

## 3.2. Entorno y estrategia.

**Durante 2023, los mercados financieros experimentaron un claro cambio de sesgo de las políticas monetarias** a ambos lados del Atlántico. Si bien la primera parte del año estuvo dominada por subidas de tipos de interés, para combatir una inflación que empezaba el año con cifras de doble dígito, la segunda parte del año se caracterizó por un fuerte parón en ese sentido gracias a una inflación cada vez más controlada. Finalmente, el año acabó con una clara expectativa de bajada del precio del dinero para el ejercicio 2024, que se tradujo en un fuerte y esperado rally de fin de año.

En este contexto, **el año 2023 fue un ejercicio favorable tanto para los activos de renta variable como los de renta fija. Por lo que respecta a los mercados bursátiles**, el ejercicio podríamos denominarlo como espectacular, finalizando con subidas generalizadas y muy significativas de los principales índices bursátiles. **Para el inversor de renta fija, 2023 también se convirtió en una buena oportunidad para seguir haciendo cartera**, y una clara puesta en valor de dicha cartera en el último mes del año.

Las **finanzas sostenibles se consolidan como uno de los sectores con mayor desarrollo y crecimiento** dentro del ámbito de las inversiones, cobrando cada vez un mayor protagonismo para el inversor institucional y, progresivamente, para el inversor no profesional. Debido a esa rápida evolución, se puede ver una leve disrupción con el desarrollo de normativas a este efecto que permitan una buena consolidación del sector.

Según la última información disponible, publicada por VDOS, a cierre del ejercicio, los fondos de inversión nacionales con criterios de sostenibilidad representaron el 34% del total, que, sin ser una cifra elevada, ha experimentado un crecimiento de un 24,2% desde marzo de 2021, entrada en vigor del Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR), momento en el cual el porcentaje era únicamente del 9,8%.

De ellos, **los fondos de inversión que promueven características medioambientales y sociales (art.8) acumularon 115.235 millones de euros** (33,1% del total de fondos de inversión) y los fondos con objetivo de inversión sostenible (art.9), 3.022 millones de euros (0,9% del total).

En lo que respecta al **sector asegurador**, según datos de ICEA, **los ingresos por primas de las aseguradoras se situaron en 76.463 millones de euros a cierre de 2023, un 18% más que en el ejercicio anterior**. De la facturación total, 43.011 millones correspondieron al ramo de No Vida y 33.452 millones al de Vida. Todas las grandes líneas de negocio mostraron un sólido dinamismo.

En lo relativo al **ahorro gestionado por parte de las aseguradoras, éstas gestionaban 203.808 millones de sus clientes a través de todo tipo de seguros de vida a cierre de 2023**, una cifra un 5,23% superior a la de un año antes. Todo ello impulsado por los efectos sobre el ramo de ahorro de las subidas de tipos y la buena marcha de los mercados a lo largo del ejercicio.

En este contexto, **Mutualidad registró unos ingresos por primas de 666 millones de euros y el ahorro gestionado se situó, a cierre del ejercicio, en 10.209 millones de euros. En cuanto a la cifra de mutualistas, 2023 cerró con un total de 210.886.**

Una vez aprobadas las cuentas anuales en la Asamblea General de mutualistas, **la rentabilidad, a cierre de 2023, para el Plan Universal se situará en el 3,83%, alcanzando hasta el 100% de la rentabilidad neta de dicha cartera**, en lugar del 90% previsto con carácter general, con el fin de mejorar las prestaciones de jubilación. En el caso del **Plan Ahorro 5 y Plan Júnior, la rentabilidad retribuida es del 3,45%.**

La **estrategia de inversiones** de la compañía siguió manteniendo su hoja de ruta, caracterizada por la independencia, prudencia y seguridad en la gestión, con una visión a largo plazo que permite conseguir rendimientos rentables y recurrentes. Las inversiones de la Mutualidad (balance contable) alcanzaron los 10.288 millones de euros.

Mutualidad continuó poniendo el foco en **informar a los/as mutualistas alternativos de las opciones con las que cuentan para mejorar su pensión futura y bienestar financiero**, en las propuestas de valor para los diferentes perfiles de mutualistas, la experiencia del cliente o la digitalización, entre otras cuestiones.

En 2023, ante la solicitud de un grupo de mutualistas de habilitar el traspaso de su fondo

acumulado en Mutualidad al Régimen Especial de Trabajadores Autónomos, desde la compañía se comenzó a liderar un grupo de trabajo con las diferentes asociaciones y colectivos para garantizar una adecuada aproximación a esta petición y velar por los intereses de todo el conjunto de mutualistas. Adicionalmente, en este contexto, Mutualidad realizó una sesión online informativa para mutualistas alternativos, más de 40 encuentros informativos en Colegios de Abogados de todo el país y activó una campaña informativa de la nueva legislación sobre el sistema de cotización para autónomos, según rendimiento de su actividad, entre otras iniciativas y siempre actuando con la máxima transparencia y rigor.

Mutualidad activó su **Plan Estratégico 2023-2027, ADN 23/27, que establece sus objetivos a través de cuatro grandes pilares: crecimiento de negocio, excelencia operativa, personas y liderazgo social.**

También aprobó su **Plan Estratégico de Sostenibilidad 2023-2027, Activistas de lo Mutuo**, como se explica en el capítulo de esta memoria: Gestión de la sostenibilidad. En 2023, el Plan de Sostenibilidad se cumplió en más de un 90%.

**Esta apuesta por la sostenibilidad se complementa con la estrategia de Fundación Mutualidad**, entidad que desarrolla su actividad, de forma coherente con la actividad de la aseguradora, en torno a la cultura financiera, el talento jurídico, la nueva longevidad y el compromiso social.

**A lo largo de este informe, se detallan los esfuerzos de la entidad por integrar criterios ESG en su actividad diaria.**

**666**

millones de euros en  
ingresos por primas

**10.209**

millones de euros en  
volumen de ahorro  
gestionado

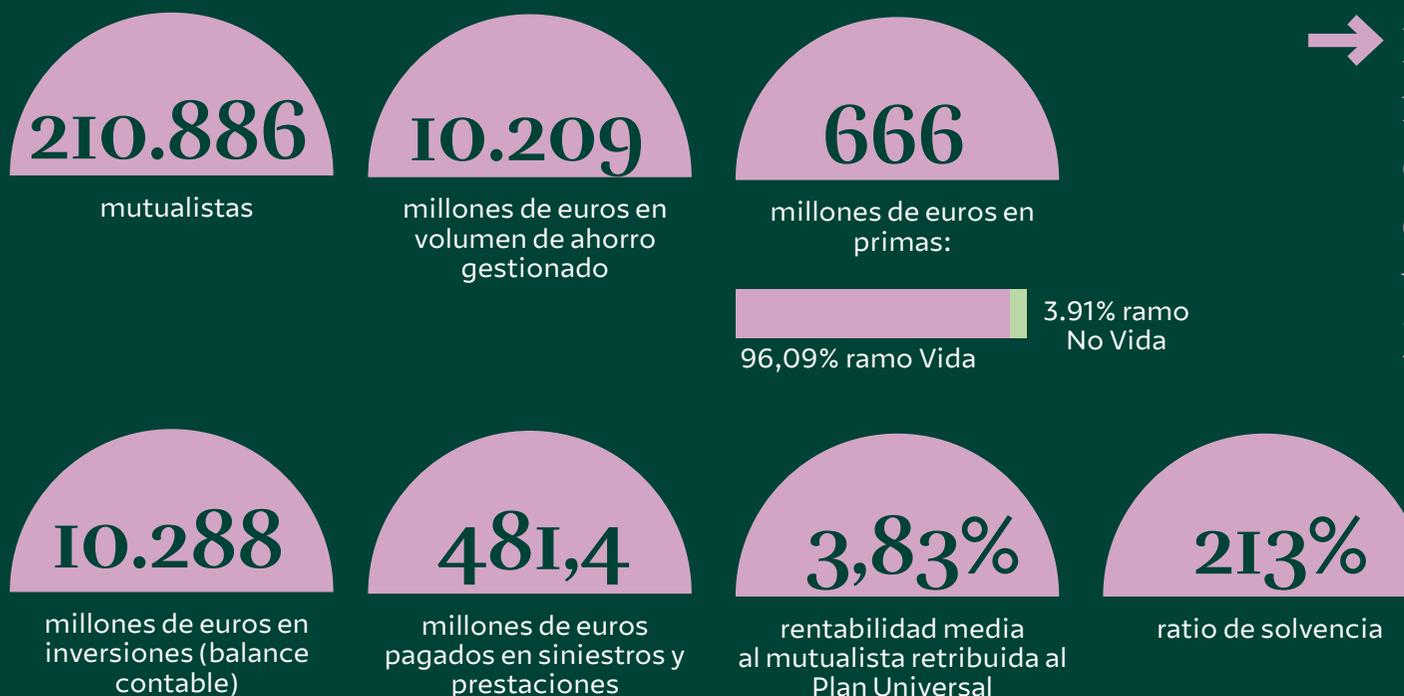
**10.288**

millones de euros en  
inversiones

**3,83%**

rentabilidad media  
al mutualista

### 3.2.1. Principales magnitudes económicas 2023.



→ Las cuentas anuales e información financiera detallada se encuentran disponibles en la web corporativa de Mutuality.