

VIDA PENSIONES

INFORME 3.º TRIMESTRE 2023

MAGNITUDES BÁSICAS, GASTOS Y RENTABILIDAD

MAPFRE CAPITAL RESPONSABLE FONDO DE PENSIONES presentaba al cierre del trimestre, según se indica en los cuadros adjuntos, los siguientes datos de patrimonios, valor liquidativo, número de partícipes existentes, gastos que soporta en porcentaje sobre el patrimonio total del fondo y la rentabilidad obtenida en distintos períodos de tiempo:

DATOS DEL FONDO	
PATRIMONIO (Euros)	174.436.540
N.º DE PARTÍCIPES	40.763
N.º DE PARTICIPACIONES	20.851.117,56
VALOR LIQUIDATIVO (Euros)	8,365812

% GASTOS SOBRE PATRIMONIO	
GESTIÓN	1,29
DEPÓSITO	0,15
OTROS	0,03

RENTABILIDAD ⁽¹⁾			
DEL EJERCICIO	3,24%	DEL TRIMESTRE	-1,61%
1 AÑO	5,23%	10 AÑOS	1,49%
3 AÑOS	0,26%	15 AÑOS	-
5 AÑOS	0,79%	20 AÑOS	-
RENTABILIDAD HISTÓRICA DEL FONDO			2,61%

(1) RENTABILIDAD PASADA NO ES COMPROMISO O GARANTÍA DE RENTABILIDAD FUTURA.

El patrimonio del fondo se incrementó en un 2,94% sobre los datos del ejercicio anterior a la misma fecha, mientras que el número de partícipes aumentó en un 3,63%.

En lo que respecta al cuadro de rentabilidad anterior, la rentabilidad del ejercicio y la rentabilidad del trimestre son, respectivamente, la rentabilidad real obtenida entre el 1 de enero y la fecha del informe y la obtenida en el último trimestre natural. La rentabilidad histórica anualizada es la obtenida desde la creación del Fondo hasta la fecha. El resto indican la rentabilidad anualizada del período en años que se indica, tomando como referencia la fecha a la que se refiere este informe.

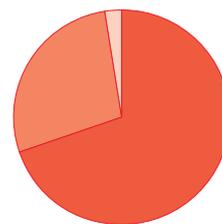
ESTRUCTURA PATRIMONIAL Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

A continuación se muestra un detalle de la composición del patrimonio del fondo, cuya relación de valores se detallan al final del informe, tanto en euros como en porcentaje. Igualmente se adjunta un cuadro resumen con los porcentajes de distribución de la cartera de valores:

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO AL 30-09-2023		
INVERSIONES EN INMUEBLES	0,00	0,00%
INVERSIONES FINANCIERAS	170.505.991,86	97,75%
CARTERA NACIONAL	38.481.599,94	22,06%
Activos Monetarios	10.574.526,37	6,06%
Renta Fija Pública	25.361.664,40	14,54%
Renta Fija Privada	1.243.283,67	0,71%
Adquisiciones temporales ..	0,00	0,00%
Renta Variable	1.302.125,50	0,75%
CARTERA INTERNACIONAL	132.024.391,92	75,69%
Renta Fija	84.599.687,41	48,50%
Renta Variable	47.424.704,51	27,19%
TESORERÍA	3.940.490,76	2,26%
OTRAS CUENTAS	-9.943,11	-0,01%
TOTAL PATRIMONIO	174.436.539,51	100,0%

IMPORTES EN EUROS

% ACTIVOS SOBRE PATRIMONIO	
RENTA FIJA	69,81%
RENTA VARIABLE	27,93%
OTROS	-0,01%
TESORERÍA	2,26%



■ RENTA FIJA ■ OTROS
■ RENTA VARIABLE ■ TESORERÍA

VARIACIÓN SOBRE TRIMESTRE ANTERIOR	
RENTA FIJA	1,01%
RENTA VARIABLE	-1,20%
OTROS	0,02%
TESORERÍA	0,18%

En el cuadro de la izquierda se muestran las variaciones producidas sobre los datos del trimestre anterior, para los activos de renta fija, renta variable, inmuebles y la tesorería.

MAPFRE CAPITAL RESPONSABLE FONDO DE PENSIONES: la vocación inversora del fondo es de **RENTA FIJA MIXTA**. Un porcentaje, que no superará el **30%** del patrimonio del fondo, estará invertido en activos de **renta variable** de forma directa o indirecta a través de IIC. La exposición se materializará en valores de cualquier capitalización y sector de emisores/mercados de países europeos.

El resto del patrimonio se invertirá en activos de renta fija, principalmente en deuda pública, supranacional o renta fija privada emitida y negociada en la OCDE y que cumplan mayoritariamente con los criterios de ISR, incluyendo depósitos (hasta un 10%), e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, en euros, siendo los activos de, al menos, mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. En ambos casos, será suficiente con que al menos una de las agencias de reconocido prestigio otorgue el rating requerido. En cualquier caso, hasta un 15% de la exposición en activos de renta fija, se podrá destinar a emisiones de baja calificación crediticia (menor BBB-) o sin calificar. Su horizonte temporal estará situado en el medio-largo plazo adecuándose a la situación del mercado en cada momento.

MERCADOS FINANCIEROS

A pesar de la moderación de las cifras de inflación mundiales, el comportamiento de los mercados durante el tercer trimestre del año se ha visto afectado por una elevada incertidumbre, derivada del miedo de los inversores a una nueva recesión mundial tras el deterioro de los distintos indicadores macroeconómicos y las tensiones geopolíticas y comerciales. A lo anterior, se le unen las huelgas en varios sectores claves para la economía estadounidense y la suspensión parcial de la Administración si no se alcanza un acuerdo entre ambas Cámaras sobre el presupuesto fiscal antes del 1 de octubre (prorrogado al 17 de noviembre).

Lo anterior contrasta con los mensajes restrictivos de los miembros del BCE y de la Reserva Federal, haciendo hincapié en la necesidad de mantener los tipos de interés elevados durante un período de tiempo más prolongado para mantener bajo control las persistentes tensiones inflacionistas, ante la escalada de los precios de la energía y de los alimentos.

En un contexto marcado por la apreciación del dólar frente al resto de divisas, en el mercado de renta fija, se han seguido produciendo aumentos en las TIRs de los bonos soberanos, dentro de los cuales, las curvas de tipos germana y estadounidense continúan invertidas. Por el contrario, las curvas de tipos de los bonos emitidos por los estados periféricos han experimentado movimientos de ampliación de tipos, más acusados en los tramos del largo plazo.

En esta situación, estimar cuál puede ser el comportamiento de los mercados financieros durante los próximos meses es muy complicado, ya que, dependiendo de un conjunto de factores, su evolución puede ser muy distinta. En primer lugar, influirá la evolución de la guerra de Ucrania, seguido de las tensiones geopolíticas en Oriente Próximo y las comerciales entre China y EEUU. Lo que está claro es que cuanto mayor sea su duración, los bancos centrales van a estar bajo el foco de los inversores, ante la disyuntiva de si seguir subiendo los tipos de interés, lo que podría generar una nueva recesión mundial o bien, mantenerlos sin cambios, lo que supondría el peligro de una nueva escalada de la inflación. De ser la situación la contraria, es probable que los bancos centrales finalizaran su proceso de endurecimiento monetario, incluso planteándose la posibilidad de comenzar un ciclo de bajadas de tipos, para mantener la inflación en torno al objetivo del 2,0%, impulsando la confianza de los consumidores y de esta manera, generando el crecimiento económico mundial.

OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

Mapfre Vida Pensiones al cierre de trimestre ha alcanzado una cifra de PATRIMONIO total gestionado de 2.795 millones de euros, lo que supuso un aumento del 8,23% sobre el cierre del mismo trimestre en el ejercicio anterior. De este patrimonio 2.118 millones corresponden a fondos de pensiones personales y 677 millones a fondos de empleo. El número de PARTICIPES entre los que se distribuye dicho patrimonio alcanza en la actualidad los 364.928 lo que ha supuesto un aumento del 4,26% sobre el mismo trimestre del ejercicio anterior.

La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de los Fondos gestionados Operaciones Vinculadas de las previstas en el artículo 85.ter del RFPF. Para ello la Gestora ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

Tiene a su disposición la página WEB "www.mapfre.es", desde la que podrá realizar distintas operaciones y obtener información relativa a su plan y fondo de pensiones, como consultas de patrimonio y valor liquidativo, normas de funcionamiento del fondo, especificaciones del plan de pensiones, política de inversión, cuentas anuales e informe de auditoría del último ejercicio cerrado y el último informe trimestral publicado. Además, si lo desea también podrá darse de alta desde esa página en la oficina de Internet de Mapfre, desde donde podrá hacer aportaciones, emitir duplicados, consultar los movimientos y el ver actualizado el valor de los derechos consolidados en su plan de pensiones.

Le informamos que por normativa legal la información a los partícipes y beneficiarios se deberá hacer, con carácter general, por medios electrónicos, salvo que solicite expresamente, mediante un escrito debidamente firmado u otro modo del que quede constancia, que la información se le entregue en papel. En el caso de que todavía no haya comunicado su dirección de correo electrónico a esta entidad, puede hacerlo enviando un correo electrónico a la siguiente dirección: invermap.gestionclientes@mapfre.com. A dicha dirección de correo electrónico puede dirigirse para solicitar cualquier aclaración que necesite sobre su Plan de Pensiones.

Igualmente le informamos que si aún no nos ha comunicado su profesión, rogamos nos la comunique enviando un correo electrónico a dirección antes mencionada.

La entidad gestora tiene delegadas sus funciones de gestión y administración en la Entidad MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., en los términos previstos en el punto 3 del artículo 81 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones y tiene regulado el procedimiento adoptado para controlar la contratación de las operaciones vinculadas, si procede, así como el procedimiento adoptado para evitar conflictos de intereses, en su Reglamento Interno de Conducta.

No existe ningún tipo de relación que vincule a la entidad gestora y a la entidad depositaria dado que a los efectos del artículo 42 del Código de Comercio ambas entidades no pertenecen al mismo Grupo Empresarial.

Le informamos que con fecha 20 de julio de 2023 se publicó en el BOE el Real Decreto 668/2023, de 18 de julio, por el que se modifica el Reglamento de planes y fondos de pensiones, aprobado por el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, para el impulso de los planes de pensiones de empleo. En consecuencia se han actualizado las especificaciones del Plan para adaptarlas a la normativa vigente. Entre otras cuestiones se ha actualizado el régimen de aportaciones y prestaciones de personas con discapacidad, se ha equiparado la pareja de hecho, debidamente acreditada, a la figura de cónyuge o se han aclarado algunos aspectos relativos al régimen de aportaciones y prestaciones por jubilación flexible, activa o parcial.

LÍMITES DE APORTACIÓN

Los límites máximos de aportación a los planes de pensiones para el ejercicio 2023 son los siguientes:

- El total de las aportaciones y contribuciones empresariales anuales máximas a planes de pensiones no podrá exceder de **1.500 euros**. Este límite se incrementará en **8.500 euros**, siempre que tal incremento provenga contribuciones empresariales, o de aportaciones del trabajador al mismo instrumento de previsión social por importe igual o inferior a la respectiva contribución empresarial. A estos efectos, las cantidades aportadas por la empresa que deriven de una decisión del trabajador tendrán la consideración de aportaciones del trabajador.
Las aportaciones propias que el empresario individual realice a planes de pensiones de empleo de los que, a su vez, sea promotor y partícipe, se considerarán como contribuciones empresariales, a efectos del cómputo de este límite.
- Para personas con discapacidad igual o superior al 65% (o del 33% si es psíquica) el límite total es 24.250 euros, aportados por el propio minusválido o sus familiares, estos con un límite de 10.000 euros cada uno.
- Los contribuyentes de IRPF cuyo cónyuge no obtenga rentas del trabajo o de actividades económicas o estas sean inferiores a 8.000 euros anuales, podrán reducir en su Base Imponible las aportaciones realizadas al plan de pensiones que sea titular dicho cónyuge, con el límite máximo de 1.000 euros anuales.

ENTIDAD GESTORA: Mapfre Vida Pensiones Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.

ENTIDAD DEPOSITARIA: BNP Paribas S.A., Sucursal en España

AUDITOR DE LOS FONDOS: KPMG Auditores, S.L.

RELACIÓN DETALLADA DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS

Nombre del valor	Valor de realización (miles de €)	% S/Cartera
LETRA DEL TESORO 08/03/2024	2.094	1,12
LETRA DEL TESORO 12/04/2024	343	0,18
LETRA DEL TESORO 10/05/2024	195	0,10
LETRA DEL TESORO 05/07/2024	4.176	2,23
LETRA DEL TESORO 06/09/24	3.766	2,01
BO. ESTADO 0% 01/26	480	0,26
BO. EST. SEG. 0% 01/27	6.830	3,64
BONO DEL ESTADO 0% 05/25	1.858	0,99
BO. DEL ESTADO 3,55% 10/33	11.672	6,23
BO. ESTADO 1,8% IPC 11/24	1.595	0,85
BO. ESTADO 0% 05/24	3.011	1,61
BO. BANKINTER 0,875% 03/24	198	0,11
OBLI BANKINTER 0,875% 07/26	183	0,10
BO. KUTXA 0,5% 09/24	386	0,21
CED. HIP. BANCO SANTANDER 2,37	476	0,25
ACCS. IBERDROLA	1.302	0,69
BÉLGICA LETRAS TESORO 01/24	837	0,45
PAGARÉ IBERDROLA INT BV 13/11/	796	0,42
LETRA REPÚBLICA FRANCIA 11/23	9.173	4,89
LETRA REPÚBLICA FRANCIA 01/24	2.174	1,16
LETRA REPÚBLICA FRANCIA 04/24	3.477	1,85
LETRA REPÚBLICA FRANCIA 05/24	1.807	0,96
LETRA REPÚBLICA FRANCIA 06/24	390	0,21
LETRA REPÚBLICA FRANCIA 07/24	1.602	0,85
LETRA REPÚBLICA FRANCIA 09/24	338	0,18
EUROB. A2A SPA 1,25% 03/24	1.093	0,58
EUROB. ABBVIE INC 1,5% 11/23	682	0,36
EUROB. AUST NZ BANK GROUP 3,65	508	0,27
EURO. AIR LIQUIDE 1,875% 06/24	595	0,32
BO. REP. DE AUSTRIA 0,9% 02/32	1.184	0,63
EUROB. ALD SA 0,375% 10/23	301	0,16
EUROB. BBVA 1,75% 11/25	579	0,31
BO. BBVA TIER2 3% 03/27	1.013	0,54
EUROB. BECTON DICKINSON CO 0,0	279	0,15
EUROB. BLACKSTONE PROP PART 2.	472	0,25
BO. REINO DE BÉLGICA 0,50% 10/	993	0,53
BO. REINO DE BÉLGICA 0,1% 06/3	2.552	1,36
BO. REINO DE BÉLGICA 3% 06/33	15.238	8,13
EUROB. ABB FINANCE BV 0,625% 0	197	0,11
EUROB. BNP PARIBAS 1,125% 10/2	707	0,38
EUROB. BNP PARIBAS 2,25% 01/27	143	0,08
EUROB. BNP PARIBAS MIXTO 01/27	192	0,10
EUROB. BANK OF AMERICA CORP MI	1.003	0,53
EURO.LA BANQUE POST MIX 1% 2/2	358	0,19
EUROB. BAYER CAPITAL CORP 1,5%	188	0,10
EURO. CAPGEMINI 0,625% 06/25	1.044	0,56
EUROB. CAISSE D'AMORT DETTE 1,	449	0,24
EUROB. CREDIT AGRICOLE LOND 0,	195	0,10
EURO. CAFFIL 0,01% 03/31	1.530	0,82
EURO. COCA COLA HBC FIN 2,75%	586	0,31
EUROB. CITIGROUP INC 0.75% 10/	452	0,24
EUROB. COMCAST 0,25% 05/27	264	0,14
EUROB. CREDIT AGRICOLE 2,625%	190	0,10
EUROB. CAIXABANK SA MIXTO 04/2	192	0,10
EURO. MERCEDES-BENZ INT FIN 3,	605	0,32
EUROB. EUROPEAN UNION 0,8% 07/	2.144	1,14
EUROB. E.ON SE 0,875% 01/25	677	0,36
EUROB. CEPSA FINANCE SA 2,25%	193	0,10
EUROB. MIZUHO 0.523% 06/2024	98	0,05
BO. REP. FINLANDIA 1,5% 09/32	1.238	0,66

Nombre del valor	Valor de realización (miles de €)	% S/Cartera
EUROB. ORANGE SA 1% 09/25	663	0,35
EUROB. GLAXOSMITHKLINE CAP 1,3	590	0,31
EUROB. GOLDMAN SACHS GR. FRN 0	605	0,32
EUROB. HONEYWELL INTERNAT. 0%	196	0,10
EUROB. IBERDROLA INTL. 1,875%	599	0,32
EURO. IBERDROLA FINAN 0,875% 0	191	0,10
EUROB. ICO 0,25% 04/24	358	0,19
EUROB.ICO 0% 04/25	943	0,50
EUROB.INFINEON TECH AG 0,625%	96	0,05
BO. REP. ITALIA 1,75% 07/24	1.339	0,71
EUROB. JOHNSON & JOHNSON 0,65%	393	0,21
EUROB. LVMH MOET HENNESSY 0% 0	493	0,26
EUROB. MEDTRONIC GLO HOLD 0,25	94	0,05
EUROB. NATL AUSTRALIA BANK 0,6	601	0,32
EUROB. NATL AUSTRALIA BANK 0,2	293	0,16
EUROB. NATL GRID ELEC 0,19% 01	476	0,25
BO. FRANCE GOVT OF OAT IPC 0,1	2.737	1,46
BO. FRANCE GOVT OF OAT IPC 0,1	3.122	1,67
BO. REP. FRANCIA 0% 11/29	165	0,09
BO. REP. FRANCIA 0% 05/32	1.103	0,59
BO. REP. FRANCIA 0% 11/30	1.002	0,53
EUROB. NESTE OYJ 1,5% 06/2024	591	0,32
EUROB. PROCTER & GAMBLE 1,125%	705	0,38
EURO. RABOBANK COOPERATIVE 0.6	594	0,32
EURO. ROYAL BANK OF CANADA 0,1	194	0,10
EUROB. RENTOKIL INITIAL PLC 0,	1.067	0,57
EUROB. RENTOKIL 0,875% 05/2026	463	0,25
EUROB. REN FINANCE BV 2,50% 02	698	0,37
EUROB. RECKITT BENCKISE TSY 0,	183	0,10
EUROB. SCHNEIDER ELECTRIC 1,0%	92	0,05
BO. BANCO SANTANDER SA 0,10% 0	296	0,16
CEDU. BANK OF NOVA SCOTIA 3,05	509	0,27
EUROB. SOCIETE GENERALE 2,625%	99	0,05
EUROB. SIEMENS FINANCIER 2,	198	0,11
EUROB. SANTANDER ISSUANCES 2.5	197	0,11
EUROB.SKANDINAVISKA ENSKILDA 3	405	0,22
EUROB. ESSITY AB 1,125% 03/24	595	0,32
EURO. ESSITY AB 1,125% 03/25	193	0,10
EURO. SANTANDER CONSUMER 0,5%	280	0,15
EUROB. SANTANDER CONSU BK 0,12	1.155	0,62
EURO. STRYKER CORP 0,25% 12/20	383	0,20
EUROB. SVENSKA HANDELSBANKE 0,	356	0,19
EURO. TORONTO-DOMINION BANK 0,	294	0,16
EUROB. SUMITOMO MITSUI 0,465%	98	0,05
EUROB. VATTENFALL AB 0.05% 10/	185	0,10
RXZ3 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS	5.274	2,81
ACCS CAPGEMINI SA	1.694	0,90
ACCS. ASML HOLDING NV	3.005	1,60
ACCS ASTRAZENECA PLC	1.664	0,89
ACCS. DASSAULT SYSTEMES SE	1.478	0,79
ACCS. DEUTSCHE TELEKOM	1.425	0,76
ACCS. FERRARI NV	1.455	0,78
ACCS GAZTRANSPORT ET TECHNIGA	1.340	0,71
ACCS. HERMES INTERNACIONAL	1.453	0,78
ACCS. SIEMENS HEALTHINEERS AG	1.464	0,78
ACCS. INFINEON TECHNOLOGIES AG	1.613	0,86
ACCS. CAREL INDUSTRIES SPA	1.266	0,68
ACCS JCDECAUX SA	1.432	0,76
ACCS KINGSPAN GROUP PLC	1.256	0,67
ACCS. AIR LIQUIDE	1.541	0,82

Nombre del valor	Valor de realización (miles de €)	% S/Cartera
ACCS. LONZA GROUP AG	1.419	0,76
ACCS. LOUIS VUITTON MOET-HENNE	3.151	1,68
ACCS. MICHELIN (CGDE)	1.440	0,77
ACCS. MERSEN	1.243	0,66
ACCS. NOVO NORDISK A/S-B.	1.407	0,75
ACCS. L'OREAL	1.713	0,91
ACCS. TECHNIP ENERGIES NV	1.511	0,81
ACCS. RELX PLC	1.464	0,78
ACCS. STRAUMANN HOLDING AG- RE	1.136	0,61

Nombre del valor	Valor de realización (miles de €)	% S/Cartera
ACCS SARTORIUS AG-VORZUG	491	0,26
ACCS. SCHNEIDER ELECTRIC SA	1.858	0,99
ACCS. BE SEMICONDUCTOR INDUSTR	1.245	0,66
ACCS. SAINT-GOBAIN	997	0,53
ACCS. SAFRAN SA	1.639	0,87
ACCS. ESSILORLUXOTTICA	1.686	0,90
ACCS STMICROELECTRONICS NV	1.708	0,91
ACCS. VINCI S.A.	1.227	0,65
VGZ3 EURO STOXX 50 DEC 23	11.603	6,19