

# Comisión de Control Plan de Pensiones de Telefónica de España

## Informe julio 2025

El día 16 de julio se reunió el pleno de la Comisión de Control del Plan de Pensiones Empleados de Telefónica. En dicha reunión se trataron las principales magnitudes a cierre del mes de junio que a continuación se exponen.

### 1. PARTÍCIPIES Y BENEFICIARIOS

La Comisión de Control ha aprobado 12 nuevas altas al Plan de Pensiones Empleados de Telefónica desde el inicio de año hasta el 30/06/2025.

A 30 de junio de 2025 el número de partícipes es de 22.496 y el número de beneficiarios es de 11.049, resultando un total de 33.545.

	junio	mayo	Var. mes anterior	dic-24	Var. inicio año
<b>Partícipes</b>	22.496	22.539	-43	23.580	-1.084
Activos y S. voluntaria	12.429	12.462	-33	13.395	-966
Prejubilados	1.283	1.289	-6	1.334	-51
PSI	6.572	6.584	-12	6.658	-86
Otros	2.212	2.204	8	2.193	19
<b>Beneficiarios</b>	11.049	11.061	-12	11.057	-8
<b>Total</b>	33.545	33.600	-55	34.637	-1.092
<b>Beneficiarios sobre total</b>	33%	33%	0%	32%	1%

### 2. PRESTACIONES

El importe de prestaciones abonado por el Plan de Pensiones en el mes de junio ha sido de 4.564.953,71 euros, siendo el acumulado en el año de 30.194.140,52 euros.

- Desglose por modalidad de cobro:

	junio	Importe(€)	Número
Capital		2.028.259,46	50
Pago Extraordinario		715.444,73	50
Renta Periódica Financiera		1.805.664,36	3.893
Renta Asegurada		15.585,16	25
<b>Total Prestaciones</b>		<b>4.564.953,71</b>	<b>4.018</b>
<b>Acumulado en el año</b>		<b>30.194.140,52</b>	

- Desglose por tipo de contingencia:

junio	Importe(€)
Jubilación	3.169.433,10
Invalidez	50.222,24
Fallecimiento	718.664,34
Anticipo a partir de 60 años	625.734,03
Supuestos Excepcionales	900,00
<b>Total Prestaciones</b>	<b>4.564.953,71</b>

### 3. INVERSIONES

En el mes de junio el patrimonio del plan alcanzó los 2.951,42 millones de euros. El valor del punto se situó en 21,59 euros, suponiendo una rentabilidad acumulada el año 2025 del 1,45%.

junio	Datos
<b>Patrimonio (M€)</b>	2.951,42
<b>Valor Unidad de Cuenta</b>	21,59
<b>Rentabilidad</b>	1,45%

- Composición de la cartera:

Composición Cartera	junio	mayo	Var. Mes (%)	dic-24	Var. Anual (%)	Política Inv
<b>Renta Fija</b>	53,30%	53,30%	0,00%	52,90%	0,40%	55% (-15/+20%)
Gobiernos	31,00%	33,60%	-2,60%	33,80%	-2,80%	-
Crédito	22,30%	19,70%	2,60%	19,10%	3,20%	-
<b>Renta Variable</b>	30,80%	31,10%	-0,30%	33,30%	-2,50%	30% (-/+ 10%)
<b>Inversión Alternativa</b>	13,80%	13,70%	0,10%	13,40%	0,40%	15%
<b>Materias primas</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	(-10/+7%)
<b>Activos Monetarios</b>	8,00%	8,40%	-0,40%	8,30%	-0,30%	-

- Contribución de rentabilidad por activo de la cartera:

	Contribución Rentabilidad Acumulada		
	junio	mayo	Var. Mes anterior
<b>Renta Fija</b>	0,98%	0,89%	0,09%
Gobiernos	0,68%	0,64%	0,04%
Crédito	0,30%	0,25%	0,05%
<b>Renta Variable</b>	0,07%	-0,34%	0,41%
<b>Inversión Alternativa</b>	0,27%	0,32%	-0,05%
<b>Otros</b>	0,04%	0,03%	0,01%
<b>Activos Monetarios</b>	0,28%	0,24%	0,04%

- **Perspectivas de la entidad gestora:**

- Las políticas del gobierno Trump se van pareciendo a las de su primer mandato (impuestos más bajos, elevación moderada de aranceles y mayor desregulación). Los mercados vuelven a mostrar confianza acerca de un ciclo económico robusto, a la espera de tipos de interés más reducidos por bajadas de la Reserva Federal y por el escaso efecto de los conflictos geopolíticos. Los riesgos se orientan hacia el escenario fiscal y a fracasos en los acuerdos comerciales.
- Ciclo económico: Actividad e Inflación: Hay señales mixtas pero la percepción del conjunto es de mejora, apuntando a un ciclo económico aún robusto. La senda de la inflación se ha estabilizado y las bajadas adicionales son bastante inciertas.
- Política Monetaria y Fiscal: El Banco Central Europeo (BCE) bajó tipos en junio, señalando que estamos cerca del final de las bajadas. La Reserva Federal (Fed) mantuvo tipos con previsiones que apuntan a dos bajadas. El peso de las decisiones de los bancos centrales va ganando importancia en el mercado, a la espera de nuevos datos de inflación
- Geopolítica: Los conflictos militares siguen enconados y no se atisban soluciones rápidas. Respecto a aranceles, se logran acuerdos con Reino Unido y Vietnam y es de esperar nuevos acuerdos en las próximas semanas.
- Valoración técnica/Sentimiento de mercado: El mercado sigue corrigiendo el pesimismo previo. La proximidad de acuerdos comerciales, el impulso fiscal y el escaso impacto en ciclo de la incertidumbre de los primeros meses del año dan soporte a los activos de riesgo. Los posicionamientos de mercado se neutralizan dejando margen para subidas.

## 4. VARIOS

### Juntas de Accionistas

En este periodo, la Comisión de Control ha delegado en la Entidad Gestora el derecho a voto en las siguientes juntas de accionistas, para que se ejercite en el sentido que considere más conveniente para la defensa de los intereses del Fondo:

Nombre del activo	Fecha Junta	Tipo
ETF AMUNDI EUR CORPORATE BOND SRI UCITS	04/07/2025	EXTRAORDINARIA
ETF AMUNDI MSCI EU ESG BROAD UCITS	04/07/2025	EXTRAORDINARIA
FONDO GSA CORAL S.C.A. SICAV-SIF.CLASE E	25/06/2025	ORDINARIA
FONDO PEMBERTON EUROPEAN MIDMARK DEBT F1	26/06/2025	ORDINARIA
FONDO ALTAMAR INFRASTRUCTURE OPPORTUN I	24/06/2025	ORDINARIA
FONDO GINKGO III S.C.A., SICAV-RAIF	25/06/2025	ORDINARIA
FONDO TRILANTIC CAPITAL PARTNERS V EUROP	30/06/2025	ORDINARIA
ETF ISHARES CORE MSCI EMERG IMI UCITS	18/08/2025	ORDINARIA
ACCIONES SINGLE HOME	25/06/2025	ORDINARIA
FONDO INVESCO QI EMERG MK EGS EUR UCITS	16/07/2025	ORDINARIA
FONDO HAMILTON LANE STRATEGIC OPPORTU IV	14/07/2025	ORDINARIA
FONDO VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX EUR	16/07/2025	EXTRAORDINARIA
FONDO KIBO VENT.INNVI. OPEN FUT FCR PYME	23/07/2025	ORDINARIA
ETF VANGUARD FTSE ALL WORLD UCITS EUR	31/07/2025	ORDINARIA
FONDO LUMYNA-HBK DIVER ST U-BEURAC	21/07/2025	EXTRAORDINARIA

Asimismo, se ha ejercido el voto directamente mediante voto a distancia en las siguientes juntas generales de accionistas:

Nombre del activo	Fecha Junta	Tipo
ACCIONES GRUPO ACCIONA	26/06/2025	ORDINARIA
ACCIONES REDEIA CORPORACION SA	30/06/2025	ORDINARIA
ACCIONES INDITEX	16/07/2025	ORDINARIA

Tras las escandalosas noticias de corrupción en las que Grupo Acciona se ha visto implicada, la Comisión de Control, con el acuerdo de la representación de **CCOO**, ha votado en esta junta de accionistas en contra de la gestión del consejo de administración para mostrar nuestra repulsa a estas prácticas.

## Reunión seguimiento ISR (Inversión Socialmente Responsable).

El día 15 de julio se celebró una nueva reunión de seguimiento de ISR (Inversión Socialmente Responsable) con Fonditel, contando con personal de la consultora CPPS. La representación de **CCOO** en la Comisión de Control volvió a mostrar el convencimiento de nuestra organización con este tipo de inversiones comprometidas con el desarrollo y la sostenibilidad. En la reunión se repasaron los principales datos al respecto de la cartera ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible) y el resto de las inversiones ISR, las controversias, datos sobre la huella de carbono de la cartera y las últimas novedades legislativas. Finalmente, se realizó la revisión del reporte anual a presentar ante PRI (United Nations Principles for Responsible Investment), asociación de inversores auspiciada por la ONU para promover la inversión responsable.

## **Campaña “Omnibus initiative: Sustainability rules are essential for European competitiveness” Declaración conjunta IIGCC – PRI – EUROSIF sobre legislación ómnibus UE.**

La nueva propuesta Ómnibus de la Comisión Europea para modificar la Directiva de Informes de Sostenibilidad Corporativa (CSRD), la Directiva de Diligencia debida en Materia de Sostenibilidad (CSDDD) y el Reglamento de la Taxonomía de la UE supone que el 80% de las empresas que estaban obligadas a reportar bajo este marco quedarán excluidas de estas obligaciones. Se trata de un cambio fundamental que va más allá de una simplificación de los indicadores a reportar.

En línea con la anterior declaración conjunta que apoyamos en enero de este mismo año, la Comisión de Control ha decidido participar en esta nueva campaña promovida, entre otras instituciones, por el Grupo de Inversores Institucionales sobre Cambio Climático (IIGCC), el Foro Europeo de Inversión Sostenible (Eurosif) y los Principios de Inversión Responsable (PRI). En esta nueva declaración conjunta se aboga a favor de que la simplificación reglamentaria puede lograrse sin comprometer el contenido de las normas de sostenibilidad ni sus importantes beneficios para las empresas de toda la UE.

## **CONTACTO**

Si estás interesado en obtener más información del plan puedes acceder a [www.pensetel.com](http://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](mailto:info@pensetel.com)

**Para ser atendido presencialmente en la oficina de atención al partícipe es necesario concertar cita previa llamando al 900210666 o por email: [info@pensetel.com](mailto: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**