

Comisión de Control Plan de Pensiones de Telefónica de España

Informe noviembre 2022

El 16 de noviembre 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 octubre, 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. Desde inicio de año hasta el 31/10/2022 se han aprobado 178 nuevas altas.

A 31 de octubre de 2022 el número de partícipes es de 24.878 y de beneficiarios 11.142, siendo el total 36.020.

	octubre	septiembre	Var. Mes anterior	dic-21	Var. inicio año
Partícipes	24.878	24.951	-73	24.996	-118
Activos y S. voluntaria	13.523	13.533	-10	13.237	286
Prejubilados	2.019	2.057	-38	2.247	-228
PSI	7.033	7.038	-5	7.092	-59
Otros	2.273	2.323	-50	2.420	-147
Beneficiarios	11.142	11.131	11	11.338	-196
Total	36.020	36.082	-62	36.334	-314
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 octubre ha sido de 6.000.605,64 euros siendo el acumulado en el año de 54.871.129,88 euros.

octubre	Importe(€)	Número
Capital	3.227.404,91	68
Pago Extraordinario	834.801,07	79
Renta Periódica Financiera	1.920.696,23	4.235
Renta Asegurada	17.703,43	29
Total Prestaciones	6.000.605,64	4.411
Acumulado en el Año	54.871.129,88	

Desglose por tipo de contingencia:

octubre	Importe(€)
Jubilación	4.614.029,42
Invalidez	57.056,45
Fallecimiento	902.645,79
Anticipo a partir de 60 años	424.390,65
Supuestos Excepcionales	2.483,33
Total Prestaciones	6.000.605,64

3. INVERSIONES

En el mes de octubre la rentabilidad obtenida por el fondo ha sido -7,34%, el patrimonio alcanzó los 2778,86 millones de euros y el valor del punto se situó en 18,83 euros a 31 de octubre de 2022.

octubre	Datos
Patrimonio	2.778,86
Valor Unidad de Cuenta	18,83
Rentabilidad	-7,34%

Composición Cartera	octubre	septiembre	Var. Mes (%)	dic-21	Var. Anual (%)	Política Inv
Renta Fija	55,50%	57,10%	-1,60%	50,80%	4,70%	55% (-15/+20%)
Gobiernos	45,60%	47,40%	-1,80%	37,50%	8,10%	-
Crédito	9,6%	9,7%	-0,10%	13,20%	-3,60%	-
Renta Variable	26,60%	25,10%	1,50%	28,90%	-2,30%	30% (+/- 10%)
Inversión Alternativa	14,70%	14,90%	-0,20%	11,70%	3,00%	15% (-10/+7%)
Materias primas	0,60%	0,69%	-0,09%	0,60%	0,00%	-
Activos Monetarios	10,30%	11,60%	-1,30%	11,20%	-0,90%	-

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

	Contribución Rentabilidad		
	octubre	septiembre	Var. Mes anterior
Renta Fija	-3,50%	-3,39%	-0,11%
Gobiernos	-2,42%	-2,38%	-0,04%
Crédito	-1,07%	-1,01%	-0,06%
Renta Variable	-4,41%	-5,18%	0,77%
Inversión Alternativa	1,00%	0,96%	0,04%
Otros	-0,10%	-0,09%	-0,01%
Activos Monetarios	-0,01%	-0,01%	0,00%
Exposición dólar	0,16%	0,24%	-0,08%

Evolución de los mercados:

El mercado sigue muy atento, como en los últimos meses, al dato de inflación mensual, ya que parece que las políticas monetarias restrictivas aplicadas por los bancos centrales de todo el mundo no son capaces de limitar el avance. En este aspecto, parece que por el lado americano se empieza a contener algo la tasa general, que incluye energía y alimentos, aunque a pesar de esta corrección se mantiene cerca del 8% interanual. En cambio, la tasa subyacente, que es en la que se centran los economistas, parece no tener límite y a pesar de la rebaja que vimos antes de verano, vuelve a repuntar cerca de niveles del 7%. En la Zona Euro, este freno al menos de la tasa general todavía no se ve, llegando el último dato de está hasta el 10,7% y a la tasa subyacente, aunque algo más controlada, con una tendencia alcista imparable hasta el 5%, situación que se antoja muy complicada teniendo en cuenta que los datos europeos muestran un retraso cercano a los 6 meses frente al mercado americano.

En esta situación, los bancos centrales de ambos lados del Atlántico parecen decididos a atajar la inflación de raíz, aunque por el momento está n consiguiendo poca cosa a pesar de tener los tipos oficiales al 4% en Estados Unidos (3,25% á 31 de octubre) y en el 2% en la Zona Euro.

➤ Renta Fija:

La renta fija americana estaba teniendo uno de los peores comportamientos de su historia, en Europa la situación también es muy difícil y aunque todavía tenemos en el recuerdo la crisis de deuda periférica, los países “core” europeos están viendo muy tensionadas las cotizaciones de sus emisiones de deuda. Así, el bono español se sitúa en el 3,22%, 6 pb por debajo del inicio del mes, mientras que el alemán repunta 3 pb hasta el 2,14%, que lleva a prima de riesgo española 9 pb por debajo de donde se situaba en septiembre, en los 108 pb.

Por el lado corporativo, la tensión en las emisiones también se ha reducido, aunque sigue en niveles altos y se empieza a ver mayor dispersión entre emisiones privadas.

Mercado	Índice	Rent. Octubre	Rent. 2022
Gobierno	Deposito 1 día	0,06%	-0,26%
Gobierno	Deposito 1 año	0,15%	-2,47%
Gobierno	Europeo 1-3 años	-0,01%	-4,11%
Gobierno	Europeo 3-5 años	0,14%	-8,54%
Gobierno	Europeo 5-7 años	0,37%	-12,51%
Gobierno	Español 1-3 años	0,07%	-4,48%
Gobierno	Español 3-5 años	0,22%	-8,39%
Gobierno	Español 5-7 años	0,41%	-12,49%
Gobierno	Americano 3-5 años	-0,45%	-9,11%
Corporativo	ML Europeo 1-3 años	-0,01%	-5,78%
Corporativo	ML Europeo 3-5 años	0,02%	-12,12%
Corporativo	ML Europeo	0,19%	-14,90%
Corporativo	Americano 3-5 años	-0,41%	-12,17%
Corporativo	High Yield Europeo	2,03%	-13,39%
-	Emergentes	-0,88%	-21,20%

➤ **Renta Variable:**

El mes de octubre ha sido una especie de montaña rusa, en la que la primera parte del mes hemos visto un ligero rebote para posteriormente marcar nuevos mínimos anuales en muchos índices para finalmente, desde mediados de mes, iniciar un nuevo tramo alcista vinculado a empresas de la “vieja economía”, en los que energía y sector financiero brillan con luz propia. En esta situación, índices como el Dow Jones consigue rebotar más de un 14%, seguido de los mercados europeos con subidas que rondan el 9%, ya que son índices en los que el sector tecnológico mantiene muy poca ponderación. En el lado negativo, únicamente el índice emergente se sitúa en negativo, dejándose un 3,15%, afectado tanto por la fortaleza del dólar como por la mala evolución de los mercados chinos.

Mercado	Índice	Rent. Octubre	Rent. 2022
España	Ibex 35	8,54%	-5,69%
Europa	Eurostoxx 50	9,09%	-13,82%
EE.UU.	S&P 500	8,10%	-17,70%
EE.UU.	Nasdaq 100	4,01%	-29,64%
EE.UU.	Dow Jones	14,07%	-8,42%
Reino Unido	FTSE 100	2,99%	-0,78%
Suiza	SMI	5,46%	-13,50%
Japón	Topix	5,10%	-0,72%
Emergentes	MSCI Emerging Markets \$	-3,15%	-31,16%

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

➤ **Mercado de divisas**

El mercado de divisas recupera cierta tranquilidad después de unos meses en el que el dólar ha sido el protagonista, después de la fuerte apreciación provocada tanto por la política monetaria restrictiva americana como por el alza en el precio de las materias primas. Únicamente la libra se aprecia frente al euro, tras el cambio en la presidencia del país y el alineamiento con el banco central en las políticas antiinflacionistas. El resto de las divisas se deprecian frente al euro, con especial énfasis del yuan y yen que se deprecian más de un 3%.

Div / Eur	Rent. Octubre	Rent. 2022
DÓLAR	-0,78%	15,09%
LIBRA	1,83%	-2,48%
YEN	-3,45%	-10,94%
FRANCO SUIZO	-2,25%	4,79%
YUAN	-3,44%	0,06%

Perspectivas de la entidad gestora:

- Esperamos un entorno muy complejo y volátil, siguiendo el curso de un shock de inflación.
- Los BBCC continuarán su retórica dura y seguirán subiendo tipos, aunque el pico de inflación pase, favoreciendo una desaceleración económica, con mayor afectación en Europa que podrá entrar en recesión.
- La “lucha” contra la inflación está por encima de todo, aunque incluya una recesión.
- La economía seguirá en una trayectoria descendente, pero con una posible recuperación de la actividad en el T3. La recesión puede ser inmediata en Europa, pero salvo shock exógeno, no en US.
- La afectación al consumo es cada vez más evidente, así como el impacto en beneficios empresariales, empleo, morosidad ...
- Los activos de riesgo debieran gotear a la baja, pero con idas y vueltas bruscas.
- La incertidumbre en la senda de los BBCC, inflación y geopolítica puede provocar que los eventos de baja probabilidad puedan ser más habituales, generando muchas dudas.
- Los eventos geopolíticos y de cola tienen una probabilidad más elevada de lo normal.
- 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 BLUEBAY FINANCIAL CAPITAL BOND	135.135	26/10/2022	Ordinaria
ETF ISHARES EURO CORP 1-5YR UCIT	598.586	11/11/2022	Ordinaria
FONDO BLUEBAY EMG MK UN RE F-QUSD	158.475	26/10/2022	Ordinaria
FONDO JPMORGAN THEM GEN THER-C USD	78.300	16/11/2022	Ordinaria
FONDO BLACKROCK STRATEGIC EUROPEA AB I2E	34.747	24/11/2022	Ordinaria
FONDO ARCANO SECONDARY FUND XIV FCR	9.000.000	29/11/2022	Ordinaria
FONDO ARCANO SECONDARY FUND II FCR	873.791	29/11/2022	Ordinaria
FONDO ALCENTRA CLAREANT EUROP LOAN	10.877	28/11/2022	Ordinaria

Asimismo, hemos ejercido el voto directamente mediante voto electrónico en:

Nombre del activo	Nº de títulos	Fecha Junta	Tipo
ENDESA	59.151	17/11/2022	Extraordinaria

Apoyo iniciativa UNI sobre la Estrategia Europea de Atención (Investor Initiative for Responsible Care)

El Fondo de Pensiones apoyó el pasado mes de junio el envío de un escrito a la Comisión Europea coordinado por UNI Global Union para la mejora de las condiciones de trabajo y de la calidad de la atención en las residencias de mayores, en línea con otra iniciativa que apoyamos anteriormente.

Debido a la publicación en septiembre por parte de Comisión Europea de la Estrategia Europea de Atención, en esta ocasión, la iniciativa se dirige a la Presidencia del Consejo de la UE (República Checa) y al Comité de Representantes Permanentes de la UE (COREPER). El objetivo es transmitir una serie de indicadores clave, que las empresas tendrían que divulgar, para poder realizar seguimiento y mejorar las condiciones y calidad de la atención en las residencias de mayores.

Votación en PRI

El 4 de noviembre votamos a favor de las cuentas anuales, del acta de la junta anual y del candidato propuesto.

Campaña Amazon - Libertad sindical y negociación colectiva

El pasado 25 de mayo de 2022, en la JGA de Amazon, los accionistas votaron sobre una Propuesta solicitando que el Consejo de Administración elaborase un informe que analice cómo las políticas y prácticas actuales de derechos humanos de Amazon protegen la aplicación legítima de los derechos fundamentales de libertad sindical y negociación colectiva garantizados por la Declaración de la OIT relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Declaración Universal de las Naciones Unidas de Derechos humanos. La propuesta fue apoyada por el 39% del total de votos emitidos y el 47% de los accionistas independientes.

Sin embargo, desde dicha votación, no ha habido avances por parte del Consejo de Administración y de ahí esta nueva campaña que hemos vuelto a apoyar, en continuidad con las anteriores.

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