

Comisión de Control Plan de Pensiones de Telefónica de España

Informe mes de abril 2021

En este mes de abril se reunió el pleno de la Comisión de Control del plan de pensiones de TdE donde se trataron las principales magnitudes del mes de **marzo**, 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 (31/03/2021) se han aprobado 173 nuevas altas. A 31 de marzo de 2021 el número de partícipes es de 25.993 y de beneficiarios 11.227, siendo el total 37.220.

	marzo	febrero	Var. Mes anterior	dic-20	Var. inicio año
Partícipes	25.993	26.045	-52	26.142	-149
Activos y S. voluntaria	13.252	13.256	-4	13.245	7
Prejubilados	2.689	2.913	-224	2.755	-66
PSI	7.154	7.158	-4	7.173	-19
Otros	2.898	2.922	-24	2.969	-71
Beneficiarios	11.227	11.809	-582	12.605	-1.378
Total	37.220	37.854	-634	38.747	-1.527
Beneficiarios sobre total	30%	31%	-1%	33,00%	-3%

2. PRESTACIONES

El importe de prestaciones abonado por el Plan de Pensiones en el mes de marzo ha sido de 5.711.284,95 euros, siendo el acumulado en el año de 17.314.271,52 euros.

marzo	Importe(€)	Número
Capital	2.997.765,79	65
Pago Extraordinario	478.083,21	66
Renta Periódica Financiera	2.218.217,94	4.749
Renta Asegurada	17.218,01	29
Total Prestaciones	5.711.284,95	4.909
Acumulado en el Año	17.314.271,52	

Desglose por tipo de contingencia:

marzo	Importe(€)
Jubilación	3.959.843,43
Invalidez	139.444,43
Fallecimiento	1.201.695,36
Anticipo a partir de 60 años	408.751,73
Supuestos Excepcionales	1.550
Total Prestaciones	5.711.284,95

3. INVERSIONES

En el mes de marzo la rentabilidad obtenida por el fondo ha sido 2,57%, el patrimonio alcanzó los 2.890,22 millones de euros y el valor del punto se situó en 19,38 euros a 31 de marzo.

marzo	Datos
Patrimonio	2.890,22mill €
Valor Unidad de Cuenta	19,38
Rentabilidad	2,57%

Composición Cartera	marzo	febrero	Var. Mes (%)	dic-20	Var. Anual (%)	Política Inv
Renta Fija	50,80%	52,40%	-1,60%	50,20%	0,60%	55% (-15/+20%)
Gobiernos	37,70%	39,20%	-1,50%	37,30%	0,40%	-
Crédito	13%	13,20%	-0,20%	12,50%	0,50%	-
Renta Variable	28,90%	29,20%	-0,30%	29,00%	-0,10%	30% (+/- 10%)
Inversión Alternativa	11,60%	11,50%	0,10%	11,10%	0,50%	15% (-10/+7%)
Materias primas	0,7	70,00%	0,00%	70,00%	0,00%	-
Activos Monetarios	10,20%	10,20%	0,00%	14,30%	-4,10%	-

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

	Contribución Rentabilidad		
	marzo	febrero	Var. Mes anterior
Renta Fija	0,08%	-0,21%	0,29%
Gobiernos	0%	-0,22%	0,22%
Crédito	0,08%	0,01%	0,07%
Renta Variable	2,21%	0,76%	1,45%
Inversión Alternativa	0,45%	0,24%	0,21%
Otros	-0,06%	-0,05%	-0,01%
Activos Monetarios	-0,01%	0,00%	-0,01%
Exposición dólar	0%	0%	0%

Evolución de los mercados:

➤ Renta Fija:

Mercado	Índice	Rent. Marzo	Rent. 2021
Gobierno	Deposito 1 día	-0,05%	-0,14%
Gobierno	Deposito 1 año	-0,04%	-0,14%
Gobierno	Europeo 1-3 años	0,04%	-0,25%
Gobierno	Europeo 3-5 años	0,28%	-0,40%
Gobierno	Europeo 5-7 años	0,46%	-0,80%
Gobierno	Español 1-3 años	0,08%	-0,30%
Gobierno	Español 3-5 años	0,29%	-0,51%
Gobierno	Español 5-7 años	0,53%	-0,91%
Gobierno	Americano 3-5 años	-0,69%	-1,76%
Corporativo	ML Europeo 1-3 años	0,10%	0,09%
Corporativo	ML Europeo 3-5 años	0,29%	0,01%
Corporativo	ML Europeo	0,20%	-0,71%
Corporativo	Americano 3-5 años	-1,01%	-2,19%
Corporativo	High Yield Europeo	0,73%	2,15%
-	Emergentes	-1,25%	-3,48%

Prácticamente todos los índices de renta fija se sitúan en positivo en el mes con excepción de los ligados al dólar, corrigiendo parte de las caídas acumuladas en el inicio del año.

- La renta fija americana y europea han tomado caminos distintos en el mes por las distintas expectativas de inflación.
 - El bono americano a 10 años, ha repuntado 33 puntos básicos (pb) en el mes, hasta pagar un 1,74%.
 - Mientras que en Europa,
 - el bono español acaba el mes en 0,34%, 8 pb por debajo del mes previo y
 - y el alemán en -0,29%, 3 pb por menos, provocando que la prima de riesgo española baje 5 pb hasta los 63 pb, relajando levemente las mayores tensiones vistas en la deuda pública de la periferia en los últimos meses.
- La renta fija corporativa también registra un ligero recorte ligado a la deuda pública, cerrando el índice Itraxx en 52 pb (índice que refleja el diferencial de crédito de las emisiones corporativas, manteniéndose en la zona de mínimos de los últimos meses).

➤ Renta Variable:

Mercado	Índice	Rent. Marzo	Rent. 2021
España	Ibex 35	4,37%	6,68%
Europa	Eurostoxx 50	7,88%	10,66%
EE.UU.	S&P 500	4,38%	6,17%
EE.UU.	Nasdaq 100	1,47%	1,76%
EE.UU.	Dow Jones	6,78%	8,29%
Reino Unido	FTSE 100	4,16%	4,97%
Suiza	SMI	6,44%	4,63%
Japón	Topix	5,71%	9,25%
Emergentes	MSCI Emerging Markets \$	-1,70%	1,95%

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

Marzo intensifica las subidas que se venían registrando desde el inicio de 2021. El mercado continúa rotando hacia los sectores más tradicionales, poco endeudados y con beneficios recurrentes, dejando a un lado sectores como la tecnología o utilities que tan bien funcionaron en 2020 o sectores como banca y turismo, que tras el fuerte repunte provocado por la aparición de las vacunas empiezan a considerar que quizá el final de la pandemia no esté tan cerca como se había descontado.

2021 podría ser un buen año para los sectores afectados por la crisis, y en estos sectores Europa está muy sobreponderada respecto de Estados Unidos. A pesar de ello, el mercado no estará exento de volatilidad, ya que la evolución de la pandemia así como los datos de inflación podrían avivar los temores y desarrollar nuevos periodos bajistas pero que, previsiblemente, no serían tan profundos como los de hace un año.

Mercado de divisas

Div / Eur	Rent. Marzo	Rent. 2021
DÓLAR	2,92%	4,14%
LIBRA	1,80%	5,04%
YEN	-0,95%	-2,82%
FRANCO SUIZO	-0,92%	-2,38%
YUAN	1,68%	3,73%

- El dólar recupera prácticamente un 3% en marzo una vez descontado el plan de Biden, recuperando más de un 4% en el año y volviendo a la zona de los 1,17\$/€.
- La libra, continúa con una fuerte recuperación, favorecido por la mejora de la pandemia respecto de Europa, y recupera un 1,80% en el mes y más de un 5% en el año.
- El yuan también recupera con fuerza en el año, un 3,73%.
- El franco suizo y el yen se deprecian prácticamente un 1% en marzo y ya se dejan en el año un 2,38% y 2,82% respectivamente.

Evolución de los mercados:

En marzo se aprobó el tan esperado plan de estímulo de Biden, que asciende a 1,9 billones de dólares y que se articulará, entre otras cuestiones, mediante la entrega de un cheque de 1.400 dólares a cada estadounidense que ingrese menos de 75.000 dólares anuales.

Además, también se anunció el plan de infraestructuras “Reconstruir mejor”, el más ambicioso en décadas, que buscará invertir otros 2 billones de dólares en reconstruir la columna vertebral del país y generar millones de empleos, ya que el plan será para empresas estadounidenses, con trabajadores estadounidenses y utilizando materiales y productos estadounidenses.

Por otro lado, enmarcado en su plan de revertir la rebaja fiscal de Trump de 2017, el presidente americano también ha anunciado una subida de impuestos para los que ganen más de 400.000 dólares al año, lo que supondría la mayor subida de impuestos en 30 años. Ambas propuestas serán de difícil ejecución, pues son conscientes de la oposición frontal de los republicanos y necesitarán el apoyo total de todo el partido demócrata, cuestión que se antoja muy complicada.

El mercado comienza a descontar que generarán inflación. La renta fija ha reaccionado con tipos al alza en los plazos medios y largos, no así en los cortos debido a que la FED se ha manifestado en contra de subir los tipos mientras sea posible. Con ello, la pendiente de la curva americana se ha disparado por encima del 1,5% al situarse el bono a 10 años en niveles prepandemia.

En Europa, el efecto es mucho menor. Aunque el bono alemán recuperó en febrero al calor de las informaciones americanas, en las últimas semanas el dinero se ha repensado su situación, retrasando las expectativas de inflación y, por el camino, corrigiendo la subida inicial de tipos. Al igual que en el caso americano, el BCE tampoco tiene entre sus planes la subida de tipos, ya que la recuperación de la economía todavía es muy incipiente y con algunos países muy retrasados, pero sí que la pendiente de la curva ha repuntado ligeramente alejándose del terreno negativo, que es uno de los indicadores adelantados más fiables de una recesión.

Del resto de cuestiones, la pandemia sigue siendo la gran protagonista. El incremento de las tasas de contagio en Europa, Latinoamérica e India hacen prever una lenta salida de la crisis pandémica. Además, a pesar de que cada vez hay más vacunas en circulación, el ritmo de vacunación es lento y se circunscribe a muy pocos países, siendo en su práctica totalidad países ricos, lo que según muchos epidemiólogos puede generar un grave problema al margen de las cuestiones morales, y es que se pueden producir mutaciones que hagan inservibles las actuales vacunas con los graves problemas que ello conllevaría.

Perspectivas de la entidad gestora:

- ✓ El empleo es la clave para una recuperación autónoma, y su evolución es lenta y repleta de enormes desafíos. US da señales de avance, no aún en la Eurozona.
- ✓ Es posible un repunte de inflación, y tipos reales al alza. El equilibrio entre crecimiento e inflación (tipos reales l/p ...) es clave para sostener los mercados.
- ✓ El panorama macroeconómico está sostenido en el c/p por la continuidad en el esfuerzo (estímulos) proporcionados por los BBCC y gobiernos. Es previsible que esta situación se pueda mantener sin fisuras por al menos 6 meses, pero es necesario una recuperación autónoma para no comprometer a los estados. Gobiernos, BBCC y vacunas son el soporte hasta la normalización.
- ✓ La volatilidad macro y micro es elevada.
- ✓ Las correcciones que se espera en los mercados debieran ser rápidas y no demasiado profundas.

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 EXANE 2 CRISTAL FUND A	366	29/04/2021	Ordinaria
FONDO RV CLEOME INDEX EUROPE CLASS V	2.716	20/04/2021	Ordinaria
FONDO MIROVA EUROPE ENVIRO. EQUITY UCIT	102.610	23/04/2021	Ordinaria
FONDO CBRE PEC FUND REAL STATE	6.701.636	26/03/2021	Ordinaria
ETF ISHARES MSCI ACWI UCITS USD	601.952	31/03/2021	Ordinaria
FONDO NEUBERGER BERMAN HYBRID BOND EURI	2.442.959	16/04/2021	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 BANKIA	268.239	23/03/2021	Ordinaria
ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	709.574	25/03/2021	Ordinaria
ACCIONES REPSOL, S.A.	213.903	25/03/2021	Ordinaria
ACCIONES BANCO SANTANDER	2.149.985	25/03/2021	Ordinaria
ACCIONES CELLNEX TELECOM S A U	59.671	26/03/2021	Ordinaria
ACCIONES GRUPO FERROVIAL	109.659	08/04/2021	Ordinaria
ACCIONES GRUPO ACCIONA	3.201	12/04/2021	Ordinaria
ACCIONES ACERINOX	34.354	14/04/2021	Ordinaria
ACCIONES BBVA	818.644	19/04/2021	Ordinaria
ACCIONES TELEFONICA S.A.	1.442.500	22/04/2021	Ordinaria
ACCIONES VISCOFAN ENVOLTURAS	5.752	22/04/2021	Ordinaria
ACCIONES BANKINTER	111.431	22/04/2021	Ordinaria
ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	80.000	26/04/2021	Ordinaria

Inversión Socialmente Responsable

El Fondo de Pensiones de Empleados de Telefónica de España, como signatario de PRI, una vez analizada la campaña sobre el Acuerdo de Bangladesh, cuya vigencia vence el próximo 31 de mayo, ha apoyado a través del ICCR, la solicitud de la prórroga de dicho acuerdo.

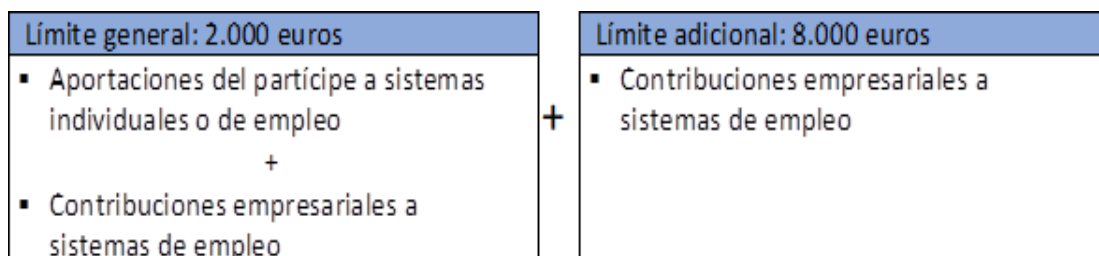
Límite máximo de las aportaciones al Plan de Pensiones

La Dirección General de Tributos (DGT) se ha pronunciado ante una consulta vinculante realizada por Inverco sobre si el límite de 2000 euros anuales se refiere a aportaciones de partícipes o también a contribuciones empresariales.

La respuesta de la DGT establece que los nuevos límites absolutos de reducción en base imponible aplicables por aportaciones y contribuciones a sistemas de previsión social deben interpretarse de la siguiente forma:

- Límite general: 2.000 euros anuales. Este límite comprende tanto aportaciones realizadas por el contribuyente como contribuciones empresariales, ya que la norma no especifica que sea exclusivo para aportaciones del contribuyente.

- Límite adicional: 8.000 euros anuales únicamente para contribuciones empresariales, tal y como señala la norma.



La interpretación de los expertos al respecto del pronunciamiento de la DGT es que, en un plan de pensiones como el nuestro, en el que los partícipes, en su gran mayoría, van a superar ese primer límite de 2.000 euros con la suma de aportaciones individuales obligatorias y aportaciones empresariales obligatorias, dichos partícipes no van a poder realizar ningún tipo de aportación voluntaria, ni a nuestro plan ni tampoco a otro individual que tenga contratado con otra entidad.

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):

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