

# Comisión de Control Plan de Pensiones de Telefónica de España

## Informe mes de junio 2022

En este mes de junio 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 mayo, 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 31/05/2022 se han aprobado 152 nuevas altas.

A 31 de mayo de 2022 el número de partícipes es de 25.092 y de beneficiarios 11.222, siendo el total 36.314.

|                                  | mayo   | abril  | Var. Mes anterior | dic-21 | Var. inicio año |
|----------------------------------|--------|--------|-------------------|--------|-----------------|
| <b>Partícipes</b>                | 25.092 | 24.916 | 176               | 24.996 | 96              |
| Activos y S. voluntaria          | 13.532 | 13.317 | 215               | 13.237 | 295             |
| Prejubilados                     | 2.137  | 2.162  | -25               | 2.247  | -110            |
| PSI                              | 7.062  | 7.065  | -3                | 7.092  | -30             |
| Otros                            | 2.361  | 2.372  | -11               | 2.420  | -59             |
| <b>Beneficiarios</b>             | 11.222 | 11.224 | -2                | 11.338 | -116            |
| <b>Total</b>                     | 36.314 | 36.140 | 174               | 36.334 | -20             |
| <b>Beneficiarios sobre total</b> | 31%    | 31%    | 0%                | 31,00% | 0%              |

## 2. PRESTACIONES

El importe de prestaciones abonado por el Plan de Pensiones en el mes de mayo ha sido de 4.438.054,53 euros, siendo el acumulado en el año de 26.696.043,34 euros.

| mayo                       | Importe(€)          | Número       |
|----------------------------|---------------------|--------------|
| Capital                    | 1.890.581,75        | 49           |
| Pago Extraordinario        | 523.139,92          | 55           |
| Renta Periódica Financiera | 2.007.052,86        | 4.426        |
| Renta Asegurada            | 17.280,00           | 28           |
| <b>Total Prestaciones</b>  | <b>4.438.054,53</b> | <b>4.558</b> |
| Acumulado en el Año        | 26.696.043,34       |              |

Desglose por tipo de contingencia:

| mayo                         | Importe(€)          |
|------------------------------|---------------------|
| Jubilación                   | 3.219.544,82        |
| Invalidez                    | 92.496,55           |
| Fallecimiento                | 717.405,75          |
| Anticipo a partir de 60 años | 299.200,70          |
| Supuestos Excepcionales      | 109.406,71          |
| <b>Total Prestaciones</b>    | <b>4.438.054,53</b> |

## 3. INVERSIONES

En el mes de mayo la rentabilidad obtenida por el fondo ha sido -4,04%, el patrimonio alcanzó los 2.883,40 millones de euros y el valor del punto se situó en 19,50 euros a 31 de mayo de 2022.

| mayo                          | Datos    |
|-------------------------------|----------|
| <b>Patrimonio</b>             | 2.883,40 |
| <b>Valor Unidad de Cuenta</b> | 19,5     |
| <b>Rentabilidad</b>           | -4,04%   |

| Composición Cartera          | mayo   | abril  | Var. Mes (%) | dic-21 | Var. Anual (%) | Política Inv   |
|------------------------------|--------|--------|--------------|--------|----------------|----------------|
| <b>Renta Fija</b>            | 51,40% | 50,10% | 1,30%        | 50,80% | 0,60%          | 55% (-15/+20%) |
| Gobiernos                    | 40,80% | 39,40% | 1,40%        | 37,50% | 3,30%          | -              |
| Crédito                      | 10,5%  | 10,7%  | -0,20%       | 13,20% | -2,70%         | -              |
| <b>Renta Variable</b>        | 27,70% | 28,40% | -0,70%       | 28,90% | -1,20%         | 30% (+/- 10%)  |
| <b>Inversión Alternativa</b> | 13,80% | 13,60% | 0,20%        | 11,70% | 2,10%          | 15% (-10/+7%)  |
| <b>Materias primas</b>       | 0,60%  | 0,60%  | 0,00%        | 0,60%  | 0,00%          | -              |
| <b>Activos Monetarios</b>    | 10,80% | 10,90% | -0,10%       | 11,20% | -0,40%         | -              |

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

|                              | Contribución Rentabilidad |        |                   |
|------------------------------|---------------------------|--------|-------------------|
|                              | mayo                      | abril  | Var. Mes anterior |
| <b>Renta Fija</b>            | -1,68%                    | -1,40% | -0,28%            |
| Gobiernos                    | -1,10%                    | -0,93% | -0,17%            |
| Crédito                      | -0,57%                    | -0,47% | -0,10%            |
| <b>Renta Variable</b>        | -2,91%                    | -2,14% | -0,77%            |
| <b>Inversión Alternativa</b> | 0,72%                     | 0,67%  | 0,05%             |
| <b>Otros</b>                 | 0,00%                     | 0,02%  | -0,02%            |
| <b>Activos Monetarios</b>    | 0,00%                     | 0,00%  | 0,00%             |
| <b>Exposición dólar</b>      | 0,17%                     | 0,29%  | -0,12%            |

### Evolución de los mercados:

La inflación sigue disparada y todo apunta a que se va a mantener así en los próximos meses. Los componentes más activos o que más peso representan en las estadísticas de IPC siguen disparados. El petróleo vuelve a atacar los máximos del inicio de marzo, cuando el inicio de la guerra o las sanciones estaban de máxima actualidad. Ahora, tras un tiempo de análisis, se empieza a ver que la tensión en precios puede continuar.

El último dato de inflación, tanto en la Zona Euro como en Estados Unidos rondan el 8% y, aunque la inflación subyacente ha tardado un poco más en activarse, se empiezan a ver niveles preocupantes, ya que en Estados Unidos se sitúa por encima del 6% y, aunque en la Zona Euro va con algo más de retraso, se acerca de forma inquietante al 4%.

A pesar de ello, las decisiones parecen inalteradas y los bancos centrales van a seguir según la hoja de ruta establecida. La FED estima que en las próximas dos reuniones habrán subidas de 50 pb que lleven los tipos al 2% y, a partir de ahí, ver si el impacto en la macro es limitado y poder subir tipos hasta el 2,75% a final de año. En la Zona Euro aunque más limitado, ya se valora subidas de tipos de 25 pb antes de verano y que podrían llevar al tipo oficial cerca del 1% a final de año.

Por su parte, los cuellos de botella

se mantienen en los puertos chinos, aunque parece que las restricciones por el Covid se van a volver a relajar y eso reactivara el comercio, ayudando a relajar los niveles de inflación que en la actualidad están disparados.

➤ **Renta Fija:**

La subida de la inflación está provocando un fuerte repunte de tipos de interés en todos los activos de renta fija, y en especial de la deuda pública, que están generando fuertes caídas en todos los plazos, sí bien por el contrario, a estos niveles, el “carry” empieza a ser atractivo, para carteras defensivas, un 2% de rentabilidad a 10 años puede empezar a ser interesante. Así, el bono español repunta en el mes 25 pb hasta el 2,22%, mientras que el alemán también aumenta 18 pb hasta el 1,12%, aumentando la prima de riesgo española 6 pb hasta los 110 pb. Se aprecia cierto incremento del riesgo de las economías periféricas.

En esta situación, todos los índices de renta fija se sitúan en negativo, tanto en el mes como en el año, los índices americanos los únicos en positivo, un 0,68% el índice de gobiernos y un 0,90% en el corporativo, aunque perdiendo en el año un 5,10% y 7,16% respectivamente.

| Mercado     | Índice              | Rent. Mayo | Rent. 2022 |
|-------------|---------------------|------------|------------|
| Gobierno    | Deposito 1 día      | -0,05%     | -0,24%     |
| Gobierno    | Deposito 1 año      | -0,20%     | -0,95%     |
| Gobierno    | Europeo 1-3 años    | -0,29%     | -1,96%     |
| Gobierno    | Europeo 3-5 años    | -0,60%     | -4,92%     |
| Gobierno    | Europeo 5-7 años    | -1,03%     | -7,59%     |
| Gobierno    | Español 1-3 años    | -0,34%     | -2,24%     |
| Gobierno    | Español 3-5 años    | -0,49%     | -5,04%     |
| Gobierno    | Español 5-7 años    | -1,01%     | -7,86%     |
| Gobierno    | Americano 3-5 años  | 0,68%      | -5,10%     |
| Corporativo | ML Europeo 1-3 años | -0,27%     | -2,90%     |
| Corporativo | ML Europeo 3-5 años | -0,81%     | -6,88%     |
| Corporativo | ML Europeo          | -1,29%     | -9,07%     |
| Corporativo | Americano 3-5 años  | 0,90%      | -7,16%     |
| Corporativo | High Yield Europeo  | -1,42%     | -8,07%     |
| -           | Emergentes          | -0,02%     | -13,17%    |

➤ **Renta Variable:**

La renta variable sigue sufriendo movimientos de alta volatilidad, llegando a marcar nuevos mínimos anuales en la primera quincena de este mes en el mercado americano, aunque posteriormente se ha iniciado un rebote generalizado. Europa, por el contrario, muestra una fortaleza impensable hace unos meses, ya que el peso de la “vieja economía”, que se está comportando de forma muy positiva, es muy notable en sus índices.

| Mercado     | Índice                   | Rent. Mayo | Rent. 2022 |
|-------------|--------------------------|------------|------------|
| España      | Ibex 35                  | 3,24%      | 3,16%      |
| Europa      | Eurostoxx 50             | 0,87%      | -10,07%    |
| EE.UU.      | S&P 500                  | 0,18%      | -12,76%    |
| EE.UU.      | Nasdaq 100               | -1,53%     | -22,27%    |
| EE.UU.      | Dow Jones                | 0,33%      | -8,43%     |
| Reino Unido | FTSE 100                 | 1,13%      | 4,83%      |
| Suiza       | SMI                      | -4,05%     | -7,36%     |
| Japón       | Topix                    | 0,78%      | -2,79%     |
| Emergentes  | MSCI Emerging Markets \$ | 0,14%      | -12,53%    |

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

### ➤ Mercado de divisas

El mercado de divisas también sigue con una alta volatilidad, recuperando el euro algo de fortaleza en las últimas semanas frente a todas las divisas tras el deterioro vivido en 2022, especialmente frente al dólar.

En el año, la depreciación del euro se ha reducido sensiblemente, aunque el dólar sigue apreciándose frente al euro un 6%. Por el contrario, el yen se deprecia en sentido contrario, más de un 5%.

| Div / Eur    | Rent. Mayo | Rent. 2022 |
|--------------|------------|------------|
| DÓLAR        | -1,76%     | 5,96%      |
| LIBRA        | -1,53%     | -1,29%     |
| YEN          | -0,95%     | -5,23%     |
| FRANCO SUIZO | -0,35%     | 0,73%      |
| YUAN         | -2,70%     | 0,94%      |

### Perspectivas de la entidad gestora:

- Esperan un entorno complejo: Inflación elevada, BBCC duros, materias primas caras, pero también un mantenimiento del consumo, mejora en el sector servicios y un verano de mayor gasto.
- Una ralentización controlada en el c/p parece más probable que una recesión inmediata.
- El mercado puede seguir estrecho y poco profundo, lo que favorece movimientos más volátiles y erráticos.
- La incertidumbre es todavía muy elevada y hace muy difícil vislumbrar aún como va a ser el aterrizaje de la economía.
- Pueden generarse oportunidades de c/p en un mercado que vislumbramos más en rango.
- Se van a centrar en gestionar el riesgo (incertidumbre) y aprovechar los movimientos de mercado.

- Los precios actuales reflejan de manera más fiel la coyuntura presente.

## 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      |
|--|---------------|-------------|-----------|
| ACC. ADARA VENTURES SCA SICAR            | 3.022.694     | 24/06/2022  | Ordinaria |
| FONDO PARTNERS GROUP INFRASTRUCTURE 2015 | 6.905.778     | 29/06/2022  | Ordinaria |
| FONDO PARTNERS GROUP REAL ESTATE 2019    | 6.157.948     | 29/06/2022  | Ordinaria |
| FONDO CBRE PEC FUND REAL STATE           | 6.701.641     | 14/06/2022  | Ordinaria |
| FONDO HAMILTON LANE STRATEGIC OPPORTU IV | 5.595.600     | 17/06/2022  | Ordinaria |
| FONDO GSA CORAL S.C.A. SICAV-SIF.CLASE E | 9.751.520     | 10/06/2022  | Ordinaria |
| FONDO RV CLEOME INDEX EUROPE CLASS V     | 2.716         | 07/06/2022  | Ordinaria |
| FONDO YSIOS BIOFUND II INNVIERTE, FCR    | 3.420.348     | 01/06/2022  | Ordinaria |
| ETF XTRACKERS MSCI WORLD UCITS           | 1.437.928     | 16/06/2022  | Ordinaria |
| ETF XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS      | 326.412       | 16/06/2022  | Ordinaria |
| FONDO ARCANO EUROPEAN INCOME SICAV ESG   | 106.467       | 27/05/2022  | Ordinaria |

Asimismo, la CC ha ejercido el voto directamente mediante voto a distancia en las siguientes compañías:

| Nombre del activo | Nº de títulos | Fecha Junta | Tipo      |
|-------------------|---------------|-------------|-----------|
| RED ELECTRICA     | 66.798        | 06/06/2022  | Ordinaria |
| GRIFOLS           | 61.669        | 09/06/2022  | Ordinaria |
| IBERDROLA         | 803.752       | 16/06/2022  | Ordinaria |
| IAG               | 796.845       | 15/06/2022  | Ordinaria |
| ACERINOX          | 55.607        | 15/06/2022  | Ordinaria |
| LABORATORIOS ROVI | 4.593         | 14/06/2022  | Ordinaria |
| AMADEUS           | 55.751        | 22/06/2022  | Ordinaria |
| INDRA             | 32.765        | 22/06/2022  | Ordinaria |
| ACCIONA           | 3.201         | 22/06/2022  | Ordinaria |

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

El Fondo de Pensiones ha apoyado 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.

## **Cláusula de Riesgo de Cambio Climático**

La Comisión del Control del FPPETE ha trabajado y acordado con la Entidad Gestora la siguiente propuesta de clausula sobre el riesgo de cambio climático a incluir en la política de inversión:

**Riesgo de cambio climático:** La Comisión de Control considera adecuado seguir el Acuerdo de Paris, de 0 emisiones en 2050 y limitación del calentamiento a 1,5°C, en consonancia con los objetivos establecidos por la UE, y a su vez, promover una transición justa a una economía verde y digital en línea con los citados objetivos.

La Comisión de Control ha decidido adherirse al Action Climate 100+, iniciativa que busca garantizar que las empresas emisoras de gases de efecto invernadero más grandes del mundo tomen las medidas necesarias para combatir el cambio climático.

La Entidad Gestora utilizará las herramientas y medidores que en cada momento considere oportuno, entre ellos, las recomendaciones de TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) para llevar a cabo el progresivo alineamiento de la cartera con los citados objetivos. Se informará a la Comisión de Control, al menos anualmente, de su medición.

Con carácter al menos anual, se medirá la Intensidad de la Huella de Carbono, como un indicador ambiental clave, que expresa la eficiencia del carbono de la parte de la cartera que sea medible conforme a los datos disponibles en cada momento. Se utilizará para el cálculo el Alcance 1 (Scope 1) que mide las emisiones de gas de efecto invernadero (GEI) generadas directamente por las instalaciones de la empresa y el Alcance 2 (Scope 2) que mide las emisiones indirectas vinculadas al consumo energético de la empresa normalizadas por los ingresos o ventas, lo que permite la comparación entre compañías de diferentes tamaños, y, siempre que sea posible, el Alcance 3 (Scope 3), que son las que provienen de la cadena de valor de una compañía y en principio no están bajo el control de ésta.

## Semana ISR 2022 Spainsif

El pasado 27 de mayo, la vicepresidenta, Mónica Pérez, participó como ponente en la jornada de apertura de la semana ISR 2022, “Los criterios ASG en los planes de empleo, el próximo 27 de mayo, en el siguiente panel: “ **Planes de Pensiones de Empleo 2022: nuevos retos de sostenibilidad**”, moderado por Teresa Casla, Presidenta y CEO de Fonditel.

## NUESTRO CONTACTO

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

CCOO Grupo Empresas Telefónica