

GESIURIS HEALTHCARE, FI

Nº Registro CNMV: 4823

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIC, 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	0,33	0,67	0,33	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	591.773,92	401.914,76
Nº de Partícipes	138	122
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	4.846	8,1894
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	0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	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	-8,18	4,57	-12,19						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,37	03-06-2016	-3,65	07-01-2016		
Rentabilidad máxima (%)	2,94	06-04-2016	2,94	06-04-2016		

(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	21,27	17,99	24,07						
Ibex-35	32,87	35,15	30,58						
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,44	0,48						
MSCI WORLD HEALTH CARE (EUR)	18,03	14,75	20,74						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,55	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.

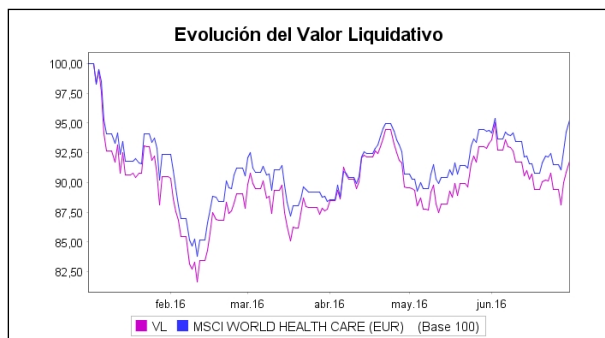
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,96	0,48	0,48	0,64	0,65	2,58	0,53		

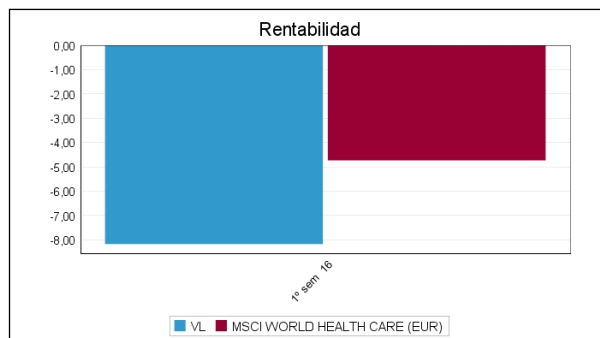
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	80.093	1.984	0,13
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.465	208	-0,71
Renta Fija Mixta Internacional	24.470	2.432	0,32
Renta Variable Mixta Euro	6.068	100	-5,22
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	41.327	3.274	-6,88
Renta Variable Internacional	42.003	1.626	-4,69
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	38.589	207	-0,27
Global	46.253	1.880	-2,42
Total fondos	285.268	11.711	-2,18

*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	4.675	96,47	3.407	95,06
* Cartera interior	12	0,25	16	0,45
* Cartera exterior	4.662	96,20	3.390	94,59

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)	159	3,28	301	8,40
(+/-) RESTO	12	0,25	-123	-3,43
TOTAL PATRIMONIO	4.846	100,00 %	3.584	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)	3.584	1.254	3.584	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	36,25	111,34	36,25	-38,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,76	-4,19	-5,76	161,10
(+) Rendimientos de gestión	-4,67	-2,75	-4,67	223,24
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,95	0,66	0,95	173,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,79	-3,17	-4,79	187,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,26	-0,01	-109,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,66	-0,66	-0,66	89,62
± Otros resultados	-0,16	0,15	-0,16	-299,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,09	-1,45	-1,09	43,11
- Comisión de gestión	-0,87	-1,07	-0,87	55,01
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	50,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,15	-0,04	-50,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,10	-0,01	-76,38
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,08	-0,13	207,14
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.846	3.584	4.846	

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

3. Inversiones financieras

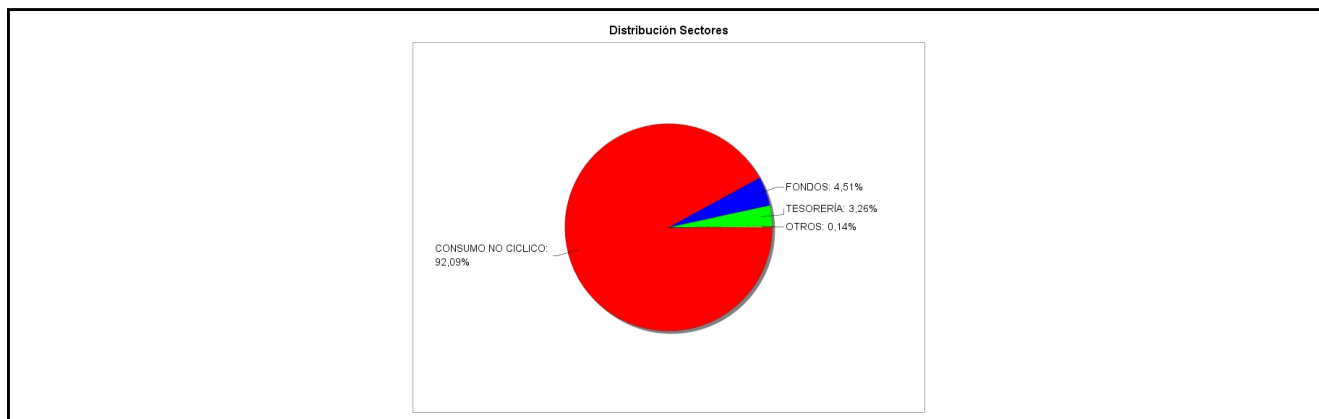
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	12	0,26	16	0,46
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	12	0,26	16	0,46
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	12	0,26	16	0,46
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	4.450	91,81	3.268	91,19
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	4.450	91,81	3.268	91,19
TOTAL IIC	219	4,52	123	3,43
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.669	96,33	3.390	94,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.681	96,59	3.407	95,08

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SAREPTA THERAPEUTICS INC	V/ Opc. CALL CBOE SRPT US 22 (19/08/16)	26	Inversión
Total subyacente renta variable		26	
TOTAL OBLIGACIONES		26	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

La Sociedad gestora vendió acciones de la IIC por un total de 40.000€.

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 2015 el patrimonio del Fondo era de 3.584.468,48 euros, con un valor liquidativo de 8,92 euros en manos de 122 partícipes. El patrimonio de fondo se ha incrementado en 787.591,55 euros con la entrada de 16 partícipes, pese a la pérdida de valor de los mercados.

La rentabilidad acumulada en el primer semestre 2016 ha sido de un -8,18% frente al -4,74% del benchmark, con una volatilidad del 21,27% del fondo y del 17,81% 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 VaR histórico es del 3,54%. Nos 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 riesgo medio global en renta variable del fondo es del 93,92%. Los gastos soportados por el fondo suponen un 0,96% en el año y un 0,48% en el último trimestre. El fondo está apalancado en un 0,23%. La comisión de gestión es del 1,75%

Las rentabilidades del sector farmacéutico en nuestra principal área de inversión, Estados Unidos, ha sido en el primer semestre 2016 del 0,6% frente al 0,4% del S&P 500. El sector ha superado pues al S&P después del mal comportamiento sufrido en el 1º trimestre 2016, recuperando toda la underperformance sufrida en dicho periodo. Por subsectores en EE.UU, el índice de small biotechs ha retrocedido un -24,7%, el índice de big biotechs ha retrocedido un -16,8%, el sector de servicios médicos un -2,3% y el de productos médicos se ha revalorizado un 9,6% (todo ello expresado en euros).

En Suiza el sector farmacéutico retrocedía un -5,9% frente al -8,7% del índice. En esta zona geográfica, el fondo está un 30% infraponderado con respecto al benchmark. En la zona euro el sector caía un -2,9% frente al -11,3% que perdía el Euro Stoxx. El sector en el Reino Unido se ha comportado mejor que el índice con caídas de -6,3% frente al -8% del FTSE 100. En esta zona geográfica, el fondo está un 70% infraponderado con respecto al benchmark. En Japón el índice farmacéutico se ha apreciado un 2,3% frente a un -8,2% del índice Topix (todas estas rentabilidades están expresadas en euros). En la actualidad el fondo no tiene inversiones en Japón.

A 30 de Junio 2016, el fondo estaba invertido al 96,6%. La inversión del fondo en los diferentes subsectores que componen el sector HEALTHCARE sería: 47,7% en el sector farmacéutico, 11,1% en mega caps de biotecnología, un 10,1% en small caps de biotecnología, 9,9% en Productos médicos, un 7,2% en servicios médicos, un 5,1% en seguros médicos, un 3,6% en distribución farmacéutica y un 1,9% en cosmética.

Por zonas geográficas, el fondo acabó el semestre invertido con los pesos siguientes: un 78,2% en EE.UU, un 7,1% en la zona euro, un 6,1% en Suiza, un 2,9% en UK y un 2,4% en Australia. 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 depreciado contra el euro, un -2,2%, la Libra Esterlina se ha depreciado un -11,66% y el Franco Suizo se ha apreciado un 0,39%.

Las principales posiciones en las que invierte el fondo, ordenadas por su ponderación son las siguientes:

PFIZER INC FARMACÉUTICAS 5,2%

JOHNSON & JOHNSON FARMACÉUTICAS 5,1%

BAYER AG-REG FARMACÉUTICAS 4,6%

MERCK & CO. INC. FARMACÉUTICAS 4,3%

ROCHE HOLDING AG- FARMACÉUTICAS 3,9%

SPDR S&P BIOTECH ETF BIOTECNOLOGÍA 3,5%

GILEAD SCIENCES INC BIG BIOTECH 2,9%

MEDTRONIC PLC PRODUCTOS MÉDICOS 2,4%

ABBVIE INC FARMACÉUTICAS 2,3%

HCA HOLDINGS INC SERVICIOS MÉDICOS 2,3%

Por sectores hemos aumentado 1,2% en cosmética, 1,1% en distribución, 0,7% en Productos médicos, 0,5% en small biotechs, 0,4% en servicios médicos y por el contrario hemos disminuido el peso un 3,6% en el sector farmacéutico y un 0,8% en las Mega biotech.

Las principales incorporaciones en la cartera han sido Bristol Myers 1,5%, Cigna 1,20%, Regeneron 1,30%, Aetna 1%. Por el contrario se ha vendido Glaxo, Baxalta, Laboratory Corp y por OPA Medivation y St Jude Medical.

El fondo va a continuar con una política de "full invested" en renta variable en el 2016 pues las expectativas de crecimiento de los beneficios para el 2016 superan el 6%, 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.

La exposición media en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 0,01%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de -571,32.

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."

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	12	0,26	16	0,46
TOTAL RV COTIZADA		12	0,26	16	0,46
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		12	0,26	16	0,46
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		12	0,26	16	0,46
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
US28035Q1022 - ACCIONES EDGEWELL PERSONAL	USD	38	0,78	0	0,00
US46333X1081 - ACCIONES IRONWOOD PHARMACEUTI	USD	24	0,49	0	0,00
US45826J1051 - ACCIONES INTELLIA THERAPEUTIC	USD	10	0,20	0	0,00
US53219L1098 - ACCIONES LIFEPOINT HEALTH INC	USD	47	0,97	0	0,00
US45256B1017 - ACCIONES IMPAX LABORATORIES	USD	32	0,67	0	0,00
AU000000SRX1 - ACCIONES SIRTEX MEDICAL LTD	AUD	26	0,53	0	0,00
US1255091092 - ACCIONES CIGNA CORPORATION	USD	58	1,19	0	0,00
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	51	1,06	0	0,00
AU000000EHE2 - ACCIONES ESTIA HEALTH LTD	AUD	37	0,77	0	0,00
US16934W1062 - ACCIONES CHIMERIX INC	USD	16	0,33	0	0,00
US7033951036 - ACCIONES PATTERSON COS INC	USD	32	0,67	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	73	1,50	0	0,00
US09609G1004 - ACCIONES BLUEBIRD BIO INC	USD	19	0,40	0	0,00
US8964383066 - ACCIONES TRINITY BIOTECH PLC	USD	31	0,63	0	0,00
US3984384087 - ACCIONES GRIFOLS	USD	60	1,24	0	0,00
IE00BJ3V9050 - ACCIONES ENDO INTERNATIONAL	USD	10	0,20	28	0,79
US9139031002 - ACCIONES UNIVERSAL HEALTH	USD	48	1,00	44	1,23
US4517311035 - ACCIONES IGNNYA INC	USD	7	0,15	19	0,52
IE00BQPVQZ61 - ACCIONES HORIZON PHARMA	USD	44	0,92	34	0,95
US58501N1019 - ACCIONES MEDIVATION INC	USD	0	0,00	22	0,62
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	63	1,30	18	0,49
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	65	1,35	53	1,49
US01988P1084 - ACCIONES ALLSCRIPTS	USD	46	0,94	28	0,79
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG	USD	105	2,17	79	2,21
AU000000PRY5 - ACCIONES PRIMARY HEALTH CARE	AUD	0	0,00	22	0,61
US00182C1036 - ACCIONES ANI PHARMACEUTICALS	USD	50	1,04	29	0,81
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	111	2,29	56	1,56
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	94	1,93	29	0,80
IE00B4Q5Z47 - ACCIONES JAZZ PHARMACEUTICALS	USD	51	1,05	26	0,72
US45845P1084 - ACCIONES INTERCEPT PHARMA	USD	26	0,53	21	0,58
AU000000MSB8 - ACCIONES MESOBLAST LTD	AUD	0	0,00	19	0,52
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	59	1,22	51	1,43
US7908491035 - ACCIONES ST JUDE MEDICAL INC	USD	0	0,00	54	1,51
US3632561086 - ACCIONES GALENA BIOPHARMA INC	USD	10	0,22	20	0,57
IE00BBGT3753 - ACCIONES MALLINCKRODT PLC	USD	38	0,79	27	0,77
US94946T1060 - ACCIONES WELLCARE HEALTH PLAN	USD	29	0,60	22	0,60
US3504651007 - ACCIONES FOUNDATION MEDICINE	USD	34	0,69	19	0,54
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	51	1,06	30	0,83
US3984384087 - ACCIONES GRIFOLS	USD	0	0,00	15	0,42
US0463531089 - ACCIONES ASTRAZENECA	USD	82	1,68	63	1,74
US42222G1085 - ACCIONES HEALTH NET INC	USD	0	0,00	32	0,88
US04685W1036 - ACCIONES ATHENAHEALTH INC	USD	25	0,51	30	0,83
CA91911K1021 - ACCIONES VALEANT PHARMACEUTIC	USD	36	0,75	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	67	1,37	52	1,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US07177M1036 - ACCIONES BAXALTA INC	USD	0	0,00	81	2,26
US5828391061 - ACCIONES MEAD JOHNSON NUTRITI	USD	49	1,01	44	1,22
US6515111077 - ACCIONES NEWLINK GENETICS	USD	15	0,30	15	0,42
US15117B1035 - ACCIONES CELLEX THERAPEUTICS	USD	36	0,73	23	0,64
US6951271005 - ACCIONES PACIRA PHARMACEUTIC	USD	24	0,50	57	1,58
US48576U1060 - ACCIONES KARYOPHARM THERAPEUT	USD	16	0,32	20	0,54
US8036071004 - ACCIONES SAREPTA THERAPEUTICS	USD	22	0,46	0	0,00
US0400471027 - ACCIONES ARENA PHARMACEUTICAL	USD	18	0,38	21	0,59
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	117	2,42	85	2,37
US2499081048 - ACCIONES DEPOMED INC	USD	35	0,73	0	0,00
US8815691071 - ACCIONES TESARO INC	USD	38	0,78	24	0,67
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	86	1,78	90	2,51
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	87	1,80	85	2,36
NL0011031208 - ACCIONES MYLAN INC	USD	68	1,41	62	1,74
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD	89	1,83	83	2,31
US37733W1053 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	USD	0	0,00	37	1,04
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	63	1,30	0	0,00
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTIC	USD	47	0,98	61	1,71
US82481R1068 - ACCIONES SHIRE PLC	USD	58	1,20	38	1,05
US67018T1051 - ACCIONES NU SKIN ENTERPRISES	USD	54	1,12	26	0,73
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	143	2,94	93	2,60
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	111	2,30	55	1,52
US00817Y1082 - ACCIONES AETNA INC	USD	49	1,02	0	0,00
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CORP	USD	0	0,00	46	1,27
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	65	1,34	57	1,58
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	207	4,28	195	5,43
US8816242098 - ACCIONES TEVA	USD	59	1,21	30	0,84
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	46	0,94	0	0,00
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	61	1,26	35	0,98
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	246	5,07	284	7,91
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	254	5,23	149	4,15
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN	USD	57	1,18	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	110	2,26	105	2,92
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	225	4,64	290	8,08
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	189	3,90	140	3,90
TOTAL RV COTIZADA		4.450	91,81	3.268	91,19
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		4.450	91,81	3.268	91,19
US33733E2037 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST NYSE ARC	USD	48	1,00	0	0,00
US78464A8707 - PARTICIPACIONES SPDR S&P BIOTECH ETF	USD	170	3,52	123	3,43
TOTAL IIC		219	4,52	123	3,43
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.669	96,33	3.390	94,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.681	96,59	3.407	95,08

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.