Comisión de Control Plan de Pensiones de Telefónica de España

Informe mes de mayo 2022

En este mes de mayo se reunió el pleno de la Comisión de Control del plan de pensiones empleados de Telefónica de España donde se trataron las principales magnitudes del mes de abril, que a continuación se exponen.

1. PARTÍCIPES Y BENEFICIARIOS

Cómo viene siendo habitual, se siguen produciendo incorporaciones de partícipes al Plan de Pensiones Empleados de Telefónica. Desde inicio de año hasta el 30/04/2022 se han aprobado 148 nuevas altas.

A 30 de abril de 2022 el número de partícipes es de 24.916 y de beneficiarios 11.224, siendo el total 36.140.

	abril	marzo	Var. Mes anterior	dic-21	Var. inicio año
Partícipes	24.916	24.936	-20	24.996	-80
Activos y S. voluntaria	13.317	13.314	3	13.237	80
Prejubilados	2.162	2.176	-14	2.247	-85
PSI	7.065	7.066	-1	7.092	-27
Otros	2.372	2.380	-8	2.420	-48
Beneficiarios	11.224	11.281	-57	11.338	-114
Total	36.140	36.217	-77	36.334	-194
Beneficiarios sobre total	31%	31%	0%	31,00%	0%

SECCIÓN SINDICAL GRUPO DE EMPRESAS TELEFÓNICA
Ronda de la Comunicación s/n Edf. Este 2 Planta Baja
28050 Madrid
@: ccoo.estatal@telefonica.com y telefonica@fsc.ccoo.es
https://telecomunicaciones.fsc.ccoo.es/telefonica

2. PRESTACIONES

El importe de prestaciones abonado por el Plan de Pensiones en el mes de abril ha sido de 3.785.989,13 euros, siendo el acumulado en el año de 22.257.988,81 euros.

abril	Importe(€)	Número
Capital	1.208.157,25	34
Pago Extraordinario	475.625,25	63
Renta Periódica Financiera	2.084.926,63	4.457
Renta Asegurada	17.280,00	30
Total Prestaciones	**3.785.989,13**	**4.584**
Acumulado en el Año	**22.257.988,81**	

Desglose por tipo de contingencia:

abril	Importe(€)
Jubilación	2.862.065,48
Invalidez	49.355,27
Fallecimiento	720.828,78
Anticipo a partir de 60 años	151.256,27
Supuestos Excepcionales	2.483,33
Total Prestaciones	**3.785.989,13**

3. INVERSIONES

En el mes de abril la rentabilidad obtenida por el fondo ha sido -2,99%, el patrimonio alcanzó los 2915,83 millones de euros y el valor del punto se situó en 19,71 euros a 30 de abril de 2022.

abril	Datos
Patrimonio	2.915,83
Valor Unidad de Cuenta	19,71
Rentabilidad	-2,99%

Composición Cartera	abril	marzo	Var. Mes (%)	dic-21	Var. Anual (%)	Política Inv
Renta Fija	50,10%	52,80%	-2,70%	50,80%	-0,70%	55% (-15/+20%)
Gobiernos	39,40%	42,10%	-2,70%	37,50%	1,90%	-
Crédito	10,7%	10,7%	0,00%	13,20%	-2,50%	-
Renta Variable	28,40%	28,80%	-0,40%	28,90%	-0,50%	30% (+/- 10%)
Inversión Alternativa	13,60%	13,20%	0,40%	11,70%	1,90%	15% (-10/+7%)
Materias primas	0,60%	0,60%	0,00%	0,60%	0,00%	
Activos Monetarios	10,90%	9,00%	1,90%	11,20%	-0,30%	-

La contribución de rentabilidad por activo de la cartera se muestra en la siguiente tabla:

	Contribución Rentabilidad		
	abril	marzo	Var. Mes anterior
Renta Fija	-1,40%	-1,12%	-0,28%
Gobiernos	-0,93%	-0,75%	-0,18%
Crédito	-0,47%	-0,37%	-0,10%
Renta Variable	-2,14%	-1,07%	-1,07%
Inversión Alternativa	0,67%	0,40%	0,27%
Otros	0,02%	0,04%	-0,02%
Activos Monetarios	0,00%	0,00%	0,00%
Exposición dólar	0,29%	0,04%	0,25%

Evolución de los mercados:

El temor a la inflación sigue patente, subiendo mes a mes, desde el verano de 2021, donde uno de los componentes que mayor efecto tienen en el cálculo, el petróleo, inicio las fuertes alzas hasta los precios y se prevé que esta tendencia continúa hasta este verano.

Al principio se pensó que estos datos afectarían únicamente a energía y productos frescos, por el efecto de los "cuellos de botella", pero en los últimos meses se observa cómo se está trasladando a la inflación subyacente, que en USA ya supera el 6% y en Europa se aproxima rápidamente al 4%. La laxitud de las políticas monetarias en ambos lados del Atlántico y el efecto de la salida de la pandemia Covid ya habían disparado los precios antes del verano de 2021, pero el ritmo se ha incrementado con la invasión de Ucrania, que ha disparado más si cabe los precios de la alimentación y energía por las sanciones a Rusia, generando graves problemas de funcionamiento a empresas por el incremento de costes que no han tardado en repercutir al producto.

Los Bancos Centrales ya están actuando. La FED ha subido tipos al 0,75%, y se espera que a final de año los tipos estén próximos al 3%. Para Europa, aunque con más retraso, el consenso también prevé subidas después del verano.

- **Renta Fija:**

La subida de la inflación está provocando un fuerte repunte de tipos de interés en todos los activos de renta fija, y en especial de la deuda pública, que están generando fuertes caídas en todos los plazos, si bien por el contrario, a estos niveles, el "carry" empieza a ser atractivo, para carteras defensivas, un 2% de rentabilidad a 10 años puede empezar a ser interesante. Así, el bono español repunta en el mes 54 pb hasta el 1,97%, mientras que el alemán también aumenta 39 pb hasta el 0,94%, aumentando la prima de riesgo española 15 pb hasta los 104 pb. Se aprecia cierto incremento del riesgo de las economías periféricas.

En esta situación, todos los índices de renta fija se sitúan en negativo, tanto en el mes como en el año, aunque al menos por el momento los de deuda pública de corto plazo está funcionando mejor por su carácter de refugio.

Mercado	Índice	Rent. Abril	Rent. 2022
Gobierno	Deposito 1 día	-0,05%	-0,19%
Gobierno	Deposito 1 año	-0,24%	-0,75%
Gobierno	Europeo 1-3 años	-0,64%	-1,68%
Gobierno	Europeo 3-5 años	-1,43%	-4,34%
Gobierno	Europeo 5-7 años	-2,23%	-6,62%
Gobierno	Español 1-3 años	-0,63%	-1,91%
Gobierno	Español 3-5 años	-1,49%	-4,58%
Gobierno	Español 5-7 años	-2,41%	-6,92%
Gobierno	Americano 3-5 años	-1,60%	-5,74%
Corporativo	ML Europeo 1-3 años	-0,84%	-2,64%
Corporativo	ML Europeo 3-5 años	-1,95%	-6,12%
Corporativo	ML Europeo	-2,77%	-7,89%
Corporativo	Americano 3-5 años	-2,88%	-7,99%
Corporativo	High Yield Europeo	-2,73%	-6,75%
-	Emergentes	-4,33%	-13,15%

- **Renta Variable:**

La renta variable sigue sufriendo momentos de alta volatilidad, aunque dependiendo del mercado al que miremos podemos pensar que no hay de que preocuparse.

Mercado	Índice	Rent. Abril	Rent. 2022
España	Ibex 35	2,63%	-0,08%
Europa	Eurostoxx 50	-2,08%	-10,85%
EE.UU.	S&P 500	-8,72%	-12,92%
EE.UU.	Nasdaq 100	-13,34%	-21,06%
EE.UU.	Dow Jones	-4,82%	-8,73%
Reino Unido	FTSE 100	0,76%	3,66%
Suiza	SMI	0,86%	-3,45%
Japón	Topix	-2,40%	-3,54%
Emergentes	MSCI Emerging Markets $	-5,75%	-12,65%

*Rentabilidades con dividendos en todos los índices y en divisa local.

- **Mercado de divisas**

El mercado de divisas también ha tenido
una alta volatilidad, observándose una fuerte fortaleza del dólar frente al resto de divisas, ya que la FED se muestra contundente a la hora de frenar la inflación y su economía ya que, a pesar del mal dato del último trimestre, sigue mostrando solidez, con un desempleo prácticamente en mínimos.

Div / Eur	Rent. Abril	Rent. 2022
DÓLAR	4,97%	7,87%
LIBRA	0,44%	0,24%
YEN	-1,58%	-4,34%
FRANCO SUIZO	-0,52%	1,08%
YUAN	1,10%	3,82%

Perspectivas de la entidad gestora:

- Los riesgos son muchos, y la incertidumbre muy elevada. Es muy difícil vislumbrar aún como va a ser el aterrizaje de la economía.
- Será difícil evitar una recesión (12 meses Europa, 24 US), pero no conviene adelantarla de manera injustificada.
- Sería lógico en el c/p ver algún avance en los numerosos frentes abiertos (covid, guerra, ipc), sin pensar tampoco en una solución definitiva en ninguno de ellos.
- Ven una desaceleración económica, especialmente en Europa, pero no una recesión inmediata.
- Pueden generarse oportunidades de c/p en un entorno de elevada volatilidad y turbulencias.
- Se centran en gestionar el riesgo (incertidumbre) y aprovechar los movimientos de mercado.
- Los precios actuales reflejan de manera más fiel la coyuntura presente.

VARIOS

Juntas de Accionistas

La Comisión de Control ha delegado en la Entidad Gestora el derecho a voto en las Juntas de Accionistas que a continuación se relacionan, para que ejercite la votación con el sentido de voto que considere más conveniente para la defensa de los intereses del Fondo:

Nombre del activo	Nº de títulos	Fecha Junta	Tipo
FONDO SYCOMORE HAPPY WORK-I EUR UCIT	35.220	30/05/2022	Ordinaria
FONDO COOPERAT. GILDE HEALTHCARE II UA	245.222	16/06/2022	Ordinaria
FONDO YSIOS BIOFUND I FCR	5.301.802	31/05/2022	Ordinaria
FONDO OQUENDO MEZZANINE II	1.117.833	14/06/2022	Ordinaria
FONDO ALCENTRA CLAREANT EUROP LOAN	16.974	02/06/2022	Ordinaria
FONDO ROBECOSAM SUSTAINABLE WATER	26.184	27/05/2022	Ordinaria
FONDO RF ROBECO FINANCIAL INST BD-IH	61.092	27/05/2022	Ordinaria
ETF INVESCO MSCI WORLD UCITS	836.574	13/05/2022	Ordinaria
FONDO BOUSSARD&GAVAUDAN ABS RET Z	6.971	29/04/2022	Ordinaria
FONDO EXANE 2 CRISTAL FUND A	366	28/04/2022	Ordinaria

Asimismo, la CC ha ejercido el voto directamente mediante voto a distancia en las siguientes compañías:

Nombre del activo	Nº de títulos	Fecha Junta	Tipo
ARCELORMITTAL	20.020	04/05/2022	Ordinaria
MERLIN PROPERTIES	80.000	04/05/2022	Ordinaria
FLUIDRA	20.177	05/05/2022	Ordinaria
ACS	39.723	06/05/2022	Ordinaria
REPSOL	213.903	06/05/2022	Ordinaria

Participación ejercicio Stress Test de la Dirección General de Seguros de Planes y Fondo de Pensiones

El FPETE, a petición de la DGSFP va a participar en un ejercicio Stress Test 2022, con el objetivo de valorar la resiliencia ante riesgos medioambientales y sus efectos en la estabilidad financiera, mediante la estimación del impacto de un escenario adverso medioambiental sobre el valor de las inversiones de los IORPS, así como analizar los efectos de un incremento de la inflación sobre las prestaciones de jubilación.

Apoyo campaña 2022 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis

El Fondo de pensiones de empleados de Telefónica España ha apoyado una campaña promovida por “The Investor Agenda”, para apoyar la transición hacia una economía de cero emisiones y limitación del aumento de la temperatura global a 1.5 grados centígrados.

NUESTRO CONTACTO

Si estás interesado en obtener mayor información del plan puedes acceder a www.pensetel.com, o bien a través de la oficina de atención al partícipe (OAP):

Distrito Telefónica, Ronda de la Comunicación s/n, Edificio Sur 1, planta primera, 28050 MADRID.
Teléfonos: 900-210-666 (llamada gratuita) (Horario: Lunes a Viernes de 9 a 14 h)
e-mail: info@pensetel.com

Acuerdo del plan de retorno al puesto de trabajo 2022.Teniendo en cuenta las especificaciones del plan de retorno, la oficina ha reanudado la atención presencial. Para ser atendido presencialmente, será necesario previamente concertar cita llamando al 900 210 666, por email: info@pensetel.com.

CCOO Grupo Empresas Telefónica