

Comisión de Control Plan de Pensiones de Telefónica de España

Informe mes de mayo 2021

En este mes 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. PARTÍCIPIES Y BENEFICIARIOS

Cómo viene siendo habitual, se siguen produciendo incorporaciones de partícipes al Plan de Pensiones Empleados de Telefónica. En lo que va de año (30/04/2021) se han aprobado 173 nuevas altas.

A 30 de abril de 2021 el número de partícipes es de 25.877 y de beneficiarios 11.281, siendo el total 37.158.

	abril	marzo	Var. Mes anterior	dic-20	Var. inicio año
Partícipes	25.877	25.993	-116	26.142	-265
Activos y S. voluntaria	13.250	13.252	-2	13.245	5
Prejubilados	2.653	2.689	-36	2.755	-102
PSI	7.144	7.154	-10	7.173	-29
Otros	2.830	2.898	-68	2.969	-139
Beneficiarios	11.281	11.227	54	12.605	-1.324
Total	37.158	37.220	-62	38.747	-1.589
Beneficiarios sobre total	30%	30%	0%	33,00%	-3%

2. PRESTACIONES

El importe de prestaciones abonado por el Plan de Pensiones en el mes de abril ha sido de 5.458.342,85 euros, siendo el acumulado en el año de 22.772.614,37 euros.

	abril	Importe(€)	Número
Capital		2.651.679,72	50
Pago Extraordinario		611.324,44	63
Renta Periódica Financiera		2.178.120,68	4.727
Renta Asegurada		17.218,01	29
Total Prestaciones		5.458.342,85	4.869
Acumulado en el Año		22.772.614,37	

Desglose por tipo de contingencia:

abril	Importe(€)
Jubilación	4.232.479,29
Invalidez	40.238,71
Fallecimiento	542.263,53
Anticipo a partir de 60 años	620.711,32
Supuestos Excepcionales	22.650
Total Prestaciones	5.458.342,85

3. INVERSIONES

En el mes de abril la rentabilidad obtenida por el fondo ha sido 3,14%, el patrimonio alcanzó los 2.904,63 millones de euros y el valor del punto se situó en 19,49 euros a 30 de abril.

abril	Datos
Patrimonio	2.904,63 mill €
Valor Unidad de Cuenta	19,49
Rentabilidad	3,14%

Composición Cartera	abril	marzo	Var. Mes (%)	dic-20	Var. Anual (%)	Política Inv
Renta Fija	50,10%	50,70%	-0,60%	50,20%	-0,10%	55% (-15/+20%)
Gobiernos	37,40%	37,70%	-0,30%	37,30%	0,10%	-
Crédito	12,7%	13%	-0,30%	12,50%	0,20%	-
Renta Variable	28,10%	29,10%	-1,00%	28,90%	-0,80%	30% (+/- 10%)
Inversión Alternativa	11,60%	11,60%	0,00%	11,10%	0,50%	15% (-10/+7%)
Materias primas	0,70%	0,70%	0,00%	0,70%	0,00%	-
Activos Monetarios	10,60%	10,10%	0,50%	14,30%	-3,70%	-

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

	Contribución Rentabilidad		
	abril	marzo	Var. Mes anterior
Renta Fija	-0,15%	0,08%	-0,23%
Gobiernos	-0,25%	0,00%	-0,25%
Crédito	0,11%	0,08%	0,03%
Renta Variable	2,82%	2,21%	0,61%
Inversión Alternativa	0,58%	0,45%	0,13%
Otros	0,04%	-0,06%	0,10%
Activos Monetarios	-0,01%	-0,01%	0,00%
Exposición dólar	0,07%	0,00%	0,07%

Evolución de los mercados:

➤ **Renta Fija:**

Mercado	Índice	Rent. Abril	Rent. 2021
Gobierno	Deposito 1 día	-0,05%	-0,19%
Gobierno	Deposito 1 año	-0,04%	-0,18%
Gobierno	Europeo 1-3 años	-0,08%	-0,34%
Gobierno	Europeo 3-5 años	-0,28%	-0,68%
Gobierno	Europeo 5-7 años	-0,56%	-1,35%
Gobierno	Español 1-3 años	-0,04%	-0,34%
Gobierno	Español 3-5 años	-0,21%	-0,72%
Gobierno	Español 5-7 años	-0,53%	-1,43%
Gobierno	Americano 3-5 años	0,38%	-1,39%
Corporativo	ML Europeo 1-3 años	0,06%	0,14%
Corporativo	ML Europeo 3-5 años	0,12%	0,12%
Corporativo	ML Europeo	0,00%	-0,71%
Corporativo	Americano 3-5 años	0,74%	-1,47%
Corporativo	High Yield Europeo	0,44%	2,60%
-	Emergentes	1,33%	-2,20%

Únicamente la deuda pública europea se sitúa en negativo en el mes, manteniéndose el resto de tipologías y regiones ligeramente en positivo.

La deuda pública española alcanza rentabilidades ligeramente superiores a la europea en todos los plazos.

- España se deja en el 5–7 años un 0,53% frente al 0,56% europeo en el mes o en el 1–3 años que pierde un 0,04% frente al 0,08% respectivamente.

A pesar de la recuperación, en el año los descensos rondan el 1,4% en el largo plazo en ambas regiones. La renta fija corporativa ligeramente en positivo en el mes, aunque en el año el largo plazo se mantiene todavía en negativo.

El índice con mejor comportamiento en el mes es el emergente, con un 1,33% aunque en el año sigue siendo el más negativo, del –2,20%, mientras que el high yield sigue acumulando en el mes y ya alcanza el 2,60% en el año.

➤ **Renta Variable:**

Mercado	Índice	Rent. Abril	Rent. 2021
España	Ibex 35	3,02%	9,90%
Europa	Eurostoxx 50	1,82%	12,68%
EE.UU.	S&P 500	5,34%	11,84%
EE.UU.	Nasdaq 100	5,92%	7,78%
EE.UU.	Dow Jones	2,78%	11,30%
Reino Unido	FTSE 100	4,11%	9,28%
Suiza	SMI	0,94%	5,62%
Japón	Topix	-2,84%	6,15%
Emergentes	MSCI Emerging Markets \$	2,37%	4,36%

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

Abril sigue con el ritmo positivo reiniciado en febrero y deja un mes de importantes alzas, que podrían haber sido superiores de no ser por las caídas de los últimos días. La recuperación de la pandemia en líneas generales está reactivando los sectores más cíclicos, continuando con la tendencia de rotación de sectores, afectados por el incremento en previsiones de inflación en los sectores de crecimiento mucho más endeudados.

El inicio de año está siendo muy positivo, con especial protagonismo para los índices de la “vieja” economía, en su mayoría europeos. La volatilidad sigue disminuyendo paulatinamente y el índice VIX se consolida por debajo de la barrera de 20, poniendo de manifiesto la tranquilidad actual.

Mercado de divisas

Div / Eur	Rent. Abril	Rent. 2021
DÓLAR	-2,40%	1,64%
LIBRA	-2,19%	2,74%
YEN	-1,17%	-3,96%
FRANCO SUIZO	0,87%	-1,52%
YUAN	-1,24%	2,45%

El mercado de divisas sigue muy volátil, respondiendo a las expectativas de inflación generadas, así como la respuesta que pudiera provocar en los tipos de interés y decisiones de los bancos centrales. Se sigue observando en el año cierto apetito por el riesgo, ya que las divisas consideradas como refugio, están perdiendo interés entre los inversores.

- El franco suizo se aprecia un 0,87% y el yen se deprecia un 1,17% en abril, siendo las dos únicas monedas que se deprecian en el año frente al euro, un 1,52% y 3,96% respectivamente.
- En el lado contrario, y a pesar de la depreciación que registran en el mes de abril, superior al 2% en el caso del dólar y de la libra, en el acumulado del año el euro se deprecia frente a la libra, el yuan y el dólar en torno al 2%.

Evolución de los mercados:

Los resultados empresariales vienen avalando las subidas, especialmente en la tecnología, donde se ha hablado de burbuja, con incrementos de ingresos y beneficios de doble e incluso triple dígito en gran parte de las compañías. Las compañías no tecnológicas, aunque han recogido un poco el relevo en las subidas bursátiles, todavía mantienen cierto retraso en la recuperación de los resultados y, aunque mejoran en datos comparables respecto del año pasado, todavía mantienen un importante margen de recuperación comparado con los años previos a la pandemia.

Los planes de estímulos siguen bloqueados, a falta de acuerdos políticos de difícil consecución. En Estados Unidos, tras el revuelo provocado con la propuesta de subida de impuestos de Biden para pagar el plan de infraestructuras, todo parece volver a relajarse ya que no todos los demócratas apuestan por una subida de tipos impositivos. En el caso europeo, los distintos países no son capaces de presentar planes de inversión convincentes para que la Unión Europea les de su aprobación, por lo que será necesario seguir trabajando y posiblemente el dinero no llegue hasta pasado el verano.

La inflación, por su parte, sigue repuntando y lo hará más, debido principalmente al efecto de la recuperación del petróleo, que se ha triplicado en el año. Los bancos centrales dicen estar tranquilos, centrados en la inflación subyacente y obviando, veremos por cuanto tiempo, el dato global que en Estados Unidos alcanza el 2,6% el mes pasado y en la Eurozona, aunque algo más retrasados, se situó en el 1,6%, niveles que no se veían desde 2019. A nadie se le escapa que la política monetaria debe cambiar en el corto plazo, como vienen mostrando los tipos de la renta fija, pero, al menos el discurso, debe ser de que la situación está controlada. La cercanía del inicio del “tapering” dependerá del impacto de la vuelta a la normalidad, ya que si se produce de forma temprana puede dañar la recuperación y si se retrasa demasiado, puede disparar la inflación y generar unos recortes más abruptos.

Perspectivas de la entidad gestora:

- ✓ La economía continuará consolidando la recuperación, alentada por los estímulos y la reapertura.
- ✓ Gobiernos, BBCC y vacunas son el soporte hasta la normalización.
- ✓ Se da por superada la pandemia (desarrollados), solo se contemplan retrasos (pequeños).
- ✓ Se va a abrir una brecha, cada vez mayor, en la recuperación.
- ✓ Los gobiernos y BBCC continuarán comprometidos, con una tensión creciente ... y dudas.
- ✓ El equilibrio entre crecimiento e inflación (tipos reales l/p ...) es clave para sostener los mercados.
- ✓ El mercado continúa siendo frágil y “caro”, pero en una situación “sostenible”

- ✓ La volatilidad macro y micro es elevada, y la formación de precios refleja en gran medida factores relativos, esperanzas y expectativas.
- ✓ La gestora espera correcciones ser rápidas y no demasiado profundas (<10%)
- ✓ La incertidumbre geopolítica irá en aumento, según mejoren las cosas.
- ✓ Se acelera el cambio de paradigma social/económico.
- ✓ Este entorno favorece un mercado lateral/alcista, frágil y volátil, así como una reversión/rotación procíclica.

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 Activo	Nº de títulos	Fecha Junta	Tipo
FONDO BOUSSARD&GAVAUDAN ABS RET Z EUR C	9.239	30/04/2021	Ordinaria
FONDO RF ROBECO FINANCIAL INST BD-IH	61.092	27/05/2021	Ordinaria
FONDO ROBECOSAM SUSTAINABLE WATER EQ I	26.184	27/05/2021	Ordinaria
FONDO ALCENTRA CLAREANT EUROP LOAN IIGEU	11.195	08/06/2021	Ordinaria
FONDO FAIRFIELD AERIUM PROPERTY FUND	4.730	14/05/2021	Ordinaria
ACC. ADARA VENTURES SCA SICAR	3.022.694	10/06/2021	Ordinaria
FONDO YSIOS BIOFUND II INNVIERTE, FCR	3.830.082	20/05/2021	Ordinaria

Asimismo, la Comisión de Control ha ejercido directamente el derecho a voto, a través de la tarjeta de voto a distancia, en las siguientes juntas de accionistas:

Nombre Activo	Nº de títulos	Fecha Junta	Tipo
ACCIONES AENA	12.864	27/04/2021	Ordinaria
ACCIONES EMP.NACL.DE ELECTRICIDAD	59.151	30/04/2021	ordinaria
ACCIONES ACS ACTIVIDADES CONSTR. Y SERV.	39.723	06/05/2021	Ordinaria
ACCIONES GRIFOLS S.A.	61.669	20/05/2021	Ordinaria
ACCIONES ENAGAS	43.719	26/05/2021	Ordinaria

Inversión Socialmente Responsable

- El 5 de mayo se celebró la reunión de seguimiento ISR con Fonditel y CPPS, donde se vieron los avances en inversiones temáticas, seguimiento del cumplimiento normativo ASG y los avances de la herramienta Clarity (módulo de controversias, score TCFD...)
- El Fondo de Pensiones de Empleados de Telefónica de España, como signatario de PRI, ha apoyado a través del IIGCC (The Institutional Investors Group on Climate Change), la campaña 2021 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis.
- El FPEETE ha participado en dos encuestas. La primera de ellas de GRI (Iniciativa de Reporte Global) sobre estándares en derechos humano y la segunda de la World Benchmarking Alliance (Alianza mundial de evaluación comparativa) sobre indicadores de transición justa.
- REGLAMENTO UE 2019/2088 DE DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN RELATIVA A LA SOSTENIBILIDAD EN EL SECTOR DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS (“SFDR”).

La entidad gestora ha clasificado el plan de pensiones de empleados de Telefónica, según el art.8 del Reglamento de divulgación, como un fondo de pensiones de empleo que promueve, entre otras, características medioambientales o sociales, o una combinación de ellas. El Fondo de Empleados de Telefónica de España es firmante de los Principios de las Naciones Unidas, realiza de forma anual el informe de progreso del UNPRI, las recomendaciones TCFD y es una entidad adherida a "Climate Action 100+.

NUESTRO CONTACTO

Si estás interesado en obtener mayor información del plan puedes acceder a www.pensetel.com, o bien a través de la oficina de atención al partícipe (OAP):

C/ Pedro Teixeira, 8 - 3ª planta - 28020 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 2021

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, no pudiéndose atender ningún partícipe o beneficiario que no la haya realizado. La cita se podrá coger llamando al 900 210 666, por email: info@pensetel.com.

CCOO Grupo Empresas Telefónica