

# Comisión de Control Plan de Pensiones de Telefónica de España

## Informe mes de marzo 2022

En este mes de marzo 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 febrero, que a continuación se exponen.

### 1. PARTÍCIPIES 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 28/02/2022 se han aprobado 71 nuevas altas.

A 28 de febrero de 2022 el número de partícipes es de 24.999 y de beneficiarios 11.303, siendo el total 36.302.

	febrero	enero	Var. Mes anterior	dic-21	Var. inicio año
<b>Partícipes</b>	24.999	24.975	24	24.996	3
Activos y S. voluntaria	13.316	13.245	71	13.237	79
Prejubilados	2.206	2.229	-23	2.247	-41
PSI	7.078	7.089	-11	7.092	-14
Otros	2.399	2.410	-11	2.420	-21
<b>Beneficiarios</b>	11.303	11.353	-50	11.338	-35
<b>Total</b>	36.302	36.328	-26	36.334	-32
<b>Beneficiarios sobre total</b>	31%	31%	0%	31,00%	0%

## 2. PRESTACIONES

El importe de prestaciones abonado por el Plan de Pensiones en el mes de febrero ha sido de 5.515.242,05 euros, siendo el acumulado en el año de 11.478.871,09 euros.

febrero	Importe(€)	Número
Capital	2.762.470,57	62
Pago Extraordinario	582.787,36	62
Renta Periódica Financiera	2.152.704,12	4.529
Renta Asegurada	17.280,00	28
<b>Total Prestaciones</b>	<b>5.515.242,05</b>	<b>4.681</b>
Acumulado en el Año	11.478.871,09	

Desglose por tipo de contingencia:

febrero	Importe(€)
Jubilación	3.941.021,69
Invalidez	54.081,69
Fallecimiento	1.293.263,13
Anticipo a partir de 60 años	224.392,21
Supuestos Excepcionales	2.483,33
<b>Total Prestaciones</b>	<b>5.515.242,05</b>

## 3. INVERSIONES

En el mes de febrero la rentabilidad obtenida por el fondo ha sido -2,42%, el patrimonio alcanzó los 2.932,92 millones de euros y el valor del punto se situó en 19,83 euros a 28 de febrero de 2021.

febrero	Datos
<b>Patrimonio</b>	2.932,92
<b>Valor Unidad de Cuenta</b>	19,83
<b>Rentabilidad</b>	-2,42%

Composición Cartera	febrero	enero	Var. Mes (%)	dic-21	Var. Anual (%)	Política Inv
<b>Renta Fija</b>	50,51%	50,20%	0,31%	50,80%	-0,29%	55% (-15/+20%)
Gobiernos	37,93%	38,30%	-0,37%	37,50%	0,43%	-
Crédito	12,6%	11,9%	0,68%	13,20%	-0,62%	-
<b>Renta Variable</b>	28,51%	29,10%	-0,59%	28,90%	-0,39%	30% (+/- 10%)
<b>Inversión Alternativa</b>	12,76%	12,60%	0,16%	11,70%	1,06%	15% (-10/+7%)
<b>Materias primas</b>	0,57%	0,60%	-0,03%	0,60%	-0,03%	-
<b>Activos Monetarios</b>	10,00%	10,80%	-0,80%	11,20%	-1,20%	-

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

	Contribución Rentabilidad		
	febrero	enero	Var. Mes anterior
<b>Renta Fija</b>	-0,62%	-0,26%	-0,36%
Gobiernos	-0,34%	-0,16%	-0,18%
Crédito	-0,28%	-0,10%	-0,18%
<b>Renta Variable</b>	-1,95%	-1,50%	-0,45%
<b>Inversión Alternativa</b>	0,20%	0,30%	-0,10%
<b>Otros</b>	0,02%	-0,10%	0,12%
<b>Activos Monetarios</b>	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Exposición dólar</b>	0,01%	0,02%	-0,01%

### Evolución de los mercados:

Tras varios años de conflicto en el este de Ucrania, el gobierno ruso decidió el 24 de febrero invadir el país, sembrando de caos los mercados financieros. Muchos de los países integrantes de la OTAN han optado por sanciones económicas y comerciales que, aunque en un primer momento fueron testimoniales en la actualidad están estrangulando no sólo a la economía rusa, sino a la propia Europa, ya que se están disparando los precios de las materias primas y los alimentos.

Ucrania es uno de los principales productores de trigo y girasol, por lo que muchos de los productos derivados de ambos productos empiezan a escasear en las tiendas europeas. Por su parte, las sanciones a Rusia están provocando que se haya disparado el precio del gas y petróleo con efecto directo en el bolsillo de los consumidores y generando inflación de segunda ronda.

El mercado no había valorado en su justa medida la posibilidad de la guerra, y estaba muy focalizado en la inflación, descontando importantes subidas de tipos de interés por parte de los bancos centrales. La subida de tipos descontada antes de la guerra era de hasta 7 subidas de 25 pb cada una en Estados Unidos, valorando hasta una subida de 50pb en la reunión de marzo, aunque la guerra ha cambiado la visión hasta 25 pb ya que, en una economía de

guerra, no pueden permitirse

estrangular el crecimiento con una subida de tipos. En la misma línea, el BCE tenía descontado una subida de 25 pb para final de año y a día de hoy, esa posibilidad se ha esfumado.

Veremos cuanto aguanta este control de los tipos de interés y si serán capaces de que la inflación, de la que se espera que pueda tocar el doble dígito en los próximos meses, afecte al crecimiento.

➤ **Renta Fija:**

En el mes se observan dos momentos distintos de evolución de tipos de la renta fija. En los primeros días, el temor a las subidas de tipos para contener la inflación, los dispararon a niveles no vistos en años, más si cabe en la periferia europea. En los últimos días, la tendencia cambio al volver a considerarse como refugio ante la inestabilidad provocada por Rusia. Con ello, el bono español repunta en el mes 36 pb hasta el 1,11%, mientras que el alemán también aumenta 12 pb hasta el 0,13%, repuntando la prima de riesgo española 24 pb hasta los 98 pb.

Mercado	Índice	Rent. Febrero	Rent. 2022
Gobierno	Deposito 1 día	-0,04%	-0,09%
Gobierno	Deposito 1 año	-0,13%	-0,22%
Gobierno	Europeo 1-3 años	-0,20%	-0,39%
Gobierno	Europeo 3-5 años	-0,73%	-1,33%
Gobierno	Europeo 5-7 años	-1,32%	-2,30%
Gobierno	Español 1-3 años	-0,41%	-0,77%
Gobierno	Español 3-5 años	-1,09%	-1,82%
Gobierno	Español 5-7 años	-1,73%	-2,87%
Gobierno	Americano 3-5 años	-0,45%	-1,72%
Corporativo	ML Europeo 1-3 años	-0,91%	-1,15%
Corporativo	ML Europeo 3-5 años	-1,98%	-2,86%
Corporativo	ML Europeo	-2,65%	-3,93%
Corporativo	Americano 3-5 años	-1,09%	-2,96%
Corporativo	High Yield Europeo	-2,82%	-4,15%
-	Emergentes	-4,54%	-7,06%

➤ **Renta Variable:**

La volatilidad de activos en febrero en el mercado americano por el efecto de la inflación y subida de tipos se ha trasladado al mercado europeo tras el inicio de la guerra. La renta variable europea se ha visto muy afectada tanto de las bombas como por las restricciones comerciales impuestas a Rusia, que afectan a ambas regiones. Además, muchas empresas se han visto afectadas por tener que abandonar el país por el efecto en la reputación de mantener allí sus operaciones, con el consiguiente impacto en las cotizaciones.

En el acumulado de estos dos meses, tenemos ya muchos índices con un deterioro importante, como es el caso del Nasdaq que se deja más de un 12%, o el Eurostoxx 50 y S&P 500 con caídas

superiores al 8%. El único que se salva de la quema es el FTSE 100, que suma en el año un 1,44% a pesar de la inestabilidad de su gobierno por las fiestas realizadas en pandemia.

En un segundo plano, se mantienen los problemas comerciales entre China y Estados Unidos o el Covid19. La volatilidad se ha disparado en el año y el índice VIX oscila en torno a los 30 puntos mientras que el precio del oro repunta por encima de los 1.900\$ la onza. En entornos tan volátiles, es importante mantener la estrategia y no dejarse llevar por impulsos, ya que los movimientos del mercado pueden provocar grandes oscilaciones de patrimonio, teniendo en cuenta que, hoy en día, la renta fija ofrece rentabilidad casi nula, más si cabe teniendo en cuenta la alta inflación.

Mercado	Índice	Rent. Febrero	Rent. 2022
España	Ibex 35	-1,55%	-2,31%
Europa	Eurostoxx 50	-5,92%	-8,54%
EE.UU.	S&P 500	-2,99%	-8,01%
EE.UU.	Nasdaq 100	-4,54%	-12,65%
EE.UU.	Dow Jones	-3,29%	-6,43%
Reino Unido	FTSE 100	0,31%	1,44%
Suiza	SMI	-1,96%	-6,90%
Japón	Topix	-0,43%	-5,24%
Emergentes	MSCI Emerging Markets \$	-3,06%	-4,93%

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

### Mercado de divisas

La volatilidad también se ha trasladado al mercado de divisas y, la tendencia actual es hacia una debilidad del euro, muy influenciado por los efectos secundarios de la guerra, que golpea con fuerza la débil recuperación de la economía europea y las políticas de los distintos bancos centrales, con un BCE debatiendo en el difícil equilibrio entre controlar los elevados niveles de inflación y no perjudicar la recuperación económica.

Div / Eur	Rent. Febrero	Rent. 2022
DÓLAR	0,13%	1,38%
LIBRA	-0,10%	0,52%
YEN	0,28%	1,49%
FRANCO SUIZO	1,23%	0,86%
YUAN	0,96%	2,13%

### Perspectivas de la entidad gestora:

- La guerra va a cambiar muchas cosas ... especialmente en el I/p.
- El conflicto será tratado por el mercado como un evento geopolítico (en el caso de que no se extienda), con una recuperación parcial, brusca y rápida.
- Existe un riesgo real de escalada regional y mundial.

- Es seguro que la inflación se va a disparar en el c/p (incluso doble dígito) y que va a ser mucho más estructural.
- Es seguro que va a haber una afectación significativa al crecimiento en Europa, aunque no creen que derive en una recesión inmediata.
- La afectación en EEUU será menor, y China puede incluso sacar partido.
- Se hacen necesarios en Europa planes de choque para paliar los efectos de la inflación (energía) y mantener el consumo.
- Los bancos centrales van a estar más focalizados en mantener el crecimiento que en “fulminar” la inflación. Se mantienen las subidas, pero sin tanta prisa y con otras medidas adicionales (balance, estímulo ...)
- Esperan que, tras la guerra, el mercado tarde unos meses en evaluar la nueva situación y tomar tendencia.

## 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 BG-WW POSTIVE CHNG-B EUR UCIT	450.000	25/02/2022	Extraordinaria
ETF LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD	122.429	28/02/2022	Ordinaria
ETF ISHARES MSCI EUROPE UCITS	208.574	22/04/2022	Ordinaria
FONDO FAIRFIELD AERIUM PROPERTY FUND	4.730	25/03/2022	Ordinaria

Asimismo, hemos ejercido el voto directamente mediante voto a distancia en:

Nombre del activo	Nº de títulos	Fecha Junta	Tipo
MAPFRE	281.209	11/03/2022	Ordinaria
BBVA	818.644	17/03/2022	Ordinaria
NATURGY	47.434	15/03/2022	Ordinaria
SABADELL	709.574	24/03/2022	Ordinaria
BANKINTER	111.431	23/03/2022	Ordinaria

## **Campaña IRPF 2021**

La campaña de IRPF comienza el día 6 de abril de 2022. La Entidad Gestora ha comunicado a la Comisión de Control que el extracto de información IRPF empezará a enviarlo a los partícipes y beneficiarios a partir del 28 de marzo. El envío será por email, salvo a aquellos casos donde el partícipe/beneficiario haya solicitado expresamente recibirlo por correo físico, así como en aquellos casos en los que no disponga la dirección de email.

## **Informe Supervisión del FPETE 4T2021**

La entidad depositaria BBVA ha enviado el informe de Supervisión de FP Empleados de Telefónica correspondiente al 4T 2021, sin incidencias detectadas.

## **Cuentas Anuales FPETE 2021**

Una vez revisadas borrador de las cuentas anuales del FPETE 2021 enviado por la gestora y acordado los cambios oportunos, Fonditel ha enviado el documento definitivo, la Comisión de Control acuerda por unanimidad la aprobación de las cuentas anuales, así como el Informe de gestión del Fondo de Pensiones efectuados por Fonditel Pensiones, EGFP, S.A., tal y como aparecen formulados.

Se remitirá escrito a la Gestora comunicando la aprobación para la remisión a la DGS.

## **Seguimiento de la Dirección General de Seguros de Planes y Fondo de Pensiones**

La DGSPFP va a hacer seguimiento de cómo puede impactar el conflicto entre Rusia y Ucrania en los planes de pensiones. Para ello, la CC ha cumplimentado y enviado el cuestionario enviado por la DGSPFP. Este seguimiento, en principio, será cada semana.

## **NUESTRO CONTACTO**

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

Distrito Telefónica, Ronda de la Comunicación s/n, Edificio Este 3, planta baja, 28050 MADRID.  
Teléfonos: 900-210-666 (llamada gratuita) (Horario: Lunes a Viernes de 9 a 14 h)  
e-mail: [info@pensetel.com](mailto: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](mailto:info@pensetel.com).**

**CCOO Grupo Empresas Telefónica**