

INFORME PLAN DE PENSIONES DE EMPLEO

Telefónica Móviles España

Madrid, a 15 de julio de 2026

El plan de pensiones de empleo de TELEFÓNICA MÓVILES ESPAÑA vuelve a dar resultado positivo y ha cerrado el mes de junio con una rentabilidad acumulada del 4,53%, tras una revalorización de 0,48% en el mes.

Principales indicadores acumulados a cierre mes de mayo de 2026

PARTÍCIPIES	5.073
BENEFICIARIOS	177
ALTAS	34
BAJAS MOVILIZACIÓN	23
BAJAS POR PRESTACIÓN	2
APORTACIONES	6258,25672 (miles €)
RENDIMIENTOS	18063,0202 (miles €)
PRESTACIONES	2098,59264 (miles €)
PATRIMONIO	412.532,03 (miles de €)
PARTICIPACIÓN FONDITEL B	49,49%
MOVILIZACIONES ENTRADA	134,76 (miles de €)
MOVILIZACIONES DE SALIDA	24.164,07 (miles de €)
VALOR LIQUIDATIVO UNIDAD CUENTA (VLUC)	32,24€

INFORMACIÓN DEL FONDO

El fondo de pensiones de empleo Fonditel B en el que participa nuestro plan ha cerrado el mes de junio de 2026 con una rentabilidad acumulada del 4,71% (+0,51% mes).

La continuidad del ciclo alcista de bolsas globales nos llevaba a un comportamiento positivo de la cartera.

Parámetros principales – Desglose rentabilidad bruta mensual FB

834 Patrimonio (mil)	0,51% Rentabilidad mes	4,71% Rentabilidad YTD	5,61% Volatilidad YTD anualizada
--------------------------------	----------------------------------	----------------------------------	--

Atribución de la rentabilidad mensual

FB	PESO MEDIO	RENTABILIDAD	CONTRIBUCION
RENTA FIJA	53,48%	0,25%	0,14%
Renta Fija Gobierno	34,66%	0,22%	0,08%
Renta Fija Credito	18,82%	0,32%	0,06%
RENTA VARIABLE	38,77%	0,81%	0,32%
Renta Variable Europa	3,32%	2,89%	0,10%
Renta Variable World	35,45%	0,62%	0,22%
INVERSION ALTERNATIVA	5,53%	0,26%	0,01%
OTRAS INVERSIONES	1,59%	0,89%	0,01%
TESORERIA	5,84%	0,46%	0,03%
			0,51%

ANÁLISIS DE MERCADO

Durante el mes de junio, el mercado estuvo condicionado por (1) la firma del acuerdo de paz entre EEUU e Irán y posterior apertura del estrecho de Ormuz, (2) por las reuniones y cambio de sesgo de los banqueros centrales con subidas de tipos de BCE y Banco de Japón, además de un sesgo más tensionador de la Reserva Federal y 3) los movimientos sectoriales ligados a tecnología donde las valoraciones siguen siendo cuestionadas pese al fuerte impulso de los beneficios.

A nivel macro, volvimos a constatar un ciclo económico con demanda interna sostenida y elevadas dudas sobre la senda de reconducción de la inflación.

Los efectos de los factores directores comentados sobre los mercados de renta variable fueron positivos, aunque desiguales por sectores y geografías.

De este modo, frente a una bolsa americana con ligeras correcciones a nivel de índice tras la toma de beneficios de las grandes tecnológicas, destacaba el buen comportamiento de la bolsa europea, beneficiada por la fuerte caída del petróleo y la recuperación en sectores defensivos.

En renta fija, las subidas de tipos de interés y especialmente, la preocupación del nuevo presidente de la Reserva Federal sobre la inflación generaba volatilidad a lo largo del mes con repuntes en tipos de interés en los plazos cortos. El petróleo volvía a corregir más de un 20% hasta los 72 usd por barril y el propio dólar americano se apreciaba hasta llegar a la zona del 1,14 por el previsible endurecimiento monetario en EEUU.

Para los activos de inversión alternativa, los resultados en el mes mostraron una evolución ligeramente positiva, dejando la rentabilidad de cartera de activos privados cercana al 0,3% a falta de que se vayan actualizando las valoraciones.

Ciclo económico. Actividad e Inflación

- **Caída de los precios de crudo** tras el alto al fuego provisional entre EEUU e Irán.
- Efectos positivos en coste energético y transporte
- Menores presiones sobre márgenes empresariales y renta disponible.
- **Estabilización en las previsiones de crecimiento** para 2026 y 2027.
- **Menor divergencia en la actividad en EEUU vs Zona Euro**, por mayor recuperación europea.

- Confianza del consumidor sigue en niveles bajos.
- **Positiva contribución del mercado laboral** con una tasa de desempleo que baja a 4,2% vs 4,3% anterior.
- **Dudas de la senda de corrección de la inflación ante la caída del precio del petróleo.**
- Resistencia del componente subyacente al descenso con impacto en decisiones de política monetaria.

Política Monetaria y Fiscal

- **Subida de tipos de 25 pb de BCE.**
- El mensaje del BCE fue menos restrictivo.
- **Mayor división de opiniones** sobre los potenciales efectos de segunda ronda.
- El mercado descuenta una subida adicional en 2026.
- Se requiere mayor detalle a Francia en su senda de reconducción del déficit.
- Alemania anuncia un paquete de reformas con bajadas de impuestos y reforma de pensiones.

- **La Reserva Federal mantiene los tipos en el 3,75%.**
- El mensaje se va endureciendo ante la presión inflacionista.
- **Primera reunión presidida por Warsh con importantes cambios en su política de comunicación.**
- El mercado descuenta cerca de una subida después del verano. discurso respecto a la inflación.
- Sin novedades relevantes a nivel fiscal en EEUU.

Temas geopolíticos

- **Acuerdo provisional para reabrir el estrecho de Ormuz** (fecha límite para el acuerdo el 17 de agosto).
- **Restablecimiento del tráfico de materias primas** (20 millones de barriles de petróleo diarios).
- Efecto en las cadenas de suministro aún reducido.

- **Cercanía de las elecciones de mitad de mandato en EEUU** comenzando a pesar en las decisiones de la Administración americana.
- La **incertidumbre en la relación comercial con EEUU** amenazando con un 100% de arancel a aquellos que apliquen impuestos a los servicios digitales.

EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Durante el mes de junio hemos ejercido el voto directo en los siguientes valores

VALOR	ISIN	FECHA JUNTA
AMADEUS IT GROUP SA	ES0109067019	02/06/2026
SACYR SA	ES0182870214	03/06/2026
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	ES0105563003	04/06/2026
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI S	ES0139140174	17/06/2026
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIR	ES0177542018	17/06/2026
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROV	ES0157261019	17/06/2026

SECCIÓN SINDICAL GRUPO DE EMPRESAS TELEFÓNICA

Ronda de la Comunicación s/n Edif. Este 2 Planta Baja 28050 Madrid

<https://telecomunicaciones.fsc.ccoo.es/>

ACCIONA, S.A.	ES0125220311	24/06/2024
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE	ES0165386014	29/06/2026
INDRA SISTEMAS SA	ES0118594417	29/06/2026

Durante el mes de junio hemos delegado el voto en la entidad gestora para los siguientes valores

VALOR	ISIN	FECHA JUNTA
ACCIONES SINGLE HOME	ES0000000004	24/06/2026
FONDO GINKGO III S.C.A., SICAV-RAIF	L20204502456	24/06/2026
FONDO ALTAMAR INFRASTRUCTURE OPPORTUN I	LU2475927765	24/06/2026
FONDO HAMILTON LANE STRATEGIC OPPORTU IV	FONDHAMILTIV	19/06/2026
FONDO EURO CHOICE SECONDARY II L.P.	LUX162100875	23/06/2026
FONDO PARTNERS GR DIRECT EQ V SCA SICAR	LU2468111484	24/06/2026
FONDO GSA CORAL S.C.A. SICAV-SIF.CLASE E	LU0561981480	24/06/2026
SCHRODER ISF QEP GLOBAL CORE	LU0106255481	25/06/2026
FONDO PEMBERTON EUROPEAN MIDMARK DEBT F1	LUX154500139	25/06/2026
FONDO TRILANTIC CAPITAL PARTNERS V EUROP	LUX142300711	30/06/2026

Esperamos que esta información haya sido de vuestro interés y os recordamos que podéis dirigir vuestras consultas a los representantes de **CCOO** en dicha Comisión de Control a través del buzón teleco@fsc.ccoo.es