

MUTUAFONDO SALUD, FI

Nº Registro CNMV: 5857

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C.

Depositorio: BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor:

PRICE WATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA

Grupo Depositorio: BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.

Rating

Depositorio: 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,97	0,82	0,97	1,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,86	1,18	0,86	1,44

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	61.580,97	61.539,76	451,00	410,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE L	109.978,33	111.839,24	68,00	65,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	6.462	6.284	3.919	
CLASE L	EUR	11.708	11.554	8.817	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	104,9419	102,1173	103,8205	
CLASE L	EUR	106,4570	103,3081	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% 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	0,05	0,72	0,67	0,05	0,72	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,35	0,11	0,46	0,35	0,11	0,46	mixta	0,01	0,01	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,77	4,37	-1,54	5,59	2,20	-1,64			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,42	01-06-2026	-1,81	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,58	12-05-2026	2,38	06-01-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,45	12,55	12,40	10,96	12,60	13,95			
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,44	12,37	16,14			
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,69	0,59	0,20	0,22	0,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,76	7,76	8,13	7,90	7,46	7,90			

(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.

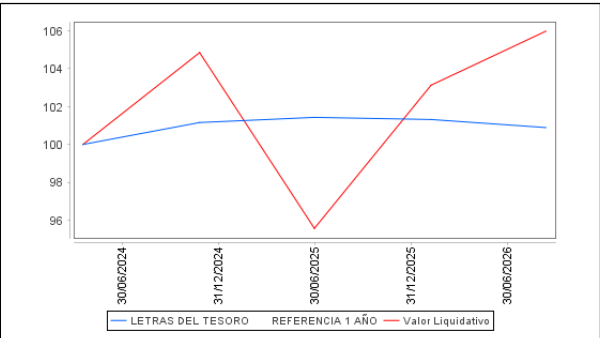
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,35	0,34	0,35	0,36	1,41	1,15		

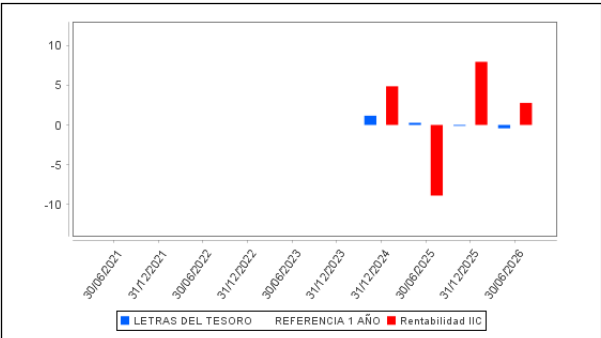
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,05	4,48	-1,37	5,77	2,37	-0,94			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,42	01-06-2026	-1,81	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,58	12-05-2026	2,34	06-01-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,37	12,52	12,27	10,79	12,60	13,92			
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,44	12,37	16,14			
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,69	0,59	0,20	0,22	0,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,66	7,66	8,02	7,80	7,39	7,80			

(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.

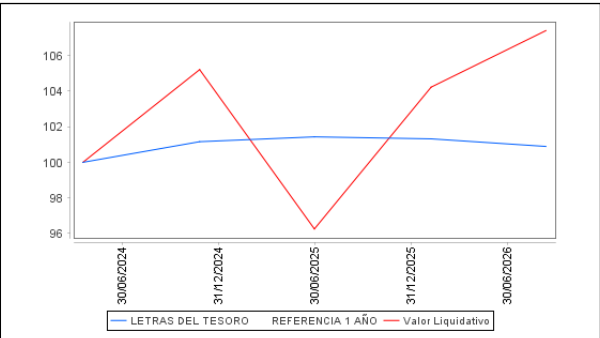
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,18	0,19	0,19	0,76	0,66		

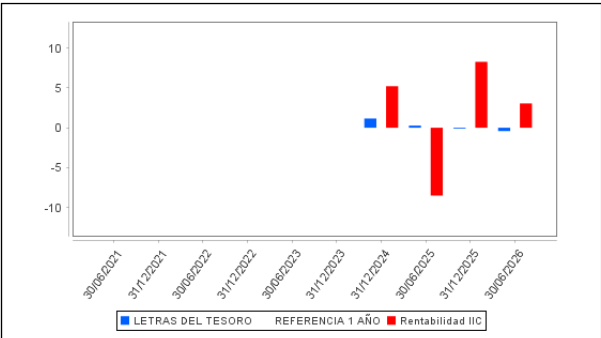
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.438.014	29.417	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	186.613	1.523	1
Renta Fija Mixta Internacional	999.122	6.199	1
Renta Variable Mixta Euro	70.324	126	2
Renta Variable Mixta Internacional	1.330.172	6.535	3
Renta Variable Euro	140.401	1.827	9
Renta Variable Internacional	947.350	17.651	13
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	329.379	1.581	7
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
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	1.729.919	46.065	1
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.279.438	24.368	1
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	0	0	0
Total fondos	11.450.731	135.292	2,41

*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	17.739	97,63	17.518	98,21
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	17.739	97,63	17.518	98,21
* 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)	445	2,45	335	1,88
(+/-) RESTO	-13	-0,07	-15	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	18.170	100,00 %	17.838	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	17.838	15.338	17.838	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,77	7,50	-0,77	-111,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,59	7,67	2,59	-62,52
(+) Rendimientos de gestión	3,30	8,24	3,30	-55,75
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-24,18
+ Dividendos	0,61	0,48	0,61	40,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,83	7,70	4,83	-30,87
± 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	-199,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,04	0,00	-92,76
± Otros rendimientos	-2,15	0,00	-2,15	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,57	-0,71	32,74
- Comisión de gestión	-0,55	-0,47	-0,55	28,97
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	8,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	12,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	121,20
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,07	-0,11	63,78
(+) 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)	18.170	17.838	18.170	

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

3. Inversiones financieras

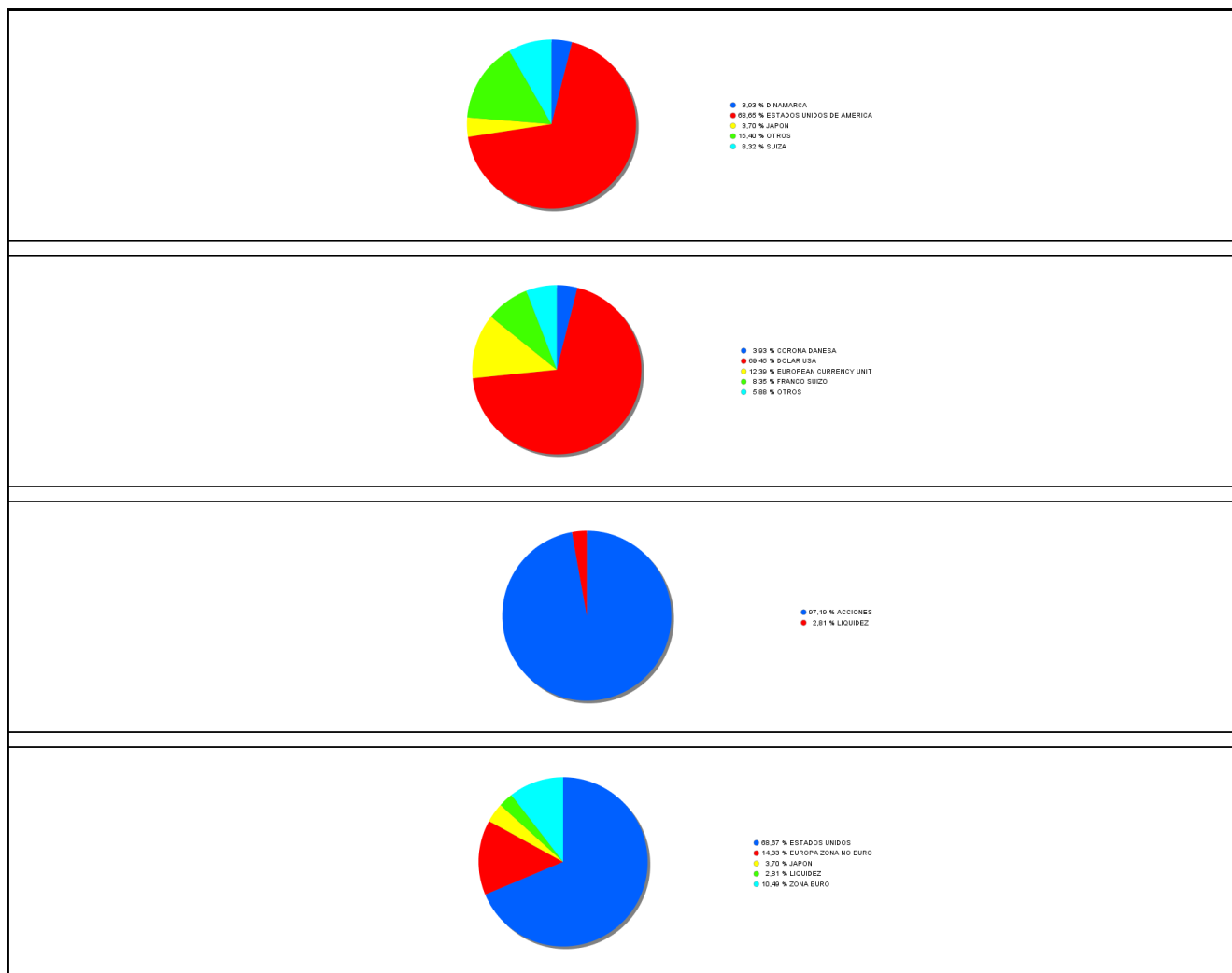
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	17.739	97,63	17.518	98,20
TOTAL RENTA VARIABLE	17.739	97,63	17.518	98,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.739	97,63	17.518	98,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.739	97,63	17.518	98,20

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

22/05/2026

MUTUAFONDO SALUD, FI

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo

El valor liquidativo de dichos fondos pasa a publicarse en la WEB de la Gestora.

Número de registro: 315512

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.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 4.004,64 euros, suponiendo un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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.

Durante el primer semestre de 2026, los mercados financieros internacionales evolucionaron en un entorno marcado por una elevada incertidumbre geopolítica, aunque con un comportamiento positivo en términos generales para la renta variable. Tras un comienzo de año caracterizado por una mayor volatilidad, los principales índices bursátiles recuperaron el

impulso gracias a la solidez de los beneficios empresariales, la moderación de las expectativas de inflación y la percepción de que los principales bancos centrales se aproximaban al final de sus ciclos de endurecimiento monetario.

En Estados Unidos, la evolución de la economía continuó mostrando capacidad de resistencia, sustentada por un mercado laboral sólido y un consumo privado que se mantuvo firme pese al elevado nivel de los tipos de interés. Este escenario favoreció el comportamiento de la renta variable, donde los sectores ligados a la tecnología y a la inteligencia artificial continuaron liderando las ganancias, si bien durante el semestre se observó un mejor comportamiento de sectores más defensivos.

En Europa, la evolución de los mercados también fue positiva, apoyada en una progresiva recuperación de la actividad económica y en unas perspectivas más favorables respecto a la política monetaria del Banco Central Europeo. No obstante, persistieron factores de incertidumbre relacionados con la evolución del crecimiento económico, las tensiones comerciales internacionales y diversos focos de riesgo geopolítico, que provocaron episodios puntuales de volatilidad a lo largo del semestre.

En relación con el sector salud, su comportamiento fue, en términos generales, más favorable que el observado durante gran parte de 2025. Tras varios trimestres de rentabilidad relativa inferior a la del mercado, el sector comenzó a recuperar el interés de los inversores gracias a la estabilidad de sus beneficios, la mejora de las valoraciones y el atractivo de su perfil defensivo en un entorno todavía incierto. Las compañías farmacéuticas de gran capitalización mantuvieron una evolución estable, apoyadas en la fortaleza de sus flujos de caja y en el desarrollo de nuevos tratamientos, mientras que las 2 empresas de biotecnología registraron una recuperación gradual, favorecidas por un incremento de la actividad corporativa y por unas condiciones financieras más favorables para el crecimiento. Asimismo, las compañías dedicadas a tecnología médica y equipamiento sanitario mostraron una evolución positiva, impulsadas por la normalización de la demanda y por la continuidad de las inversiones en innovación sanitaria.

En conjunto, el semestre estuvo caracterizado por una progresiva mejora del sentimiento inversor hacia el sector salud, que volvió a consolidarse como una alternativa atractiva dentro de las carteras, si bien continuaron existiendo riesgos asociados a la evolución de la regulación sanitaria, a la presión sobre los precios de los medicamentos y a la incertidumbre derivada del contexto político y comercial internacional.

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 GBP, JPY, SEK, DKK o USD, en este último caso la exposición es del 70%. 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 0,70% mientras que en la clase L se situó en 3,05%, 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 16.161,05 euros sobre resultados (solo se hace efectivo el cobro de la cantidad generada a cierre de ejercicio). Los patrimonios a cierre de periodo se han incrementado en un 2,83% para la clase A y 1,33% para la clase L, el total de participes del fondo asciende a 519. Las rentabilidades se sitúan al cierre del periodo en el 2,77% para la clase A y en el 3,05% para la clase L.

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 13,28% 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. Desde el lanzamiento del fondo la exposición media aproximada a EEUU ha sido del 69%, a Europa de un 22% y, a Japón de un 6%; el resto, un 3% el efectivo.

En cuanto a los subsectores del sector salud que han tenido mayor relevancia destacan: Biotecnología con un 28%, Productos Farmacéuticos con un 28%, Equipos Médicos con un 26%, Proveedores de servicios de atención médica con un 12% y, Servicios para ciencias biológicas con un 6%.

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

Orion 2.32%

UCB con un 2.29%

Exelixis con un 1.97%

Eli Lilly con un 1.96%

Medpace con un 1.08%

Gilead Sciences con un 1.94%

Las 5 posiciones que menos han aportado a la rentabilidad del fondo en este semestre han sido:

ZimmerBiomet con un -0.83%

Insulet con un -0.87%

Demant con un -0.92%

Boston Scientific con un -1.24%

DexCom con un -1.46%

A cierre de semestre, el fondo tiene 40 posiciones, las cuatro primeras muy cercanas a un peso del 5%. Las 5 mayores posiciones del fondo junto con su peso son:

UnitedHealth Group Incorporated: 5,14%

Amgen: 5,04%

Eli Lilly: 4,88%

Gilead Sciences 4,87%

Intuitive Surgical: 3,97%

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 99,29% y el apalancamiento medio en 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 12,45% para la clase A y 12,37% para la clase L, disminuyendo respecto al semestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual se encuentra en niveles inferiores en comparación con la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en el 19,33%, y superiores a la de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,64%.

El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado. El VaR del fondo se ha situado en el 7,76% para la clase A y 7,66% para la clase L, disminuyendo en ambas clases respecto al semestre anterior.

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.

N/A

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. Actualmente está excluido un 25,16% 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	343	1,89	401	2,25
IE00B4Q5ZN47 - Acciones JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	376	2,07	0	0,00
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	930	5,12	0	0,00
FR0000121667 - Acciones ESSILORLUXOTTICA	EUR	0	0,00	334	1,87
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	925	5,09	678	3,80
US5324571083 - Acciones LILLY (ELI) & CO	USD	869	4,79	1.041	5,84
US1101221083 - Acciones BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	588	3,24	483	2,71
US9139031002 - Acciones UNIVERSAL HEALTH SERVICES	USD	376	2,07	361	2,02
US0758871091 - Acciones BECTON DICKISON & COMPANY INC	USD	379	2,09	0	0,00
FR0010259150 - Acciones IPSEN SA	EUR	379	2,09	381	2,14
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	0	0,00	836	4,68
SE0000872095 - Acciones SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	0	0,00	322	1,81
BE0003739530 - Acciones UCB SA	EUR	389	2,14	550	3,08
IT0003828271 - Acciones RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	355	1,96	0	0,00
FI0009014377 - Acciones ORION OYJ-CLASS B	EUR	413	2,27	366	2,05
GB0009223206 - Acciones SMITH & NEPHEW PLC	GBP	381	2,09	0	0,00
NL0010832176 - Acciones ARGENX SE	EUR	379	2,09	313	1,76
CH0012549785 - Acciones SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	332	1,83	243	1,36
CH0013841017 - Acciones LONZA GROUP AG-REG	CHF	383	2,11	0	0,00
US30161Q1040 - Acciones EXELIXIS INC	USD	409	2,25	0	0,00
US5049221055 - Acciones LABCORP HOLDINGS INC	USD	393	2,16	0	0,00
DK0060448595 - Acciones TDC AS	DKK	385	2,12	300	1,68
DK0060738599 - Acciones DEMANT A/S	DKK	0	0,00	289	1,62
DK0061802139 - Acciones ALK-ABELLO A/S	DKK	331	1,82	0	0,00
US40637H1095 - Acciones HALOZYME THERAPEUTICS INC	USD	0	0,00	560	3,14
US70975L1070 - Acciones PENUMBRA INC	USD	354	1,95	493	2,76
US91307C1027 - Acciones UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	350	1,92	0	0,00
US165441032 - Acciones LANTHEUS HOLDINGS INC	USD	413	2,28	0	0,00
CH1175448666 - Acciones NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	426	2,34	289	1,62
JP3188220002 - Acciones OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	339	1,86	386	2,16
US1255231003 - Acciones THE CIGNA GROUP	USD	0	0,00	437	2,45
JP3256000005 - Acciones KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	0	0,00	304	1,70
CH1335392721 - Acciones GALDERMA GROUP AG	CHF	379	2,08	331	1,85
US83444M1018 - Acciones SOLVENTUM CORP	USD	0	0,00	444	2,49
JP3347200002 - Acciones SHIONOGI & CO LTD	JPY	0	0,00	354	1,98
US23918K1088 - Acciones DAVITA INC	USD	0	0,00	348	1,95
US64125C1099 - Acciones NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	399	2,20	462	2,59
US74834L1008 - Acciones QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	392	2,16	393	2,21
US45168D1046 - Acciones IDEXX LABORATORIES INC	USD	377	2,07	471	2,64
US45337C1027 - Acciones INCYTE CORP	USD	389	2,14	390	2,19
US9553061055 - Acciones WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	371	2,04	0	0,00
US45784P1012 - Acciones INSULET CORP	USD	382	2,10	397	2,22
US7611521078 - Acciones RESMED INC	USD	336	1,85	403	2,26
US46120E6023 - Acciones INTUITIVE SURGICAL INC	USD	710	3,91	683	3,83
US8636671013 - Acciones STRYKER CORP	USD	401	2,21	435	2,44
US5747951003 - Acciones MASIMO CORP	USD	0	0,00	424	2,37
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	890	4,90	751	4,21
US28176E1082 - Acciones EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	414	2,28	379	2,13
JP3837800006 - Acciones HOYA CORP	JPY	337	1,85	206	1,16
US0905722072 - Acciones BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	0	0,00	392	2,20
US09061G1013 - Acciones BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	354	1,95	571	3,20
US29261A1007 - Acciones ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	412	2,27	317	1,78
TOTAL RV COTIZADA		17.739	97,63	17.518	98,20
TOTAL RENTA VARIABLE		17.739	97,63	17.518	98,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.739	97,63	17.518	98,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.739	97,63	17.518	98,20

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

No aplicable

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

No aplicable.