

MUTUAFONDO SALUD, FI

Nº Registro CNMV: 5857

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICE WATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**
Depositario: A+

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

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

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 33 EDIFICIO FORTUNY, 2º 28046 MADRID

Correo Electrónico

info@mutuactivos.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: 26/04/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión del Fondo sigue criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable, también llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) ligados a los principios de la doctrina social de la Iglesia Católica. El fondo invierte directa o indirectamente (max.10% en IIC) más del 75% de su exposición total en activos de renta variable (normalmente en torno al 85%), cotizados en mercados autorizados, de compañías del Sector del Cuidado de la Salud: Farmacéutico, Biotecnología, Equipos y suministros médicos, Proveedores y servicios de atención médica, Tecnología de la salud y, Herramientas y servicios de la salud... Estas inversiones se materializan en valores de baja, media y/o alta capitalización bursátil, de países emitidos y cotizados en países de la OCDE, principalmente europeos y americanos; y hasta un 20% en mercados emergentes. La posibilidad de invertir en activos de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

El riesgo divisa estará entre un 0% y un 100% de la exposición total. La parte no expuesta en renta variable se invertirá en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) de emisores/mercado OCDE (fundamentalmente zona euro), sin duración predeterminada. Estas inversiones tendrán al menos mediana calificación crediticia (mínimo BBB- o equivalente), o la que tenga el Reino de España en cada momento, si fuera inferior. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,63	0,00	0,78	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,96	1,30	2,13	

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	37.750,99	13.213,19	189,00	52,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE L	84.550,76	38.473,69	33,00	10,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	3.919			
CLASE L	EUR	8.817			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	103,8205			
CLASE L	EUR	104,2835			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,67	0,18	0,85	1,01	0,24	1,25	mixta	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,35	0,23	0,58	0,52	0,30	0,82	mixta	0,03	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		2,29	2,50						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,83	15-11-2024				
Rentabilidad máxima (%)	2,06	06-11-2024				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		10,78	11,38						
Ibex-35		12,96	13,62						
Letra Tesoro 1 año		0,63	0,43						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

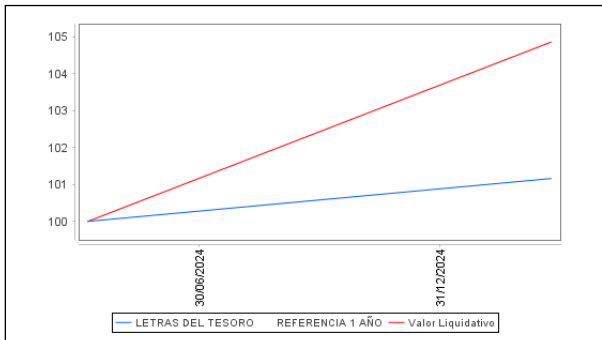
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,15	0,36	0,37	0,52					

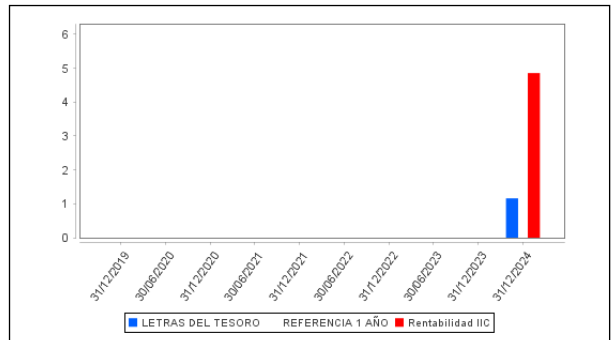
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		2,46	2,68						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,83	15-11-2024				
Rentabilidad máxima (%)	2,06	06-11-2024				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		10,79	11,43						
Ibex-35		12,96	13,62						
Letra Tesoro 1 año		0,63	0,43						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

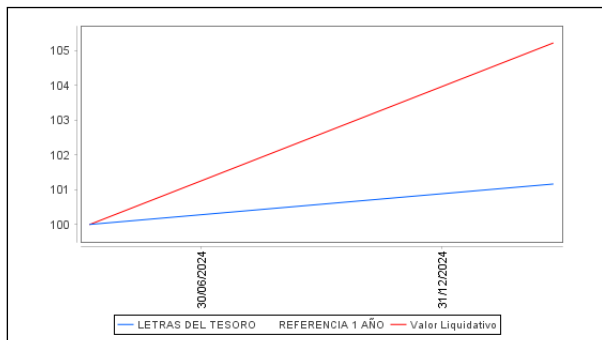
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,20	0,20	0,36					

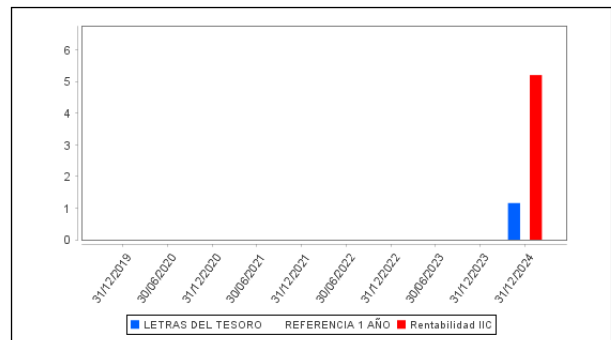
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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**
Renta Fija Euro	2.882.913	26.995	4
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	445.220	9.267	5
Renta Fija Mixta Internacional	922.125	6.147	4
Renta Variable Mixta Euro	49.296	37	5
Renta Variable Mixta Internacional	1.320.297	5.705	4
Renta Variable Euro	142.206	1.372	0
Renta Variable Internacional	774.291	13.132	5
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	6.696.309	1.042	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	980.275	32.847	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	463.468	5.932	2
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.512.629	5.319	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	188.640	6.068	2
Total fondos	16.377.669	113.863	3,42

*Medias.

**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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.417	97,49	4.961	96,86
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	12.417	97,49	4.961	96,86
* 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)	365	2,87	267	5,21
(+/-) RESTO	-46	-0,36	-106	-2,07
TOTAL PATRIMONIO	12.737	100,00 %	5.122	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.122	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	77,91	203,94	176,14	40,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,00	-1,41	4,77	-1.127,76
(+) Rendimientos de gestión	4,82	-0,96	6,02	-1.931,16
+ Intereses	0,08	0,21	0,18	43,54
+ Dividendos	0,39	0,23	0,60	514,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,24	-0,81	5,31	-2.015,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,11	-0,59	-0,07	-166,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,45	-1,25	550,09
- Comisión de gestión	-0,65	-0,20	-0,93	1.083,74
- Comisión de depositario	-0,03	-0,01	-0,05	768,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,08	-0,07	29,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,12	-0,05	-83,47
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,04	-0,15	829,10
(+) 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)	12.737	5.122	12.737	

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

3. Inversiones financieras

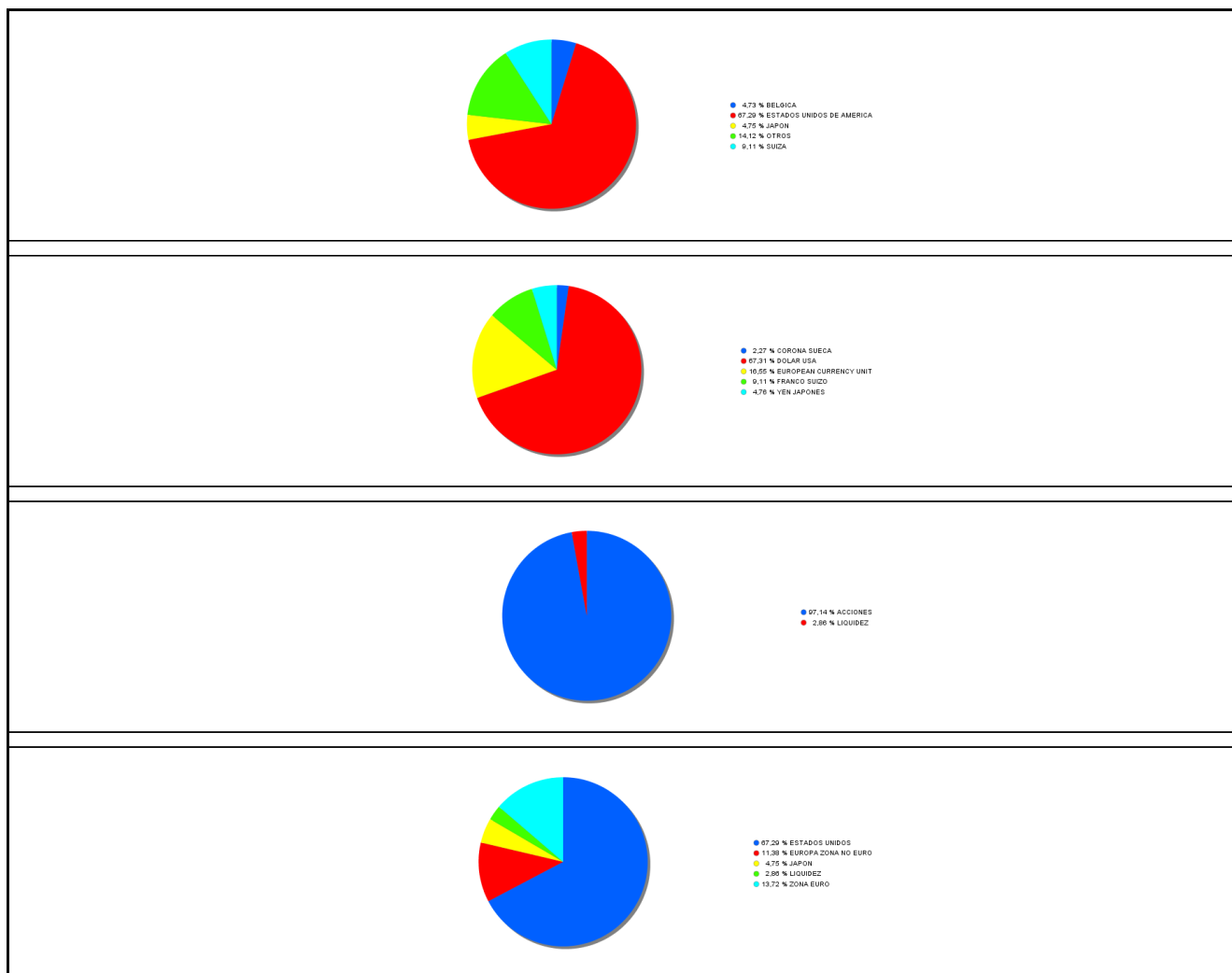
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	12.417	97,49	4.859	94,86
TOTAL RENTA VARIABLE	12.417	97,49	4.859	94,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.417	97,49	4.859	94,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.417	97,49	4.859	94,86

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

	SI	NO
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

a.) El fondo no tiene participaciones significativas.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Existe una superación del límite agregado del 20% de exposición a una única entidad (inversión directa + inversión a través de derivados + inversión en depósitos o cuentas corrientes). Del 22 al 23 de octubre de 2024 con una exposición máxima del 20,84% que ha sido sobrevenida por suscripciones en el fondo.

Para dar cumplimiento a lo establecido por el artículo 50.2 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión de 6 de abril de 2022, las cuentas anuales del Fondo contarán con un Anexo de sostenibilidad, conforme establece el artículo 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), como parte integrante del Informe Anual correspondiente al ejercicio 2024.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

En el 2024, los mercados financieros de renta variable mostraron un buen desempeño, principalmente el mercado americano impulsado por el sector tecnológico. Las grandes empresas tecnológicas estadounidenses, conocidas como las "siete magníficas", contribuyeron significativamente al rendimiento del mercado. España ha liderado el crecimiento

económico de la zona euro, dejando a Francia y Alemania a la cola con una gran inestabilidad política. Los conflictos geopolíticos siguen marcando la agenda internacional y además, tenemos por delante la llegada a la presidencia de los Estados Unidos de Donald Trump, con lo que es posible que veamos momentos de elevada volatilidad. En cuanto al sector salud, en 2024 se consolidó como un pilar esencial, crecimiento que se atribuye a las tensiones en el sistema público de salud, el envejecimiento de la población y la creciente demanda de servicios sanitarios. Para el 2025 las expectativas son moderadamente optimistas, el sector salud se enfrenta a grandes desafíos y oportunidades y se espera: Un incremento significativo en los costes derivados de los servicios. un aumento en los precios de los medicamentos, impulsado por avances en productos farmacéuticos y desafíos en las cadenas de suministro y, se impulsará el desarrollo de tecnologías médicas, incluyendo la inteligencia artificial y la teleasistencia.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del segundo semestre se ha respetado la política del fondo invirtiendo exclusivamente en compañías del sector del cuidado de la salud. El fondo ha mantenido una exposición a renta variable entre el 95% y 97% y el resto, entre un 3% y un 5%, disponible en efectivo para cumplir con el objetivo de liquidez. Esa variación suele mantenerse cercana al 3%, pero puede verse afectada en momentos puntuales como consecuencia de las suscripciones y reembolsos. Aunque la divisa base del fondo es EUR, a cierre de semestre el fondo mantiene una exposición a riesgo divisa en CHF, JPY o USD, en este último caso la exposición es del 67%. Este fondo no hace gestión de la divisa.

c) Índice de referencia.

No sigue a ningún índice de referencia.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El ratio de gastos soportados en el presente en la clase A se situó en 1,15% mientras que en la clase L se situó en 0,66%, dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. En el caso de Mutuafondo Salud con comisiones sobre resultados de 20.174,65 euros (solo se hace efectivo el cobro de la cantidad generada a cierre de ejercicio). Los patrimonios a cierre de ejercicio en miles de euros son de 3.919 para la clase A y 8.817 para la clase L, el total de participes del fondo asciende a 222.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Los fondos de la misma categoría de Renta variable internacional gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 5,14% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo mantiene una diversificación geográfica con un sesgo claro a EEUU dado que el universo de inversión está compuesto principalmente de compañías del sector salud americanas. En este semestre, el fondo mantiene una diversificación geográfica con 5 diferentes divisas. Desde el lanzamiento del fondo la exposición media aproximada a EEUU ha sido del 66%, a Europa de un 17% y, a Japón de un 4%; el resto, un 13% ha estado en otras divisas como franco suizo (CHF) o corona sueca (SEK). En cuanto a los subsectores del sector salud que han tenido mayor relevancia destacan: Equipos Médicos con un 33%, Productos Farmacéuticos con un 23% y, Biotecnología con un 14%, sumando estos tres sectores el 70% del fondo.

Las 5 posiciones que más han aportado a la rentabilidad del fondo han sido:

UCB XBRU del sector farmacia

Exelixis del sector de biotecnología

Boston Scientific del sector de equipos médicos

Penumbra del sector de equipos médicos

Intuitive Surgical del sector de equipos médicos

A cierre de año, el fondo tiene 46 posiciones, siendo en un solo caso el peso superior al 5%. Las mayores posiciones del fondo junto con su peso son:

Eli Lilly: 5,31%

UCB XBRU: 4,74%

Boston Scientific: 4,70%

Intuitive Surgical: 4,66%

Stryker: 4,10%

Tres de las compañías no llegan, por contra, al 1%:

Terumo: 0,99%

DiaSorin: 0,85%

Ipsen: 0,80%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 101,95% y el apalancamiento medio el 0%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente en las condiciones pactadas.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad indica si históricamente los valores liquidativos del fondo han experimentado variaciones importantes o si por el contrario han evolucionado de manera estable. Un fondo muy volátil tiene un riesgo implícito mayor. Por ello, es una medida de la frecuencia e intensidad de los cambios en el valor liquidativo. La volatilidad anual del fondo se ha situado en el último semestre en el 10,78% para la clase A y 10,79% para la clase L, disminuyendo en ambas clases respecto al semestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo es superior a la de la Letra del Tesoro con vencimiento a 1 año, que se situó en el 0,63%. Se sitúa en niveles inferiores a los de la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en 12,96%.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del periodo, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 0%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Existe una superación del límite agregado del 20% de exposición a una única entidad (inversión directa + inversión a través de derivados + inversión en depósitos o cuentas corrientes). Del 22 al 23 de octubre de 2024 con una exposición máxima del 20,84% que ha sido sobrevenida por suscripciones en el fondo. Para dar cumplimiento a lo establecido por el artículo 50.2 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión de 6 de abril de 2022, las cuentas anuales del Fondo contarán con un Anexo de sostenibilidad, conforme establece el artículo 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), como parte integrante del Informe Anual correspondiente al ejercicio 2024

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La metodología aplicada es 100% cuantitativa por lo que no se puede predecir cuáles serán los siguientes movimientos. La metodología se revisa semanalmente realizando los ajustes necesarios tanto de exposición por sector como por divisa. Las compañías del sector salud deben pertenecer a uno de los siguientes índices: S&P 500, S&P MidCap 400, Stoxx 600 y Nikkei 225, y la metodología se encargará de identificar cuál de ellas tienen los mejores ratios en cuando a calidad, gestión, seguridad, rentabilidad y capacidad de crecimiento. Quedarán excluidas del universo todas aquellas que no cumplan con criterios éticos acordes a la Doctrina Social de la Iglesia. Normalmente puede verse excluido un 24% del total del universo de inversión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BFY8C754 - Acciones STERIS PLC	USD	213	1,67	0	0,00
IE00B4Q5Z47 - Acciones JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	218	1,71	0	0,00
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	0	0,00	238	4,64
FR0000121667 - Acciones ESSILORLUXOTTICA	EUR	286	2,25	107	2,09
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	230	1,80	0	0,00
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	273	2,14	110	2,15
US5324571083 - Acciones LILLY (ELI) & CO	USD	677	5,32	260	5,08
US9139031002 - Acciones UNIVERSAL HEALTH SERVICES	USD	185	1,46	117	2,28
FR0010259150 - Acciones IPSEN SA	EUR	102	0,80	105	2,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	600	4,71	112	2,18
SE0000872095 - Acciones SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	290	2,28	0	0,00
IT0003492391 - Acciones DIASORIN SPA	EUR	108	0,85	101	1,97
BE0003739530 - Acciones UCB SA	EUR	604	4,74	0	0,00
IT0003828271 - Acciones RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	253	1,99	105	2,06
FI0009014377 - Acciones ORION OYJ-CLASS B	EUR	401	3,15	117	2,29
CH0012549785 - Acciones SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	345	2,71	0	0,00
CH0013841017 - Acciones LONZA GROUP AG-REG	CHF	348	2,74	0	0,00
NL0015001WM6 - Acciones QUIAGEN NV	EUR	0	0,00	101	1,98
US30161Q1040 - Acciones EXELIXIS INC	USD	277	2,17	110	2,15
US40412C1018 - Acciones HCA HEALTHCARE INC	USD	0	0,00	112	2,18
US5049221055 - Acciones LABCORP HOLDINGS INC	USD	0	0,00	161	3,14
US70975L1070 - Acciones PENUMBRA INC	USD	272	2,13	0	0,00
US91307C1027 - Acciones UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	238	1,87	0	0,00
JP3188220002 - Acciones OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	290	2,27	110	2,15
JP3201200007 - Acciones DR ING HC F PORSCHE AG	JPY	0	0,00	103	2,00
US42226A1079 - Acciones HEALTH EQUITY INC	USD	0	0,00	185	3,61
US92532F1003 - Acciones VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	0	0,00	118	2,31
US1255231003 - Acciones THE CIGNA GROUP	USD	269	2,12	0	0,00
US03073E1055 - Acciones CENCORA INC	USD	193	1,51	114	2,23
JP3347200002 - Acciones SHIONOGI & CO LTD	JPY	192	1,50	95	1,85
US4364401012 - Acciones HOLOGIC INC	USD	364	2,86	161	3,15
US0367521038 - Acciones ANTHEM INC	USD	0	0,00	114	2,22
US23918K1088 - Acciones DAVITA INC	USD	244	1,91	0	0,00
US64125C1099 - Acciones NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	201	1,58	109	2,12
CH0432492467 - Acciones ALCON INC	CHF	242	1,90	0	0,00
US74834L1008 - Acciones QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	0	0,00	107	2,08
US24906P1093 - Acciones DENTSPLY SIRONA INC	USD	0	0,00	99	1,93
US15135B1017 - Acciones CENTENE CORP	USD	0	0,00	147	2,88
US45168D1046 - Acciones IDEXX LABORATORIES INC	USD	137	1,07	156	3,04
US2521311074 - Acciones DEXCOM INC	USD	0	0,00	90	1,75
US45337C1027 - Acciones INCYTE CORP	USD	0	0,00	157	3,06
JP3546800008 - Acciones ITERUMO COPORATION	JPY	126	0,99	103	2,02
US9553061055 - Acciones WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	217	1,70	0	0,00
US45784P1012 - Acciones INSULET CORP	USD	239	1,88	0	0,00
US7611521078 - Acciones RESMED INC	USD	240	1,88	0	0,00
US46120E6023 - Acciones INTUITIVE SURGICAL INC	USD	594	4,67	125	2,45
US16359R1032 - Acciones CHEMED CORP	USD	320	2,52	0	0,00
US8636671013 - Acciones STRYKER CORP	USD	523	4,11	114	2,23
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	295	2,32	114	2,22
US3795772082 - Acciones GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	307	2,41	0	0,00
US28176E1082 - Acciones EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	0	0,00	165	3,22
US68404L2016 - Acciones OPTION CARE HEALTH INC	USD	0	0,00	105	2,04
US58506Q1094 - Acciones MEDPACE HOLDINGS INC	USD	351	2,76	0	0,00
US98956P1021 - Acciones ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	188	1,48	102	1,98
US0905722072 - Acciones BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	430	3,38	147	2,88
US09062X1037 - Acciones IDEC PHARMACEUTICALS	USD	222	1,75	0	0,00
US29261A1007 - Acciones ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	313	2,46	164	3,21
TOTAL RV COTIZADA		12.417	97,49	4.859	94,86
TOTAL RENTA VARIABLE		12.417	97,49	4.859	94,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.417	97,49	4.859	94,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.417	97,49	4.859	94,86

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.

11. Información sobre la política de remuneración

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS REMUNERATIVAS DE MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C. 2024
MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C., (en adelante, la ?Sociedad?) cuenta con una Política de Retribuciones compatible con una adecuada y eficaz gestión del riesgo derivado de la actividad de la Sociedad y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo tolerado por el Consejo de Administración o que puedan llevar a las diferentes personas bajo el ámbito de aplicación de la citada Política a favorecer sus propios intereses o los intereses de la Sociedad en posible detrimento de algún cliente o de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La definición y aplicación de la Política de Retribuciones de la Sociedad, previa consulta a la Unidad de Cumplimiento Normativo, corresponde al Consejo de Administración, que establece y aprueba los diferentes sistemas retributivos, así como la remuneración variable y los incentivos del personal. El Consejo de Administración lleva a cabo un seguimiento periódico de la efectiva

aplicación de la mencionada Política, así como de su adecuación al marco normativo vigente en cada momento. Por su parte, la Alta Dirección de la Sociedad es responsable de la aplicación de la Política de Retribuciones y del control de los riesgos asociados a un incumplimiento de la misma. Al menos una vez al año se realiza una Evaluación del Desempeño a cada empleado. Sobre el resultado de la misma, se aplica el incremento salarial. Asimismo, se lleva a cabo el proceso de valoración y nivel de consecución de los objetivos de compañía y objetivos del empleado alcanzados. La Política de Retribuciones de la Sociedad se compone de una parte fija y otra variable (parte de la cual puede llegar a ser plurianual) en función del nivel de cumplimiento de los objetivos de compañía y de los individuales de cada empleado, en aras a incentivar a todo el personal en el desempeño de sus funciones y alinearlos con los objetivos de la propia Sociedad. La retribución total en el ejercicio 2024 ha sido la siguiente:

1) Datos cuantitativos

FIJA

Remuneración 6.797.142,54 euros

Nº Empleados a 31/12/24 84

Altos cargos 1.543.537,18

Nº Empleados a 31/12/24 10

Empleados incidencia perfil de riesgo 3.028.208,48 euros

Nº Empleados a 31/12/24 37

VARIABLE

Remuneración 2.635.680,83 euros

Nº Empleados a 31/12/24 84

Altos cargos 973.461,07

Nº Empleados a 31/12/24 10

Empleados incidencia perfil de riesgo 1.600.620,92 euros

Nº Empleados a 31/12/24 37

TOTAL

Remuneración 9.432.823,37 euros

Nº Empleados a 31/12/24 84

Altos cargos 2.516.998,25 euros

Nº Empleados a 31/12/24 10

Empleados incidencia perfil de riesgo 4.628.829,40 euros

Nº Empleados a 31/12/24 37

No existe para los /fondos de inversión de la Gestora que dispongan de una comisión de gestión de éxito o resultados, una remuneración variable de los gestores de dichos fondos ligada a este tipo de comisiones gestión.

Remuneración de altos cargos:

El importe fijo pagado ha sido de 1.543.537,18 euros y el importe estimado para la remuneración variable es de 973.461,07 euros, para diez (10) personas. Empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC: El importe fijo pagado ha sido de 3.028.208,48 euros y el importe estimado para la remuneración variable es de 1.600.620,92 euros, para treinta y siete (37) personas.

2) Contenido Cualitativo

Remuneración Fija

La retribución fija está en consonancia con el mercado, la formación, la experiencia profesional, el nivel de responsabilidad y la trayectoria de cada empleado, y garantiza, en todo momento, una adecuada equidad interna, y el mínimo que legal o estatutariamente corresponda. Anualmente, la Dirección General Adjunta de Personas, Talento y Cultura [MP1] elabora una propuesta con las directrices y el sistema para aplicar la revisión de la retribución fija de la plantilla, excepto la de la Alta Dirección, y eleva al Órgano de Administración la propuesta para su aprobación. En la revisión de la retribución fija de cada empleado aplican, en su caso, indicadores de productividad del negocio, el resultado de su evaluación del desempeño, la equidad interna, etc.

Remuneración Variable

La retribución variable anual se devenga en el año natural, esto es, entre el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre, aunque en su componente de objetivos individuales o grupales distintos de los de compañía, también

podrá devengarse y liquidarse en períodos o fracciones de tiempo inferiores al año, en aquellos casos donde la naturaleza y funciones del puesto así lo aconsejen, como por ejemplo en meses, trimestres o cuatrimestres, etc. La retribución variable anual consiste, con carácter general, en un porcentaje fijo sobre el salario bruto anual del empleado. Para cada nivel profesional se establece un porcentaje fijo de referencia. La cuantía de la retribución variable se establece en función del grado de cumplimiento de los objetivos fijados, según el sistema aplicable. Habrá ejercicios en los que podrá no devengarse retribución variable alguna si el grado de cumplimiento de los objetivos estuviese por debajo de los niveles mínimos establecidos. La retribución variable anual está ligada a la consecución de los siguientes parámetros:

i. Objetivos de Compañía, que deben ser aprobados por el órgano de administración de la Sociedad, y estar en armonía con el Plan Estratégico correspondiente.

ii. Objetivos del empleado, que por su naturaleza podrán ser específicos del puesto, transversales o colectivos.

La ponderación de estos objetivos es diferente para cada nivel profesional, teniendo más peso los de Compañía cuanto más alto es el nivel profesional de los empleados. Los objetivos están definidos de manera clara y sin ambigüedades. Para cada objetivo se definen los siguientes niveles de consecución: excelente, alcanzado, parcialmente alcanzado y no alcanzado. El nivel de Alcanzado se determina con carácter general en virtud del Presupuesto Anual. La consecución de cada nivel viene claramente determinada por un intervalo, constituido por un valor mínimo y un valor máximo. El resultado alcanzado por los Objetivos de Compañía se presenta por la Dirección General Adjunta de Personas, Talento y Cultura al Consejo de Administración del mes de enero para su conocimiento y aprobación. A dicha presentación se acompaña la opinión de Auditoría Interna sobre el cumplimiento de las reglas de cálculo establecidas.

Remuneración Variable Plurianual

Los planes de retribución variable plurianuales tienen carácter extraordinario y se implantan por la exclusiva voluntad unilateral de los órganos de administración de la Sociedad, extinguiéndose automáticamente una vez transcurrido el período de tiempo para el cual se implantan. La duración de los Planes de Retribución variable plurianuales se extiende, en la medida de lo posible, durante el mismo período temporal del Plan Estratégico. Los objetivos de cada Plan de Retribución variable plurianual, son acordes con los que estén marcados en el correspondiente Plan Estratégico de la Sociedad o la marcha del negocio correspondiente. Toda la información relevante sobre el sistema de retribución variable plurianual es comunicada de manera personal e individual a los empleados de la entidad afectados. El pago de una parte sustancial del componente variable de la remuneración plurianual vinculada al cumplimiento de los objetivos y fines del Plan Estratégico incluye, para las personas que dirijan de manera efectiva la empresa, desempeñen las funciones fundamentales o cuyas actividades profesionales incidan de forma significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, un componente diferido. El periodo de diferimiento es como mínimo de tres años. La retribución variable diferida que se encuentre pendiente de abono a los empleados es objeto de reducción si, durante el período hasta su consolidación, concurre alguna de las siguientes circunstancias:

i. Una reformulación de cuentas anuales que no provenga de cambio normativo y siempre que, de acuerdo con la citada reformulación, resultase una retribución variable a liquidar inferior a la inicialmente devengada o no hubiera procedido el pago de retribución alguna de acuerdo con el sistema de retribución variable aplicable.

ii. Si se produce alguna de las siguientes circunstancias:

Una actuación fraudulenta por parte del empleado.

El acaecimiento de circunstancias que determinasen el despido disciplinario precedente.

Que el empleado haya causado un daño grave a la Sociedad, interviniendo culpa o negligencia.

Que el empleado haya sido sancionado por un incumplimiento grave o doloso de alguna de las normas legalmente establecidas, normas internas o el Código de Conducta.

La consecución de los objetivos de negocio del Plan, así como el detalle de los mismos, vienen reflejados en el anexo de la carta de adhesión y determinan la cuantía máxima a percibir. La cuantía a percibir por el participante se abonará de manera diferida a lo largo de los tres ejercicios anuales siguientes desde la finalización del periodo de medición del Plan correspondiente. Es condición necesaria para la percepción del mismo que el Consejo de Administración de la Sociedad haya ratificado el grado de cumplimiento de los objetivos del Plan, así como estar de alta en la Sociedad en el momento del abono en nómina o en el momento del abono diferido excepto en los supuestos recogidos expresamente en el reglamento.

3) Datos adicionales sobre la remuneración

Durante el ejercicio 2024, algunas funciones de control interno han estado externalizadas en otras entidades del Grupo

Mutua Madrileña, desempeñándose las mismas por los correspondientes departamentos adscritos a funciones de auditoría interna y gestión de riesgos. El componente fijo tiene un peso predominante en la retribución que percibe el personal que desarrolla dichas tareas. El personal que ejerce funciones de control interno es independiente de las unidades de negocio que supervisa. No existe relación entre la retribución de dichas personas, que son evaluadas a nivel de las entidades con las que mantienen relación laboral, y los resultados obtenidos y los riesgos asumidos por la Sociedad. La política de pensiones de la Sociedad es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores, los intereses a largo plazo de la Sociedad y de las IIC gestionadas.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)