

Comisión de Control Plan de Pensiones de Telefónica de España

Informe junio 2024

El día 19 de junio se reunió el pleno de la Comisión de Control del Plan de Pensiones Empleados de Telefónica de España. En dicha reunión se trataron las principales magnitudes del mes de mayo, que a continuación se exponen.

1. PARTÍCIPES Y BENEFICIARIOS

Se siguen produciendo incorporaciones de partícipes al Plan de Pensiones Empleados de Telefónica. Desde inicio de año hasta el 31/05/2024 se han aprobado 60 nuevas altas.

A 31 de mayo de 2024 el número de partícipes es de 24.114, el número de beneficiarios es de 10.912, resultando un total de 35.026.

	mayo	abril	Var. Mes anterior	dic-23	Var. inicio año
Partícipes	24.114	24.207	-93	24.341	-227
Activos y S. voluntaria	13.608	13.646	-38	13.686	-78
Prejubilados	1.462	1.478	-16	1.569	-107
PSI	6.888	6.896	-8	6.935	-47
Otros	2.156	2.187	-31	2.151	5
Beneficiarios	10.912	10.896	16	10.990	-78
Total	35.026	35.103	-77	35.331	-305
Beneficiarios sobre total	31%	31%	0%	31%	0%

2. PRESTACIONES

El importe de prestaciones abonado por el Plan de Pensiones en el mes de mayo ha sido de 5.581.455,84 euros, siendo el acumulado en el año de 30.175.699,84 euros.

- Desglose por modalidad de cobro:

mayo	Importe(€)	Número
Capital	3.221.038,78	74
Pago Extraordinario	560.906,45	44
Renta Periódica Financiera	1.780.704,38	3.915
Renta Asegurada	18.806,23	30
Total Prestaciones	5.581.455,84	4.063
Acumulado en el Año	30.175.699,84	

- Desglose por tipo de contingencia:

mayo	Importe(€)
Jubilación	4.009.750,31
Invalidez	38.242,37
Fallecimiento	1.363.699,83
Anticipo a partir de 60 años	168.983,33
Supuestos Excepcionales	780,00
Total Prestaciones	5.581.455,84

3. INVERSIONES

En el mes de mayo el patrimonio del plan alcanzó los 2889,81 millones de euros. El valor del punto se situó en 20,22 euros, suponiendo una rentabilidad acumulada este año del 1,78% a 31 de mayo de 2024.

mayo	Datos
Patrimonio	2.889,81
Valor Unidad de Cuenta	20,22
Rentabilidad	1,78%

- Composición de la cartera:

Composición Cartera	mayo	abril	Var. Mes (%)	dic-23	Var. Anual (%)	Política Inv
Renta Fija	54,50%	53,70%	0,80%	55,60%	-1,10%	55% (-15/+20%)
Gobiernos	46,80%	47,00%	-0,20%	48,50%	-1,70%	-
Crédito	7,70%	6,70%	1,00%	7,10%	0,60%	-
Renta Variable	30,90%	29,70%	1,20%	27,60%	3,30%	30% (-/+ 10%)
Inversión Alternativa	13,50%	13,50%	0,00%	13,50%	0,00%	15%
Materias primas	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	(-10/+7%)
Activos Monetarios	17,50%	18,70%	-1,20%	17,30%	0,20%	-

- Contribución de rentabilidad por activo de la cartera:

	Contribución Rentabilidad		
	mayo	abril	Var. Mes anterior
Renta Fija	-0,87%	-0,97%	0,10%
Gobiernos	-0,97%	-1,05%	0,08%
Crédito	0,10%	0,08%	0,02%
Renta Variable	2,29%	1,80%	0,49%
Inversión Alternativa	0,26%	0,16%	0,10%
Otros	0,02%	0,02%	0,00%
Activos Monetarios	0,24%	0,18%	0,06%

• **Evolución de los mercados**

En mayo hemos visto como los mercados han reaccionado al alza tras los recortes registrados en abril. El escenario no ha cambiado mucho, con datos de actividad y precios que no dan una línea clara de actuación a pesar de la bajada de tipos realizada por el Banco Central Europeo (BCE).

La economía sigue mostrando datos contradictorios entre inflación y crecimiento. El Fondo Monetario Internacional (FMI), publicó sus previsiones a finales de abril e incrementó su expectativa de crecimiento mundial para 2024 un 0,1% respecto de las previsiones realizadas en octubre. Las tasas de inflación tenderán a la baja aunque, al menos en 2024, las previsiones apuntan a que se mantendrán por encima del 2%.

Con estas previsiones de producto interior bruto (PIB) e inflación, los bancos centrales tienen difícil un movimiento de tipos a la baja. El BCE, primero en mover ficha junto con Canadá, se ve forzado por sus palabras y por haberlos subido más de lo necesario. En Estados Unidos no hay nada claro, ya que se está hablando desde un par de bajadas de 25 pb en 2024 a incluso una posible subida dependiendo del analista considerado.

➤ **Renta Fija:**

Mercado	Índice	Rent. Mayo	Rent. 2024
Gobierno	Deposito 1 día	0,34%	1,66%
Gobierno	Deposito 1 año	0,29%	1,31%
Gobierno	Europeo 1-3 años	0,21%	-0,09%
Gobierno	Europeo 3-5 años	0,05%	-1,38%
Gobierno	Europeo 5-7 años	-0,04%	-1,95%
Gobierno	Español 1-3 años	0,23%	0,11%
Gobierno	Español 3-5 años	0,12%	-0,87%
Gobierno	Español 5-7 años	0,15%	-1,22%
Gobierno	Americano 3-5 años	1,12%	-0,63%
Corporativo	ML Europeo 1-3 años	0,35%	0,81%
Corporativo	ML Europeo 3-5 años	0,33%	-0,05%
Corporativo	ML Europeo	0,24%	-0,21%
Corporativo	Americano 3-5 años	1,41%	0,31%
Corporativo	High Yield Europeo	1,01%	2,77%
-	Emergentes	1,72%	1,58%

Mes de ligerísimas alzas en los tipos de los bonos europeos, descontando la bajada de tipos de junio, pero generándose un retraso en las expectativas para las siguientes reuniones. El bono español repunta 4 puntos básicos (pb) en el mes, hasta el 3,39%. El bono alemán cierra en el 2,66%, 8 pb arriba. Se reduce de nuevo la prima de riesgo (4 pb) y acaba el mes en los 73 pb.

En esta situación, vemos a todos los índices en positivo en el mes excepto el europeo de largo plazo, que se ve penalizado por la ligera subida de tipos comentada.

En el lado corporativo, retornos positivos en el mes que devuelven al acumulado del año a niveles muy cercanos al 0%.

➤ **Renta Variable:**

Mercado	Índice	Rent. Mayo	Rent. 2024
España	Ibex 35	4,57%	14,50%
Europa	Eurostoxx 50	2,12%	12,39%
EE.UU.	S&P 500	4,96%	11,30%
EE.UU.	Nasdaq 100	6,39%	10,54%
EE.UU.	Dow Jones	2,58%	3,52%
Reino Unido	FTSE 100	2,08%	9,03%
Suiza	SMI	6,95%	11,09%
Japón	Topix	1,16%	18,42%
Emergentes	MSCI Emerging Markets \$	0,29%	2,46%

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

Las caídas acabaron y los índices rebotaron volviendo a máximos, otra vez apoyados en los buenos resultados de la tecnología.

En el acumulado del año vemos a prácticamente todos los índices en doble dígito, con la bolsa japonesa Topix encabezando la lista, por encima del 18%.

Por detrás, una serie de índices muy alineados, asomando la cabeza el Ibex 35 y Eurostoxx 50 por el buen comportamiento de la banca, con un 14% y 12% respectivamente. A destacar la diferencia sectorial en Estados Unidos, con el tecnológico Nasdaq subiendo un 10% mientras el Dow Jones, índice principalmente “industrial”, se revaloriza apenas un 3%.

➤ **Mercado de divisas**

Div / Eur	Rent. Mayo	Rent. 2024
DÓLAR	-1,69%	1,76%
LIBRA	0,27%	1,81%
YEN	-1,41%	-8,78%
FRANCO SUIZO	0,19%	-5,11%
YUAN	-1,51%	-0,05%

En mayo hemos tenido cierta recuperación del euro frente al resto de divisas, después de que la debilidad económica de la región haya llevado a la divisa a devaluarse en el año. La primera

bajada de tipos, anticipando a la Reserva Federal (FED), ha llevado a recuperar parte del terreno.

En esta situación, el dólar se deprecia en el mes un 1,69%, el yuan un 1,51% y el yen un 1,41%. Por el contrario, las divisas europeas libra y franco suizo se mantienen en niveles muy similares a los de inicio de ejercicio, con ligeras apreciaciones.

● **Perspectivas de la entidad gestora:**

- **Inflación:** Los últimos registros son casi idénticos a los anteriores en EE. UU. y registran alzas en Europa. Con todo, sigue la senda descendente, aunque a menor ritmo. La moderación del crudo ayuda en el proceso.
- **Mejora económica en zona Euro:** Los registros menos débiles no se traducen todavía en una recuperación económica en firme en Europa.
- **La actividad se modera en EE. UU.,** confirmándose algo del enfriamiento del mercado de empleo avanzado por la FED. Por otro lado, la FED también ha advertido

que la política fiscal expansiva con déficits elevados es insostenible en el tiempo, aunque las próximas elecciones hacen difícil esperar una mayor disciplina fiscal.

- Los riesgos geopolíticos seguirán impactando en lo que queda de 2024. En el segundo semestre veremos el efecto de las elecciones en EE. UU. y la evolución de los diferentes conflictos bélicos.

4. 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	Fecha Junta	Tipo
FONDO PAN EUROPEAN INFRASTRUCTURE II SCS	20/06/2024	ORDINARIA
ETF XTRACKERS MSCI WORLD UCITS	17/06/2024	ORDINARIA
ETF XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS	17/06/2024	ORDINARIA
FONDO SYCOMORE HAPPY WORK-I EUR UCIT	29/05/2024	ORDINARIA
FONDO ALCENTRA CLAREANT EUROP LOAN IIGEU	14/06/2024	ORDINARIA
FONDO YSIOS BIOFUND I FCR	13/06/2024	ORDINARIA
FONDO VERITAS GLOBAL FOCUS EA UCITS	28/06/2024	ORDINARIA
FONDO CBRE PEC FUND REAL STATE	11/06/2024	ORDINARIA
FONDO OQUENDO MEZZANINE II	24/06/2024	EXTRAORDINARIA
FONDO OQUENDO MEZZANINE II	24/06/2024	EXTRAORDINARIA
FONDO COOPERAT. Gilde Healthcare II UA	20/06/2024	ORDINARIA
FONDO GSA CORAL S.C.A. SICAV-SIF.CLASE E	21/06/2024	ORDINARIA

Asimismo, se ha ejercido el voto directamente mediante el voto a distancia en:

Nombre del activo	Fecha Junta	Tipo
ACCIONES AMADEUS	06/06/2024	ORDINARIA
ACCIONES REDEIA CORPORACION SA	04/06/2024	ORDINARIA
ACCIONES ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	07/06/2024	ORDINARIA
ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI S	13/06/2024	ORDINARIA
ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI S	12/06/2024	EXTRAORDINARIA
ACCIONES GRUPO ACCIONA	20/06/2024	ORDINARIA
ACCIONES ROVI LABORATORIOS FARMACEUTICOS	25/06/2024	ORDINARIA
ACCIONES INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	26/06/2024	ORDINARIA
ACCIONES INDRA	27/06/2024	ORDINARIA
ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE	28/06/2024	ORDINARIA

Apoyo a campaña “Amazon investor letter anti-union activity in Coventry”.

Se ha decidido apoyar la campaña “Amazon investor letter anti-union activity in Coventry”. Se ha enviado a Amazon una carta pública de inversores actuales y posibles con el objeto de solicitar que se reconozca al sindicato GMB en el Reino Unido y se cesen todas las comunicaciones antisindicales en el centro de trabajo de Coventry y en todas las demás instalaciones de Amazon a nivel mundial.

CONTACTO

Si estás interesado en obtener más información del plan puedes acceder a www.pensetel.com, o bien contactar con la

Oficina de Atención al Partícipe (OAP):

Distrito Telefónica, Ronda de la Comunicación s/n, Edificio Sur 1, Planta 1ª, 28050 - Madrid.

Horario: lunes a viernes de 9 a 14 h.

Teléfono: 900210666 (llamada gratuita)

e-mail: info@pensetel.com

La oficina de atención al partícipe ha reanudado la atención presencial. **Para ser atendido presencialmente es necesario concertar cita previa llamando al 900 210 666 o por email: info@pensetel.com.**

Y recuerda también que siempre tienes a tu disposición tu sección sindical provincial y/o tus delegadas y delegados de CCOO para ayudarte.

CCOO Grupo Empresas Telefónica