

Comisión de Control Plan de Pensiones de Telefónica de España

Informe junio 2025

El día 18 de junio 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 mayo que a continuación se exponen.

1. PARTÍCIPE Y BENEFICIARIOS

La Comisión de Control ha aprobado 11 nuevas altas al Plan de Pensiones Empleados de Telefónica desde el inicio de año hasta el 31/05/2025.

A 31 de mayo de 2025 el número de partícipes es de 22.539 y el número de beneficiarios es de 11.061, resultando un total de 33.600.

	mayo	abril	Var. mes anterior	dic-24	Var. inicio año
Partícipes	22.539	23.029	-490	23.580	-1.041
Activos y S. voluntaria	12.462	12.920	-458	13.395	-933
Prejubilados	1.289	1.297	-8	1.334	-45
PSI	6.584	6.603	-19	6.658	-74
Otros	2.204	2.209	-5	2.193	11
Beneficiarios	11.061	11.070	-9	11.057	4
Total	33.600	34.099	-499	34.637	-1.037
Beneficiarios sobre total	33%	32%	0%	32%	1%

2. PRESTACIONES

El importe de prestaciones abonado por el Plan de Pensiones en el mes de mayo ha sido de 5.006.752,85 euros, siendo el acumulado en el año de 25.629.186,81 euros.

- Desglose por modalidad de cobro:

mayo	Importe(€)	Número
Capital	2.438.317,76	54
Pago Extraordinario	775.015,91	75
Renta Periódica Financiera	1.778.263,55	3.725
Renta Asegurada	15.155,63	24
Total Prestaciones	5.006.752,85	3.878
Acumulado en el año	25.629.186,81	

- Desglose por tipo de contingencia:

mayo	Importe(€)
Jubilación	3.746.730,94
Invalidez	262.155,89
Fallecimiento	547.487,77
Anticipo a partir de 60 años	449.478,25
Supuestos Excepcionales	900,00
Total Prestaciones	5.006.752,85

3. INVERSIONES

En el mes de mayo el patrimonio del plan alcanzó los 2.943,47 millones de euros. El valor del punto se situó en 21,49 euros, suponiendo una rentabilidad acumulada el año 2025 del 0,98%.

mayo	Datos
Patrimonio (M€)	2.943,47
Valor Unidad de Cuenta	21,49
Rentabilidad	0,98%

- Composición de la cartera:

Composición Cartera	mayo	abril	Var. Mes (%)	dic-24	Var. Anual (%)	Política Inv
Renta Fija	53,30%	53,30%	0,00%	52,90%	0,40%	55% (-15/+20%)
Gobiernos	33,60%	33,40%	0,20%	33,80%	-0,20%	-
Crédito	19,70%	19,90%	-0,20%	19,10%	0,60%	-
Renta Variable	31,10%	29,20%	1,90%	33,30%	-2,20%	30% (-/+ 10%)
Inversión Alternativa	13,70%	14,30%	-0,60%	13,40%	0,30%	15%
Materias primas	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	(-10/+7%)
Activos Monetarios	8,40%	8,80%	-0,40%	8,30%	0,10%	-

- Contribución de rentabilidad por activo de la cartera:

	Contribución Rentabilidad Acumulada		
	mayo	abril	Var. Mes anterior
Renta Fija	0,89%	0,82%	0,07%
Gobiernos	0,64%	0,66%	-0,02%
Crédito	0,25%	0,16%	0,09%
Renta Variable	-0,34%	-2,04%	1,70%
Inversión Alternativa	0,32%	0,34%	-0,02%
Otros	0,03%	0,01%	0,02%
Activos Monetarios	0,24%	0,23%	0,01%

- **Perspectivas de la entidad gestora:**

- El mes de mayo nos confirma un entorno poco preocupado por políticas monetarias o datos económicos y mucho más centrado en las negociaciones sobre el nivel de aranceles y aprobación de nuevos paquetes fiscales que puedan impulsar la economía comprometiendo la senda fiscal y la sostenibilidad de la deuda.
- Ciclo económico: Actividad e Inflación: Dentro del escenario previsto de menor crecimiento, los datos reales de empleo y consumo muestran cifras moderadas, sin apuntar aún a recesión. La inflación en Europa retoma la tendencia bajista y confirma el discurso del Banco Central Europeo (BCE). En EEUU la inflación se mantuvo estancada mostrando servicios y consumo menos fuertes.
- Política Monetaria y Fiscal: El Banco Central Europeo (BCE) ha realizado en junio su cuarta bajada del año, con un discurso que anuncia la cercanía al final de las bajadas. La Reserva Federal (Fed) no moverá ficha a la espera del resultado de las negociaciones comerciales y la aprobación del paquete de estímulo fiscal, aunque el mercado descuenta dos bajadas en 2025 y otras dos bajadas en 2026.
- Geopolítica: Los conflictos militares siguen sin novedades positivas, incluso con peores perspectivas en el caso de la guerra en Ucrania o el conflicto entre Israel e Irán. En el frente arancelario, destaca el acuerdo entre EEUU y Reino Unido y las pausas establecidas por EEUU para facilitar negociaciones más largas con sus socios comerciales. El mercado percibe una posición negociadora de EEUU que parece más débil.
- Valoración técnica/Sentimiento de mercado: La volatilidad se reduce pese a que se mantienen la incertidumbre y las señales mixtas económicas. La menor beligerancia arancelaria y los acuerdos que se van logrando reducen la sensación de peligro económico en los mercados. La evolución de la segunda parte del 2025 vendrá determinada por el resultado tras las pausas negociadoras.

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
FONDO COOPERAT. GILDE HEALTHCARE II UA	17/06/2025	ORDINARIA
ETF XTRACKERS MSCI WORLD UCITS	12/06/2025	ORDINARIA
ETF XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS	12/06/2025	ORDINARIA
FONDO YSIOS BIOFUND I FCR	11/06/2025	ORDINARIA
FONDO CBRE PEC FUND REAL STATE	10/06/2025	ORDINARIA
ETF HSBC MSCI WORLD UCITS	23/07/2025	ORDINARIA
FONDO PARTNERS GR DIRECT EQ V SCA SICAR	25/06/2025	ORDINARIA
FONDO PARTNERS GROUP REAL ESTATE 2019	24/06/2025	ORDINARIA
FONDO VERITAS GLOBAL FOCUS EA UCITS	25/06/2025	ORDINARIA
FONDO SCHRODER ISF QEP GLOBAL CORE	26/06/2025	ORDINARIA
FONDO PAN EUROPEAN INFRASTRUCTURE II SCS	19/06/2025	ORDINARIA
FONDO EURO CHOICE SECONDARY II L.P	23/06/2025	ORDINARIA
FONDO PARTNERS GROUP INFRASTRUCTURE 2015	26/06/2025	ORDINARIA
ETF AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS	04/07/2025	EXTRAORDINARIA
ACCIONES SINGLE HOME	18/06/2025	EXTRAORDINARIA
ACCIONES FORESTA PRIVATE INDIVIDUAL 1 SA	18/06/2025	ORDINARIA

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 AMADEUS	03/06/2025	ORDINARIA
ACCIONES ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	05/06/2025	ORDINARIA
ACCIONES SACYR SA	11/06/2025	ORDINARIA
ACCIONES ROVI LABORATORIOS FARMACEUTICOS	18/06/2025	ORDINARIA
ACCIONES GRUPO ACCIONA	25/06/2025	ORDINARIA
ACCIONES INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	18/06/2025	ORDINARIA
ACCIONES INDRA	25/06/2025	ORDINARIA
ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE	26/06/2025	ORDINARIA

Participación en el Estudio sobre la Inversión Sostenible y Responsable (ISR) en España de Spainsif.

Spainsif es el foro de inversión sostenible de referencia en España. Su misión es fomentar la integración de criterios ambientales, sociales y de buen gobierno en las políticas de inversión. El Plan de Pensiones Empleados de Telefónica ha participado, con la colaboración de la entidad gestora Fonditel, en la encuesta del Estudio Anual sobre la ISR en España, como parte de nuestro compromiso con este tipo de políticas de inversión.

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

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.

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