

GESIURIS HEALTHCARE, FI

Nº Registro CNMV: 4823

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1 (Moody's)

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

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

Dirección

CL. RAMBLA DE CATALUNYA, 38, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesuris.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/11/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7,

Descripción general

Política de inversión: La exposición a renta variable será como mínimo del 75%, exclusivamente en empresas del sector de cuidados de la salud. No existirá límite en términos de distribución geográfica, ni capitalización por lo que podrá invertir en empresas de baja, mediana y elevada capitalización. El resto se invertirá en renta fija e instrumentos del mercado monetario negociados o no en mercados organizados, públicos o privados, principalmente de mercados de la OCDE, sin límite de calificación crediticia. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año, hasta un 10% del patrimonio, con la misma calidad crediticia que el resto de la renta fija. La duración media de la cartera será inferior a siete años. Podrá invertir en mercados emergentes hasta el 15%. No existe límite predefinido a la exposición en divisas distintas del euro. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, que sean o no del grupo de la Gestora, en coherencia con la política de inversión. La exposición máxima a riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,43	0,33	0,77	6,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	607.312,28	591.773,92
Nº de Partícipes	137	138
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.887	8,0476
2015	3.584	8,9185
2014	693	9,9487
2013		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,88	0,00	0,88	1,75	0,00	1,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,76	-3,67	2,01	4,57	-12,19				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,73	28-10-2016	-3,65	07-01-2016		
Rentabilidad máxima (%)	4,43	09-11-2016	4,43	09-11-2016		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,01	19,12	13,54	17,99	24,07				
Ibex-35	25,83	14,36	17,93	35,15	30,58				
Letra Tesoro 1 año	0,70	0,37	1,17	0,44	0,48				
MSCI WORLD HEALTH CARE (EUR)	15,81	15,89	10,47	14,75	20,74				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,96	11,96	11,91	12,55	13,54				

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

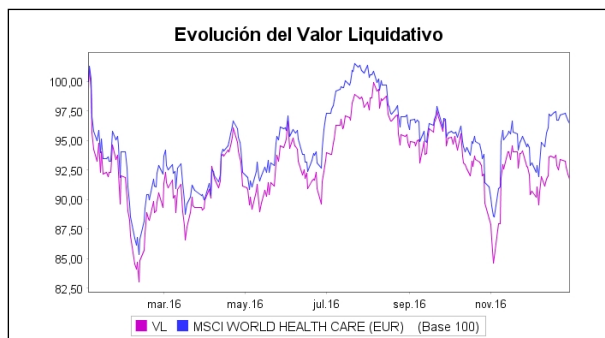
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,94	0,50	0,49	0,48	0,48	2,58	0,53		

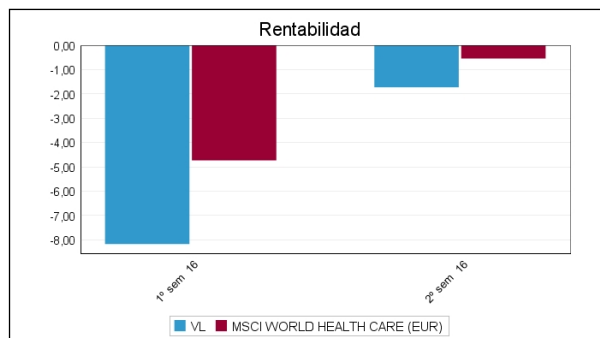
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	76.410	1.959	0,07
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.040	209	1,81
Renta Fija Mixta Internacional	24.386	1.745	2,15
Renta Variable Mixta Euro	6.011	100	8,32
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	43.771	3.280	10,35
Renta Variable Internacional	48.540	1.659	10,40
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	38.400	205	0,50
Global	47.650	1.854	5,70
Total fondos	292.209	11.011	4,69

*Medias.

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

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.677	95,70	4.675	96,47
* Cartera interior	0	0,00	12	0,25
* Cartera exterior	4.677	95,70	4.662	96,20

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	206	4,22	159	3,28
(+/-) RESTO	5	0,10	12	0,25
TOTAL PATRIMONIO	4.887	100,00 %	4.846	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.846	3.584	3.584	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,56	36,25	35,57	-91,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,74	-5,76	-7,11	-63,37
(+) Rendimientos de gestión	-0,66	-4,67	-4,94	-82,82
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-23,78
+ Dividendos	0,55	0,95	1,46	-29,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,92	-4,79	-6,43	-51,47
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,13	-0,01	0,13	-1.257,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,57	-0,66	0,03	-205,83
± Otros resultados	0,00	-0,16	-0,15	-100,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,08	-1,09	-2,16	20,06
- Comisión de gestión	-0,88	-0,87	-1,75	22,80
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	22,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,09	49,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,03	52,44
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,13	-0,22	-11,38
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.887	4.846	4.887	

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

3. Inversiones financieras

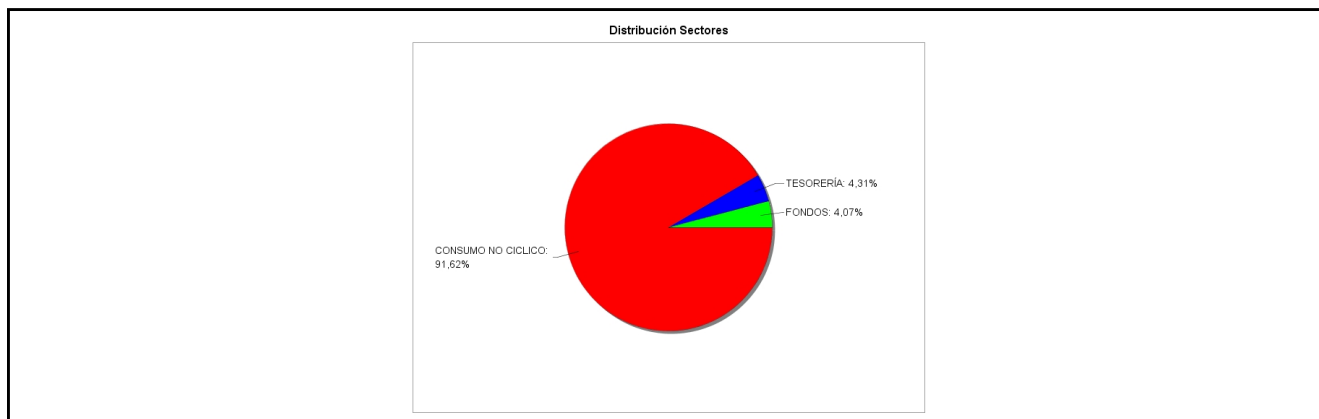
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	12	0,26
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	12	0,26
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	12	0,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.478	91,60	4.450	91,81
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.478	91,60	4.450	91,81
TOTAL IIC	199	4,07	219	4,52
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.677	95,67	4.669	96,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.677	95,67	4.681	96,59

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A fecha 10/11/16 la Sociedad gestora vendió participaciones de la IIC por un total de 25.000€.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

A 30 de Junio de 2016, el patrimonio del fondo era de 4.846.253,06 euros, representado por 591.773,919 participaciones, con un valor liquidativo de 8,189366 euros en manos de 138 partícipes. A 31 de diciembre de 2016 el patrimonio del Fondo era de 4.887.675,50 euros, con un valor liquidativo de 8,048043 euros en manos de 137 partícipes representado por 607.312,2806 participaciones.

La rentabilidad acumulada en el segundo semestre 2016 ha sido de -1,73%% frente al -0,55% del benchmark, con una volatilidad del 16,53% del fondo y del 10,45% del benchmark. El índice de referencia del fondo es el MSCI World Healthcare, compuesto en un 75% por compañías estadounidenses, por lo que el fondo mantiene una fuerte exposición al dólar USA.

El riesgo medio global en renta variable del fondo es del 95,81%. Los gastos soportados por el fondo suponen un 1,94%

en el año y un 0,5% en el último trimestre. La comisión de gestión es del 1,75%.

Las rentabilidades del sector farmacéutico en nuestra principal área de inversión, Estados Unidos, han sido en el segundo semestre de 2016 del -1,4% frente al 12,6% del S&P 500. Por subsectores en EE.UU, el índice de small biotechs ha subido un 15,6%, el índice de big biotechs se ha revalorizado un 6,2%, y el de productos médicos se ha depreciado un -1,2%. El sector de servicios médicos se ha depreciado un -3,2% (todo ello expresado en euros).

En Suiza el sector farmacéutico retrocedía un -4,8% frente al 3,6% del índice. En esta zona geográfica, el fondo está un 35% infra ponderado con respecto al benchmark. En la zona euro el sector se revalorizaba un 3,6% muy por debajo del Euro Stoxx que subía un 14,4. Nuestra infraponderación en la zona euro es del 68%. El sector en el Reino Unido también se comportaba peor -3,8% frente al 7,3% del índice FTSE 100. En esta zona geográfica, el fondo está un 34% infraponderado con respecto al benchmark. En Japón el índice farmacéutico seguía la misma tendencia de peor comportamiento ya que bajaba un -7,2% frente al 13,6% del índice Topix (todas estas rentabilidades están expresadas en euros). En la actualidad el fondo no tiene inversiones en Japón.

A 31 de Diciembre 2016, el fondo estaba invertido al 95,7%. La inversión del fondo en los diferentes subsectores que componen el sector HEALTHCARE sería: 42% en el sector farmacéutico, 13,4% en mega caps de biotecnología, un 11,7% en small caps de biotecnología, 10,2% en Productos médicos, un 7,9% en servicios médicos, un 5,7% en seguros médicos, un 2,6% en cosmética y un 2,3% en distribución farmacéutica.

Por zonas geográficas, el fondo acabó el semestre invertido con los pesos siguientes: un 79,9% en EE.UU, un 5,6% en Suiza, un 5,3% en UK, un 2,7% en Australia, un 2,3% en la zona euro. El bajo peso en la zona euro hace que el fondo sea muy sensible a la variación de las principales divisas en especial el dólar USA. En este período el dólar se ha apreciado contra el euro, un 5,6%, la Libra Esterlina se ha depreciado un -2,25%, el Franco Suizo se ha apreciado un 1,11% y el Dólar Australiano se ha apreciado un 2,1%.

Las principales posiciones en las que invierte el fondo, ordenadas por su ponderación son las siguientes: MERCK (4%), JOHNSON & JOHNSON (3,81%), PFIZER (3,79%), ROCHE (3,55%), GILEAD (3,34%), AMGEN (3,13%), HCA HOLDINGS (3,02%), ZIMMER (2,61%), ALLERGAN (2,45%), SPFR S&P BIOTECH ETF (2,3%) y CELGENE (2,25%).

Por sectores hemos aumentado un 2,3% en las Mega biotech, 1,6% en small biotechs, 0,6% en servicios médicos, 0,7% en cosmética, 0,3% en productos médicos. Por el contrario hemos disminuido el peso un 5,7% en el sector farmacéutico, un -1,5% en seguros médicos y un 1,3% en distribución.

Las principales incorporaciones a la cartera en el último trimestre del año han sido Cotty, Kite y Juno. Por el contrario se ha vendido Bayer, Endo, Amerisource bergen, Mallinckrodt, Wellcare, Baxter y Tesaro.

El fondo va a continuar con una política de "full invested" en renta variable en el 2017, aumentando ligeramente el peso en aquellos sectores que sufran una underperformance significativa y reduciéndolo en los que se haya logrado una mayor outperformance.

La corrección experimentada en los sectores salud y de biotecnología nos da una magnífica oportunidad para invertir en healthcare, sector que ha batido sistemáticamente el S&P500 a 10 años.

Debido al sesgo sectorial de este fondo no es posible la comparativa con otras IIC'S de Gesiuris Asset Management, ya que es el único fondo de esta gestora que invierte globalmente en el sector salud.

Política de Ejercicio del Derecho a voto:

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos

políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas generales de las sociedades en las que las IIC gestionadas por la Sociedad tengan una participación significativa y estable. Dicha participación se considerará significativa cuando represente un porcentaje superior al 1% del capital social de la Sociedad, y estable cuando cuente con más de un año de antigüedad."

En el periodo actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

La remuneración total abonada por la Sociedad Gestora a su personal ha sido de 2.039.469,52€, de los que 1.694.332,91€ han sido en concepto de remuneración fija, y 345.136,61€ en concepto de remuneración variable, recibida por 44 y 14 beneficiarios respectivamente. Las remuneraciones basadas en una participación en los beneficios de la IIC obtenida por la SGIIC como compensación por la gestión y excluida toda participación en los beneficios de la IIC obtenida como rendimiento del capital invertido por la SGIIC en la IIC ha sido de 308.536,61€

El importe agregado de la remuneración recibida por empleados de la Sociedad Gestora, 8, cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 33542,61€

Esta IIC no aplica comisión de gestión sobre resultados.

No existen altos cargos de la Gestora que, en virtud de dicho cargo, perciban ningún tipo de remuneración ligada a las comisiones de gestión generadas por esta IIC.

"La Política Remunerativa de Gesiuris Asset Management SGIIC SA se basa en dos principios:

- no se ofrecerán incentivos por asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo, las normas de los fondos o los estatutos de las IIC.

- será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses de la SGIIC y de las IIC que gestionen o de los inversores de la IIC, e incluirá medidas para evitar los conflictos de intereses.

Así pues, en primer lugar se distingue entre dos grandes tipologías de empleados: aquéllos cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en el perfil de riesgo de las SGIIC o de las IIC gestionadas y los que no.

En el primer grupo encontramos los miembros del consejo de administración y los gestores de las IIC, y en el segundo grupo al resto de los empleados.

1) Política retributiva para aquéllos empleados cuyas actividades profesionales no inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la SGIIC o de las IIC gestionadas.

Forman parte de este grupo los miembros de los departamentos de administración de IIC, control, atención al cliente, administración de la SGIIC y miembros del departamento de gestión sin IIC a su cargo.

La remuneración para este grupo de trabajadores se basa en un importe fijo, sin compromisos por contrato de retribuciones variables. En función de su desempeño personal, del funcionamiento de su departamento y de la SGIIC en general, se pueden conceder complementos salariales.

El departamento de Control depende jerárquicamente del Consejo de Administración, por lo que es éste quien determinará su retribución.

2) Política retributiva para aquéllos empleados cuyas actividades profesionales sí inciden de manera significativa en el

perfil de riesgo de las SGIIC o de las IIC gestionadas.

Forman parte de este grupo los empleados gestores de IIC y los miembros del consejo de administración.

Los empleados miembros del consejo de administración tienen un sueldo fijo en función de las responsabilidades asumidas, comités de los que forme parte y de su labor efectivamente desarrollada.

Los empleados gestores de IIC tienen una parte del sueldo establecida por contrato como remuneración fija, en función de las IIC gestionadas y de la valía aportada.

Paralelamente, podrán recibir una remuneración variable basada en el resultado generado por la o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC.

En el caso de darse esta remuneración variable, esta estará en función de dos principales parámetros; uno cuantitativo y uno cualitativo:

- la facturación total en concepto de tasa de gestión devengada para la SGIIC de la IIC: en ningún caso la remuneración total obtenida por un gestor podrá sobrepasar el 90% de los ingresos obtenidos por la SGIIC en concepto de tasa de gestión de la IIC gestionada por el gestor.

- el cumplimiento del gestor de la normativa reguladora de su actividad: en función del correcto cumplimiento de las exigencias de la normativa vigente y de los protocolos de actuación propios de GESIURIS AM se determinará la posible remuneración variable asignada al gestor."

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0167733015 - ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	0	0,00	12	0,26
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	12	0,26
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	12	0,26
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	12	0,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US49803L1098 - ACCIONES KITE PHARMA INC	USD	26	0,52	0	0,00
US2220702037 - ACCIONES COTY INC- CL A	USD	66	1,35	0	0,00
US04269X1054 - ACCIONES ARRAY BIOPHARMA INC	USD	59	1,20	0	0,00
US16938C1062 - ACCIONES CHINA BIOLOGIC PRODU	USD	51	1,05	0	0,00
US28035Q1022 - ACCIONES EDGEWELL PERSONAL	USD	28	0,57	38	0,78
US46333X1081 - ACCIONES IRONWOOD PHARMACEUTI	USD	29	0,59	24	0,49
US45826J1051 - ACCIONES INTELLIA THERAPEUTIC	USD	19	0,38	10	0,20
US53219L1098 - ACCIONES LIFEPOINT HEALTH INC	USD	54	1,11	47	0,97
US45256B1017 - ACCIONES IMPAX LABORATORIES	USD	31	0,64	32	0,67
AU000000SRX1 - ACCIONES SIRTEX MEDICAL LTD	AUD	24	0,50	26	0,53
US1255091092 - ACCIONES CIGNA CORPORATION	USD	95	1,95	58	1,19
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	43	0,88	51	1,06
AU000000EHE2 - ACCIONES ESTIA HEALTH LTD	AUD	53	1,09	37	0,77
US16934W1062 - ACCIONES CHIMERIX INC	USD	26	0,54	16	0,33
US7033951036 - ACCIONES PATTERSON COS INC	USD	29	0,60	32	0,67
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	94	1,93	73	1,50
US09609G1004 - ACCIONES BLUEBIRD BIO INC	USD	29	0,60	19	0,40
US8964383066 - ACCIONES TRINITY BIOTECH PLC	USD	20	0,40	31	0,63
US3984384087 - ACCIONES GRIFOLS	USD	61	1,25	60	1,24
IE00BJ3V9050 - ACCIONES ENDO INTERNATIONAL	USD	0	0,00	10	0,20
US9139031002 - ACCIONES UNIVERSAL HEALTH	USD	61	1,24	48	1,00
US4517311035 - ACCIONES IGNNYA INC	USD	18	0,36	7	0,15
IE00BQPQZ61 - ACCIONES HORIZON PHARMA	USD	46	0,94	44	0,92
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	61	1,25	63	1,30
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	79	1,62	65	1,35
US01988P1084 - ACCIONES ALLSCRIPTS	USD	39	0,79	46	0,94
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG	USD	98	2,01	105	2,17
US00182C1036 - ACCIONES ANI PHARMACEUTICALS	USD	58	1,18	50	1,04
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	148	3,02	111	2,29
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	120	2,45	94	1,93
IE00B4Q5Z47 - ACCIONES JAZZ PHARMACEUTICALS	USD	52	1,06	51	1,05
US45845P1084 - ACCIONES INTERCEPT PHARMA	USD	21	0,42	26	0,53
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	89	1,82	59	1,22
US3632561086 - ACCIONES GALENA BIOPHARMA INC	USD	0	0,00	10	0,22
IE00BBGT3753 - ACCIONES MALLINCKRODT PLC	USD	0	0,00	38	0,79
US94946T1060 - ACCIONES WELLCARE HEALTH PLAN	USD	0	0,00	29	0,60
US3504651007 - ACCIONES FOUNDATION MEDICINE	USD	0	0,00	34	0,69
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	53	1,09	51	1,06
US0463531089 - ACCIONES ASTRAZENECA	USD	60	1,22	82	1,68
US04685W1036 - ACCIONES ATHENAHEALTH INC	USD	30	0,61	25	0,51
CA91911K1021 - ACCIONES VALEANT PHARMACEUTIC	USD	28	0,56	36	0,75
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	67	1,37	67	1,37
US5828391061 - ACCIONES MEAD JOHNSON NUTRITI	USD	40	0,83	49	1,01
US6515111077 - ACCIONES NEWLINK GENETICS	USD	24	0,50	15	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US15117B1035 - ACCIONES CELLEX THERAPEUTICS	USD	30	0,62	36	0,73
US6951271005 - ACCIONES PACIRA PHARMACEUTIC	USD	25	0,50	24	0,50
US48576U1060 - ACCIONES KARYOPHARM THERAPEUT	USD	32	0,66	16	0,32
US8036071004 - ACCIONES SAREPTA THERAPEUTICS	USD	0	0,00	22	0,46
US0400471027 - ACCIONES ARENA PHARMACEUTICAL	USD	27	0,55	18	0,38
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	102	2,08	117	2,42
US2499081048 - ACCIONES DEPOMED INC	USD	0	0,00	35	0,73
US8815691071 - ACCIONES TESARO INC	USD	32	0,65	38	0,78
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	83	1,69	86	1,78
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	81	1,66	87	1,80
NL0011031208 - ACCIONES MYLAN INC	USD	91	1,86	68	1,41
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD	110	2,25	89	1,83
US6701002056 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	USD	102	2,09	0	0,00
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	70	1,43	63	1,30
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTIC	USD	76	1,55	47	0,98
US82481R1068 - ACCIONES SHIRE PLC	USD	97	1,99	58	1,20
US67018T1051 - ACCIONES NU SKIN ENTERPRISES	USD	34	0,70	54	1,12
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	163	3,34	143	2,94
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	60	1,22	111	2,30
US00817Y1082 - ACCIONES AETNA INC	USD	53	1,09	49	1,02
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	128	2,61	65	1,34
US58933Y1055 - ACCIONES REGENERON & CO INC	USD	196	4,01	207	4,28
US8816242098 - ACCIONES TEVA	USD	69	1,41	59	1,21
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	50	1,01	46	0,94
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	42	0,86	61	1,26
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	186	3,81	246	5,07
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	185	3,79	254	5,23
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN	USD	0	0,00	57	1,18
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	153	3,13	110	2,26
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	0	0,00	225	4,64
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	174	3,55	189	3,90
TOTAL RV COTIZADA		4.478	91,60	4.450	91,81
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.478	91,60	4.450	91,81
US33733E2037 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST NYSE ARC	USD	86	1,77	48	1,00
US78464A8707 - PARTICIPACIONES SPDR S&P BIOTECH ETF	USD	113	2,30	170	3,52
TOTAL IIC		199	4,07	219	4,52
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.677	95,67	4.669	96,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.677	95,67	4.681	96,59

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.