Comisión de Control Plan de Pensiones de Telefónica de España

Informe mayo 2023

El 17 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 30/04/2023 se han aprobado 35 nuevas altas.

A 30 de abril de 2023 el número de partícipes es de 24.529 y de beneficiarios 11.026, siendo el total 35.555.

	abril	marzo	Var. Mes anterior	dic-22	Var. inicio año
Partícipes	24.529	24.549	-20	24.662	-133
Activos y S. voluntaria	13.536	13.530	6	13.525	11
Prejubilados	1.796	1.811	-15	1.877	-81
PSI	6.989	6.995	-6	7.014	-25
Otros	2.208	2.213	-5	2.246	-38
Beneficiarios	11.026	11.062	-36	11.197	-171
Total	35.555	35.611	-56	35.859	-304
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 marzo ha sido de 3.990.998,79 euros, siendo el acumulado en el año de 20.527.930,05 euros.

abril	Importe(€)	Número
Capital	1.554.541,66	53
Pago Extraordinario	503.257,70	57
Renta Periódica Financiera	1.913.184,32	4.128
Renta Asegurada	20.015,11	33
Total Prestaciones	**3.990.998,79**	**4.271**
Acumulado en el Año	**20.527.930,05**	

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

Desglose por tipo de contingencia:

abril	Importe(€)
Jubilación	3.012.368,66
Invalidez	43.471,89
Fallecimiento	670.931,09
Anticipo a partir de 60 años	261.743,82
Supuestos Excepcionales	2.483,33
Total Prestaciones	**3.990.998,79**

3. INVERSIONES

En el mes de marzo la rentabilidad obtenida por el fondo ha sido 2,00% el patrimonio alcanzó los 2.798,42 millones de euros y el valor del punto se situó en 19,06 euros a 30 de abril de 2023.

abril	Datos
Patrimonio	2.798,42
Valor Unidad de Cuenta	19,06
Rentabilidad	2,00%

Composición Cartera	abril	marzo	Var. Mes (%)	dic-22	Var. Anual (%)	Política Inv
Renta Fija	55,40%	53,50%	1,90%	53,20%	2,20%	55% (-15/+20%)
Gobiernos	47,50%	44,60%	2,90%	43,30%	4,20%	-
Crédito	7,9%	8,9%	-1,00%	9,90%	-2,00%	-
Renta Variable	26,60%	26,30%	0,30%	25,70%	0,90%	30% (+/- 10%)
Inversión Alternativa	13,70%	13,80%	-0,10%	14,40%	-0,70%	15% (-10/+7%)
Materias primas	0,60%	0,50%	0,10%	0,30%	0,30%	
Activos Monetarios	15,10%	15,90%	-0,80%	12,30%	2,80%	-

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

	Contribución Rentabilidad		
	abril	marzo	Var. Mes anterior
Renta Fija	0,81%	0,75%	0,06%
Gobiernos	0,70%	0,69%	0,01%
Crédito	0,11%	0,06%	0,05%
Renta Variable	1,33%	1,22%	0,11%
Inversión Alternativa	-0,11%	-0,11%	0,00%
Otros	0,01%	0,01%	0,00%
Activos Monetarios	0,09%	0,06%	0,03%

Evolución de los mercados:

La crisis de confianza en la banca regional americana sigue de manifiesto y aunque en un primer momento, los Bancos Centrales consiguieron paliar su efecto con sus medidas de liquidez. El tamaño de las quiebras hasta el momento, aunque se aproxima a la de la crisis del 2008, la sensación de miedo frente a entonces no es ni parecida. Los mecanismos de intervención con los que cuentan los Bancos Centrales son determinantes para ello, unido a que las causas que están provocando las caídas no son las mismas.

El contagio a Europa parece controlado y tras la crisis de Credit Suisse, parece que las aguas vuelven a su cauce. A pesar de ello, las cotizaciones de los bancos europeos tampoco acaban de levantar cabeza, los índices más bancarizados como el Ibex 35 o el MIB italiano se han visto fuertemente afectados tras el buen comportamiento de los meses anteriores.

La otra materia que centra las miradas de los inversores son los datos de inflación. Los Bancos Centrales se encuentran en la fase final de subida de tipos. La FED ha anunciado una pausa y al BCE podrían quedarle dos subidas de 25pb cada una. Pero los datos de inflación siguen siendo elevados.

- **Renta Fija:**

Mes de ida y vuelta en los mercados de renta fija, en el que empezamos el mes con cierto repunte en rentabilidades de las distintas emisiones fruto de los buenos datos de crecimiento, aunque en los últimos días esta tendencia se corrige en todas las regiones. El bono español aumenta 6 pb en el mes para acabar en el 3,36%, mientras que el alemán también sube, 2 pb, al 2,31%, lo que supone aumentar ligeramente la prima de riesgo, 4 pb hasta los 105 pb, a la expectativa de ver como avanzan los datos macro y su impacto sobre la economía global.

Por el lado corporativo, variaciones de escasa relevancia en el mes.

En esta situación, todos los índices de renta fija en positivo, pero con estrechas revalorizaciones en todos los mercados.

Mercado	Índice	Rent. Abril	Rent. 2023
Gobierno	Deposito 1 día	0,24%	0,80%
Gobierno	Deposito 1 año	0,05%	0,58%
Gobierno	Europeo 1-3 años	0,12%	0,87%
Gobierno	Europeo 3-5 años	0,15%	1,59%
Gobierno	Europeo 5-7 años	0,14%	2,39%
Gobierno	Español 1-3 años	0,04%	0,83%
Gobierno	Español 3-5 años	0,03%	1,44%
Gobierno	Español 5-7 años	0,01%	2,10%
Gobierno	Americano 3-5 años	0,54%	2,82%
Corporativo	ML Europeo 1-3 años	0,38%	1,20%
Corporativo	ML Europeo 3-5 años	0,65%	1,97%
Corporativo	ML Europeo	0,70%	2,28%
Corporativo	Americano 3-5 años	0,77%	3,29%
Corporativo	High Yield Europeo	0,49%	3,40%
-	Emergentes	0,39%	2,55%

- **Renta Variable:**

A pesar de la inestabilidad que el sector bancario americano ha provocado en las bolsas mundiales, los índices consiguen cerrar el mes con rentabilidades positivas, respaldadas por el sector tecnológico y más concretamente las grandes tecnológicas, que consiguen mantener al mercado y compensar las fuertes caídas del sector financiero, cuyo índice se deja más de un 26% desde el inicio del año.

En el acumulado del año, todos en positivo, encabezados por una subida del 21% del tecnológico Nasdaq, mientras que por detrás la bolsa europea sigue muy fuerte, con el Eurostoxx e Ibex con subidas que rondan el 16% y 14% respectivamente. Entre los rezagados, el emergente que apenas se revaloriza un 2% y el Dow Jones, índice con elevada ponderación del "value", que sube algo más de un 3%.

Mercado	Índice	Rent. Abril	Rent. 2023
España	Ibex 35	1,29%	14,23%
Europa	Eurostoxx 50	1,64%	16,03%
EE.UU.	S&P 500	1,56%	9,17%
EE.UU.	Nasdaq 100	0,52%	21,40%
EE.UU.	Dow Jones	2,57%	3,53%
Reino Unido	FTSE 100	3,41%	7,09%
Suiza	SMI	4,14%	9,46%
Japón	Topix	2,70%	10,10%
Emergentes	MSCI Emerging Markets $	-1,34%	2,16%

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

- **Mercado de divisas**

El retraso en la subida de tipos del mercado europeo, al que comentábamos que podrían quedarle al menos 50 pb de subida adicionales, no está consiguiendo la teórica apreciación del euro como indicarían los manuales y pierde fuerza frente al resto de divisas no europeas.

Con ello, vemos al dólar apreciándose un 1,64% frente al euro, volviendo a niveles de 1,105$/€. Frente a la divisa nipona, se deprecia por encima del 4% en el mes y frente al yuan se deja más de un 2%. En el acumulado del año y tras la depreciación del euro de este mes, vemos que el yen se aprecia por encima del 6% y al yuan y al dólar apreciándose en torno al 3%. En el lado contrario, las divisas europeas mantienen cierta estabilidad y se deprecian frente al euro aunque en ponderaciones inferiores al 1%.

Div / Eur	Rent. Abril	Rent. 2023
DÓLAR	-1,64%	-2,85%
LIBRA	0,26%	0,97%
YEN	-4,10%	-6,48%
FRANCO SUIZO	0,69%	0,48%
YUAN	-2,10%	-3,40%

Perspectivas de la entidad gestora:

- Los efectos de las políticas restrictivas deben comenzar a visualizarse.
- Creemos que las economías continuaran desacelerando, aunque no linealmente.
- La inflación continuará cediendo, con la subyacente más "perezosa".
- Cada vez existe menos el debate entre "aterrizaje suave" y recesión.
- Los efectos de las políticas restrictivas deben comenzar a aflorar.
- Esperamos primeros síntomas claros de debilitamiento del empleo (también revisiones de beneficios y afectación al consumo).
- 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.

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 ROBECOSAM SUSTAINABLE WATER	22.702	26/05/2023	Ordinaria
FONDO ALCENTRA CLAREANT EUROP LOAN IIGEU	5.137	26/05/2023	Ordinaria
FONDO YSIOS BIOFUND I FCR	4.923.642	14/06/2023	Ordinaria
FONDO YSIOS BIOFUND II INNVIERTE, FCR	3.518.340	31/05/2023	Ordinaria
ETF XTRACKERS MSCI WORLD UCITS	1.437.928	15/06/2023	Ordinaria
FONDO SYCOMORE HAPPY WORK-I EUR UCIT	35.220	30/05/2023	Ordinaria
FONDO BARINGS EUROPEAN PRIVATE LOANS II	14.827.574	25/05/2023	Ordinaria
FONDO OQUENDO MEZZANINE II	1.117.833	13/06/2023	Ordinaria
ETF XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS	326.412	15/05/2023	Ordinaria

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

Nombre del activo	Nº de títulos	Fecha Junta	Tipo
ACS	35.739	04/05/2023	Ordinaria
CIE AUTOMOTIVE	9.982	04/05/2023	Ordinaria
FLUIDRA	18.153	10/05/2023	Ordinaria
ACERINOX	50.030	22/05/2023	Ordinaria
REPSOL	192.449	24/05/2023	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