l'escenari és diametralment diferent. Al cap d'un any 2022 on la correcció en el preu dels bons ha estat molt fort, no descartem que després dels últims discursos dels bancs centrals a tancament d'enguany hagin posat damunt de la taula gran part de tota la "pólvora" restrictiva. D'aquí ve que el següent moviment de compra pugui ser la renda fixa governamental, per a més endavant incorporar el grau d'inversió. Els tipus comencen a ser prou atractius si considerem que les expectatives d'inflació a llarg termini segueixin ancorades, els bancs centrals acabin de fer bé el seu treball i els tipus d'interès terminals a banda i banda de l'Atlàntic quedin clars definitivament.

El moment continua sent d'extremada incertesa. Hem assistit a un any únics quant a expectatives i moviments de tipus d'interès i inflació es refereix. La possibilitat que finalment estiguem davant un escenari de recessió tècnica s'anirà veient en les pròximes setmanes, però no en mesos. També caldrà estar atents a aquest flux de dades i informació pel fet que els mercats descompten la conjuntura amb terminis des dels sis mesos a l'any i per això no podem descartar un gir dels mercats financers més violent en el termini d'un o dos trimestres, depenent de la profunditat dels desequilibris i del control de la inflació per part dels bancs centrals.

### **Ús d'instruments financers**

Donada la seva activitat, l'ús d'instruments financers pel Fons, tal com es descriu en la memòria adjunta, està destinat a la consecució del seu objecte social, ajustant els seus objectius i polítiques de gestió dels riscos de mercat, crèdit, i liquiditat d'acord amb els límits i coeficients establerts per la Llei 35/2003, de 4 de novembre, i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i desenvolupats pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual es reglamenta aquesta Llei i les corresponents Circulars emeses per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

D'acord amb l'article 50.1 del Reglament Delegat (UE) 2022/1288, s'inclou com a annex a aquest informe la informació esmentada en l'article 11.1 i 11.2 del Reglament (UE) 2019/2088 en el format de la plantilla establerta en l'annex IV d'aquest Reglament Delegat.

### **Despeses de R+D i Medi ambient**

Al llarg de l'exercici 2022 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2022 no existeix cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.



**Caixabank Multisalud, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2022**

---

### **Accions pròpies**

Al Fons no li aplica el referent a les accions pròpies.

### **Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2022**

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2022 fins a la data d'aquest informe de gestió, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no s'assenyalin en la memòria.



Caixabank Multisalud, F.I.

## Annex a l'informe de gestió

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nom del producte: **CaixaBank Multisalud, F.I.**  
Codi LLEI (Legal entity identifier): **95980020140005299093**  
Nº Registre Fons CNMV: **1.552**

### Característiques mediambientals i/o socials

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

Si    No

<input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : ___%	<input type="checkbox"/> <b>Ha promovido características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ___%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido las características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

### ¿En quin grau s'han complert les característiques mediambientals o socials que promou aquest producte financer?

Durant el període de referència, la Societat Gestora ha pres decisions d'inversió per a la gestió d'aquest Fons destinades a promoure característiques mediambientals o socials en virtut de l'article 8 del Reglament (UE) 2019/2088, integrant els riscos de sostenibilitat en el procés d'inversió mitjançant la selecció d'actius que tinguin una inversió destacada en les àrees mediambiental, social i de governança.

En concret, el Fons promou la inversió en companyies i emissors públics o privats que, a més d'observar bones pràctiques de governança, obtenen bons resultats en el mesurament d'aspectes ambientals, socials o de governança en el desenvolupament de la seva activitat i/o demostren una millor qualificació de desenvolupament de capital humà mitjà de la cartera respecte al seu índex de referència.

Per a supervisar la promoció de les citades característiques, la Societat Gestora monitora uns certs indicadors d'integració de factors de sostenibilitat.

Els criteris que s'han valorat per a avaluar el compliment d'aquestes característiques ASG del Fons són:





**Caixabank Multisalud, F.I.**

## **Annex a l'informe de gestió**

---

- Una qualitat ASG (és a dir, mediambientals, socials i de govern) mitjana millor a l'índex de referència informatiu i/o comparatiu que s'identifiqui en el fullet complet. Cada emissor de la cartera disposa d'una qualificació ASG que ajuda a identificar els riscos i oportunitats mediambientals, socials i de bon govern (ASG) ateses les característiques pròpies de cada entitat i sector. Aquesta puntuació juntament amb el seu pes determinarà la qualificació mitjana de la cartera. Per a calcular l'indicador de qualitat ASG de la cartera, s'afegeix a aquesta qualificació ASG mitjana un ajust addicional, en funció del nombre de companyies de la cartera amb tendències positives, negatives i ressagades en aquests aspectes ASG. L'indicador utilitza un rang de 0-10 sent 0 la pitjor puntuació i 10 la màxima. Aquesta metodologia també s'aplica a l'índex de referència. La puntuació de la cartera haurà de ser superior al seu índex de referència.
- Qualificació de desenvolupament del capital humà miq millor a l'índex de referència (Human Capital Development). Indicador que avalua la capacitat de cada companyia per a atreure, desenvolupar i retenir el capital humà. Cada emissor de la cartera disposa d'una qualificació en funció de les seves característiques i sector. L'indicador utilitza un rang de 0-10 sent 0 la pitjor puntuació i 10 la màxima. Aquesta puntuació juntament amb el seu pes determinarà la qualificació de mitjana de la cartera. Aquesta metodologia també s'aplica a l'índex de referència. La puntuació de la cartera sempre haurà de ser superior al seu índex de referència.



Caixabank Multisalud, F.I.

## Annex a l'informe de gestió

- [¿Com s'han comportat els indicadors de sostenibilitat?](#)

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Els indicadors de promoció que s'han valorat per a avaluar el compliment de les característiques mediambientals i socials que ha promogut el Fons han mostrat el següent acompliment

Indicador	Resultat	Cobertura	Índex de referència	Cobertura
Qualitat ASG mitjana millor a l'índex de referència	8.62	99.36 %	7.96	99.99%
Qualificació de desenvolupament del capital humà mitjà enfront del seu índex de referència	6.10	99.36%	5.82	99.88%

- [¿... i en comparació amb períodes anteriors?](#)

Respecte al període de referència anterior (31/05/2021 - 31/12/2021), els indicadors de promoció han mostrat el següent acompliment:

Indicador	Resultat 2022	Resultat 2021	Índex de referència 2022	Índex de referència 2021
Qualitat ASG mitjana millor a l'índex de referència	8.62	6.63	7.96	5.79
Qualificació de desenvolupament del capital humà mitjà enfront del	6.10	6.03	5.82	5.59



Caixabank Multisalud, F.I.

## Annex a l'informe de gestió

seu índex de referència



### ¿Com té en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?

No aplica.

### ¿Quines han estat les inversions principals d'aquest producte financer?

Inversions més importants	Sector	% d'actius	País
1. Eli Lilly & Co	Salut	9.149%	EUA
2. Bayer AG-REG	Salut	6.922%	Alemanya
3. Johnson & Johnson	Salut	6.224%	EUA
4. Daiichi Sankyo Co LTD	Salut	4.709%	Japó
5. Fresenius SE &Co KGAA	Salut	4.590%	Alemanya
6. Sanofi	Salut	4.218%	França
7. Unitedhealth Group Inc.	Salut	3.753%	EUA
8. Novo Nordisk A/S- B	Salut	3.421%	Dinamarca
9. Astrazeneca PLC	Salut	3.311%	Regne Unit

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/01/2022 - 31/12/2022



## Caixabank Multisalud, F.I.

### Annex a l'informe de gestió

10. Baxter International Inc	Salut	3.152%	EUA
11. Lonza Group AG-REG	Salut	2.916%	Suïssa
12. Almirall SA	Salut	2.603%	Espanya
13. Cigna Corp	Salut	2.524%	EUA
14. Iqvia Holdings Inc	Salut	2.270%	EUA
15. Amerisourcebergen corp	Salut	2.212%	EUA



La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos

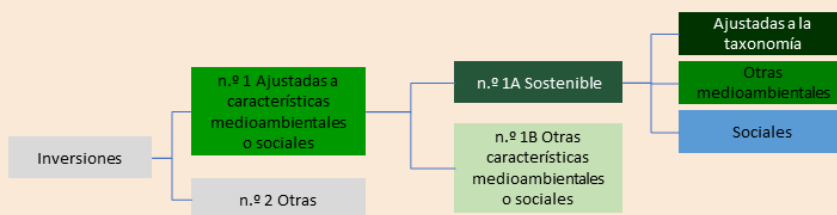
### ¿Quina ha estat la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?

#### ¿Quina ha estat l'assignació d'actius?

Els indicadors de promoció definits han aplicat majoritàriament, amb un mínim del 50%, a les inversions del Fons. L'assignació d'actius de Fons ha estat la següent:

Un 98,64% del total de les inversions realitzades pel Fons han estat inversions ajustades a característiques mediambientals o socials i el 1,36% restant es troben dins de la categoria "n.º 2 Altres".

Durant la gestió del Fons, aquests percentatges han pogut variar de manera que, del total de les inversions, aquelles ajustades a les característiques mediambientals i socials han estat majoritàries.



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenible**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

#### ¿En quins sectors econòmics s'han realitzat les inversions?

Les inversions s'han realitzat, principalment, en el sector de salut.



Caixabank Multisalud, F.I.

## Annex a l'informe de gestió

---




Quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu ambiental a la taxonomia de la UE?

No aplica.



Què ha estat la proporció d'inversions sostenibles amb un objectiu ambiental no ajustades a la taxonomia de la UE?

No aplica

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la IIF.



Caixabank Multisalud, F.I.

## Annex a l'informe de gestió

---



### [a ha estat la proporció d'inversions socialment sostenibles?](#)

No aplica.



### [¿ Quines inversions s'han inclòs en “unes altres” i quin ha estat el seu propòsit? hi ha hagut garanties mediambientals o socials mínimes?](#)

En la gestió d'aquest Fons s'han inclòs inversions sota la categoria “núm. 2 Unes altres” amb l'objectiu de mantenir nivells d'inversió concordes amb la política d'inversió definida i la gestió de la liquiditat, buscant inversions que integrin riscos de sostenibilitat per a no afectar les característiques ASG que promou el Fons i/o establint-se salvaguardes ambientals o socials mínimes, com ara la consideració de les principals incidències adverses.



### [¿Quines mesures s'han adoptat per a complir les característiques mediambientals o socials durant el període de referència?](#)

CaixaBank AM ha aplicat en la gestió d'aquest Fons, a més dels criteris financers tradicionals, criteris ASG amb l'objectiu de promoure característiques mediambientals o socials.

La Societat Gestora ha analitzat les característiques mediambientals i socials rellevants de les empreses incloses en el seu univers d'inversió, utilitzant criteris generals, comuns a totes les companyies, i específics, en funció del sector, activitat, àrea geogràfica o tipologia d'actiu. Aquesta anàlisi s'ha introduït en el procés d'inversió del Fons, permetent identificar aquelles companyies que, a més de resultar atractives baix criteris financers, han presentat una combinació d'indicadors de sostenibilitat que les han fet aptes per a la seva inversió.

Adicionalment, el Fons ha aplicat en totes les inversions les següents estratègies d'inversió sostenible en el procés d'inversió:

- Criteris d'exclusió: la Societat Gestora ha aplicat determinades exclusions i restriccions a l'univers d'inversió, significat això que no s'ha invertit o s'ha restringit la inversió en sectors o companyies l'activitat de les quals ha estat directament o indirectament relacionada amb activitats controvertides, com podrien ser contractes militars, producció d'armes controvertides i sorres bituminoses o l'extracció i/o generació de carbó tèrmic, o que no han complert amb els principals tractats internacionals com, per exemple, el Pacte Mundial de Nacions Unides.

El llistat complet d'exclusions i restriccions es troba en la Política d'integració de riscos de sostenibilitat, disponible en la [pàgina web](#) de la Societat Gestora.

- Anàlisi de controvèrsies: la Societat Gestora ha restringit la inversió en companyies involucrades en controvèrsies que afecten l'àmbit de la sostenibilitat qualificades com molt severes. Les controvèrsies són esdeveniments



**Caixabank Multisalud, F.I.**

## **Annex a l'informe de gestió**

---

extraordinaris que poden afectar companyies. Per a la identificació de les controvèrsies s'han utilitzat proveïdors externs especialitzats.

En cas de restricció, de manera excepcional, el Comitè de ISR ha pogut autoritzar la inversió, si la proposta del gestor ha estat prou motivada i justificada, així com acompanyada d'un pla de seguiment.

S'ha realitzat una anàlisi i seguiment específic de l'avanç en el temps dels indicadors o mètriques de les característiques mediambientals o socials.

S'han pogut realitzar accions de diàleg per a promoure o influir en decisions específiques en aspectes ASG, conforme a les polítiques i procediments definits en la Societat Gestora.

A més, existeix un comitè en la Societat Gestora que ha avaluat periòdicament els fets ocorreguts en el període de referència, el seguiment dels mateixos que realitza l'equip d'inversions i les accions que ha proposat. Amb tot això, s'han pres les decisions ASG més rellevants que han afectat la composició final de la cartera i que l'equip d'inversió corresponent s'ha encarregat d'implementar.

### [¿ Com s'ha comportat aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?](#)

No aplica. El Fons ha seguit índexs, identificats en el fullet complet, amb caràcter informatiu i/o comparatiu, però no s'ha designat un índex específic com a referència de sostenibilitat. L'avaluació dels indicadors de promoció de la cartera i la seva comparació amb l'índex de referència de mercat permet avaluar i mostrar a la Societat Gestora com el producte promou les característiques mediambientals o socials identificades



Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.