

Comisión de Control Plan de Pensiones de Telefónica de España

Informe septiembre 2023

El 20 de septiembre 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 agosto, que a continuación se exponen.

1. PARTÍCIPE 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 31/08/2023 se han aprobado 144 nuevas altas.

A 31 de agosto de 2023 el número de partícipes es de 24.560 y de beneficiarios 10.860 siendo el total 35.420.

	agosto	julio	Var. Mes anterior	dic-22	Var. inicio año
Partícipes	24.560	24.561	-1	24.662	-102
Activos y S. voluntaria	13.638	13.620	18	13.525	113
Prejubilados	1.740	1.750	-10	1.877	-137
PSI	6.966	6.971	-5	7.014	-48
Otros	2.216	2.220	-4	2.246	-30
Beneficiarios	10.860	10.962	-102	11.197	-337
Total	35.420	35.523	-103	35.859	-439
Beneficiarios sobre total	31%	31%	0%	31,00%	0%

2. PRESTACIONES

El importe de prestaciones abonado por el Plan de Pensiones en el mes de agosto ha sido de 3.963.901,08 euros, siendo el acumulado en el año de 36.353.292,32 euros.

agosto	Importe(€)	Número
Capital	1.755.587,45	51
Pago Extraordinario	435.912,82	39
Renta Periódica Financiera	1.753.227,50	3.976
Renta Asegurada	19.173,31	32
Total Prestaciones	3.963.901,08	4.098
Acumulado en el Año	36.353.292,32	

Desglose por tipo de contingencia:

agosto	Importe(€)
Jubilación	2.974.215,24
Invalidez	32.282,53
Fallecimiento	807.067,42
Anticipo a partir de 60 años	149.685,89
Supuestos Excepcionales	650,00
Total Prestaciones	3.963.901,08

3. INVERSIONES

En el mes de junio la rentabilidad obtenida por el fondo ha sido 3,54% el patrimonio alcanzó los 2.842,80 millones de euros y el valor del punto se situó en 19,34 euros a 31 de agosto de 2023.

agosto	Datos
Patrimonio	2.842,80
Valor Unidad de Cuenta	19,34
Rentabilidad	3,54%

Composición Cartera	agosto	julio	Var. Mes (%)	dic-22	Var. Anual (%)	Política Inv
Renta Fija	56,20%	54,40%	1,80%	53,20%	3,00%	55% (-15/+20%)
Gobiernos	48,80%	48,10%	0,70%	43,30%	5,50%	-
Crédito	7,4%	7,3%	0,10%	9,90%	-2,50%	-
Renta Variable	27,50%	28,20%	-0,70%	25,70%	1,80%	30% (+/- 10%)
Inversión Alternativa	14,10%	13,90%	0,20%	14,40%	-0,30%	15% (-10/+7%)
Materias primas	0,30%	0,30%	0,00%	0,30%	0,00%	-
Activos Monetarios	18,00%	18,00%	0,00%	12,30%	5,70%	-

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

	Contribución Rentabilidad		
	agosto	julio	Var. Mes anterior
Renta Fija	0,60%	0,52%	0,08%
Gobiernos	0,37%	0,32%	0,05%
Crédito	0,23%	0,19%	0,04%
Renta Variable	2,91%	3,39%	-0,48%
Inversión Alternativa	0,01%	-0,15%	0,16%
Otros	0,03%	0,02%	0,01%
Activos Monetarios	0,26%	0,20%	0,06%

Evolución de los mercados: Datos de agosto

Agosto siempre es un mes complejo en los mercados por la falta de liquidez al ser un periodo de “vacaciones” para gran parte de los gestores, y una vez publicados los resultados empresariales del segundo trimestre, los datos macroeconómicos siguen mostrando que la subida de tipos no ha afectado a la economía americana, que muestra fortaleza tanto en crecimiento como en el empleo y eso a pesar de tener los tipos por encima del 5%.

En la reunión de banqueros centrales de Jackson Hole, la inflación volvió a ser el principal tema de discusión, ya que las medidas adoptadas hasta el momento parecen no tener gran efectividad y, además, la evolución del precio del petróleo vuelve a amenazar con otro repunte vinculado al precio de las materias primas. Al menos, el crecimiento por debajo de lo esperado de China está frenando el componente de demanda internacional, aunque la posibilidad de recuperación de su economía vía estímulos financieros genera preocupación en las economías desarrolladas, ya que afectaría de forma considerable a la demanda de energía y materias primas.

➤ Renta Fija:

Ligera recuperación en los índices de renta fija en el mes, en el que la expectativa de que la subida de tipos se esté decelerando. No se espera más de 1 o 2 subidas de 25 pb tanto en Estados Unidos como en la Zona Euro, lo que lleva a la práctica totalidad de los índices a revalorizarse en el mes en la horquilla del 0% - 0,5%, destacando como dato negativo el mal mes del mercado emergente, que se deja un 1,2%. En el año, todos los índices en positivo, pagando un extra de rentabilidad el riesgo, tanto de emisor como de duración.

Mercado	Índice	Rent. Agosto	Rent. 2023
Gobierno	Depósito 1 día	0,31%	1,95%
Gobierno	Depósito 1 año	0,30%	1,70%
Gobierno	Europeo 1-3 años	0,37%	1,35%
Gobierno	Europeo 3-5 años	0,44%	1,97%
Gobierno	Europeo 5-7 años	0,40%	2,87%
Gobierno	Español 1-3 años	0,39%	1,20%
Gobierno	Español 3-5 años	0,49%	1,74%
Gobierno	Español 5-7 años	0,49%	2,47%
Gobierno	Americano 3-5 años	0,05%	1,25%
Corporativo	Europeo 1-3 años	0,34%	2,15%
Corporativo	Europeo 3-5 años	0,26%	2,95%
Corporativo	Europeo	0,16%	3,23%
Corporativo	Americano 3-5 años	-0,18%	2,76%
Corporativo	High Yield Europeo	0,32%	6,45%
-	Emergentes	-1,20%	3,26%

➤ **Renta Variable:**

Los mercados de renta variable toman un descanso a la fuerte subida del año, aunque mostrando datos dentro de la normalidad, ya que la caída más destacable es la del índice emergente, que se deja un 6% por los malos datos de la economía china, sobre la que sigue preocupando la situación de su sector inmobiliario. Estas correcciones llevan a su índice a una pírrica subida en 2023, del 2,50%, muy alejada de las bolsas desarrolladas que rondan el 20% y entre las que un mes más sigue destacando la tecnología, con un 42% de subida en el año.

Mercado	Índice	Rent. Agosto	Rent. 2023
España	Ibex 35	-1,38%	19,27%
Europa	Eurostoxx 50	-3,84%	15,83%
EE.UU.	S&P 500 \$	-1,59%	18,73%
EE.UU.	Nasdaq 100 \$	-1,50%	42,53%
EE.UU.	Dow Jones \$	-2,01%	6,37%
Reino Unido	FTSE 100 £	-2,50%	3,02%
Suiza	SMI CHF	-1,62%	6,83%
Japón	Topix ¥	0,43%	25,06%
Emergentes	MSCI Emerging Markets \$	-6,36%	2,50%

➤ **Mercado de divisas**

El mercado de divisas muestra una apreciación del dólar del 1,42%, derivado de la mayor percepción de riesgo en el mercado que hace que el inversor se refugie en las divisas fuertes. En cambio, vemos como el yen se deprecia un 0,86%, después de que el Banco de Japón mantenga las políticas monetarias expansivas, que unido a los datos del resto del ejercicio llevan a la divisa nipona a depreciarse más de un 11% en 2023. En la misma línea el yuan chino, que deja un 6,47% en el año como resultado de las políticas expansivas para reactivar su economía.

Índice	Rent. Agosto	Rent. 2023
DÓLAR	1,42%	-1,27%
LIBRA	0,15%	3,48%
YEN	-0,86%	-11,04%
FRANCO SUIZO	0,10%	3,37%
YUAN	-0,20%	-6,47%

Perspectivas de la entidad gestora:

- Los BBCC acaban su trabajo (de subidas) y quedan a la espera de ver los efectos, amparados en una inflación mucho más moderada (aunque lejos de converger al objetivo) y en las claras señales de desaceleración.

- Esperamos los primeros síntomas de las políticas restrictivas (renta disponible, consumo, impagos, desaceleración notable)
- El encarecimiento del crédito, y una mayor restricción al acceso pueden comenzar a ser un claro lastre para todos los actores económicos.
- Dudas sobre los beneficios, presión en valoraciones y primas de riesgo junto con mayor volatilidad.
- Desaceleración económica (no lineal) acercándonos al escenario de recesión.
- El mercado puede seguir estrecho y poco profundo, favoreciendo movimientos amplios y erráticos.
- Debemos centrarnos en gestionar el riesgo (incertidumbre) y aprovechar los movimientos de mercado en un entorno de ralentización.
- No esperamos un aterrizaje suave, pero estaremos vigilantes de las posibles condiciones de cambio.

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
ETF ISHARES USD SHORT DUR USD A UCIT	2.522.031	13/10/2023	ORDINARIA
FONDO BLACKSTONE DIVERS MULTISTR-IEURACC	800.567	20/09/2023	ORDINARIA
FONDO JUPITER STRA ABSRETB I EURAC	401.335	29/09/2023	ORDINARIA
ETF SPDR MSCI ALL COUNTRY WORLD IN UCITS	394.105	19/10/2023	ORDINARIA

NUESTRO CONTACTO

Si estás interesado en obtener más 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