

# Comisión de Control Plan de Pensiones de Telefónica de España

## Informe agosto 2023

El 6 de septiembre 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 julio, 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 31/07/2023 se han aprobado 139 nuevas altas.

A 31 de julio de 2023 el número de partícipes es de 24.561 y de beneficiarios 10.962 siendo el total 35.523.

	julio	junio	Var. Mes anterior	dic-22	Var. inicio año
<b>Partícipes</b>	24.561	24.491	70	24.662	-101
Activos y S. voluntaria	13.620	13.522	98	13.525	95
Prejubilados	1.750	1.763	-13	1.877	-127
PSI	6.971	6.978	-7	7.014	-43
Otros	2.220	2.223	-3	2.246	-26
<b>Beneficiarios</b>	10.962	10.980	-18	11.197	-235
<b>Total</b>	35.523	35.471	52	35.859	-336
<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 julio ha sido de 3.744.421,49 euros, siendo el acumulado en el año de 32.389.391,24 euros.

julio	Importe(€)	Número
Capital	1.596.810,40	40
Pago Extraordinario	334.868,86	41
Renta Periódica Financiera	1.793.568,92	4.015
Renta Asegurada	19.173,31	32
<b>Total Prestaciones</b>	<b>3.744.421,49</b>	<b>4.128</b>
<b>Acumulado en el Año</b>	<b>32.389.391,24</b>	

Desglose por tipo de contingencia:

julio	Importe(€)
Jubilación	2.932.443,66
Invalidez	32.583,19
Fallecimiento	620.290,65
Anticipo a partir de 60 años	158.453,99
Supuestos Excepcionales	650,00
<b>Total Prestaciones</b>	<b>3.744.421,49</b>

### 3. INVERSIONES

En el mes de junio la rentabilidad obtenida por el fondo ha sido 3,75% el patrimonio alcanzó los 2.845,10 millones de euros y el valor del punto se situó en 19,38 euros a 31 de julio de 2023.

julio	Datos
<b>Patrimonio</b>	2.845,10
<b>Valor Unidad de Cuenta</b>	19,38
<b>Rentabilidad</b>	3,75%

Composición Cartera	julio	junio	Var. Mes (%)	dic-22	Var. Anual (%)	Política Inv
<b>Renta Fija</b>	54,40%	56,40%	-2,00%	53,20%	1,20%	55% (-15/+20%)
Gobiernos	48,10%	49,00%	-0,90%	43,30%	4,80%	-
Crédito	7,3%	7,4%	-0,10%	9,90%	-2,60%	-
<b>Renta Variable</b>	28,20%	27,10%	1,10%	25,70%	2,50%	30% (+/- 10%)
<b>Inversión Alternativa</b>	13,90%	14,30%	-0,40%	14,40%	-0,50%	15% (-10/+7%)
<b>Materias primas</b>	0,30%	0,60%	-0,30%	0,30%	0,00%	-
<b>Activos Monetarios</b>	18,00%	16,20%	1,80%	12,30%	5,70%	-

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

	Contribución Rentabilidad		
	julio	junio	Var. Mes anterior
<b>Renta Fija</b>	0,52%	0,51%	0,01%
Gobiernos	0,32%	0,37%	-0,05%
Crédito	0,19%	0,13%	0,06%
<b>Renta Variable</b>	3,39%	2,54%	0,85%
<b>Inversión Alternativa</b>	-0,15%	0,00%	-0,15%
<b>Otros</b>	0,02%	0,01%	0,01%
<b>Activos Monetarios</b>	0,20%	0,16%	0,04%

## Evolución de los mercados:

Inflación y crecimiento siguen siendo las dos grandes preocupaciones de los mercados financieros, en el que los inversores se mantienen expectantes ante las subidas de tipos en ambos lados del Atlántico y la capacidad de las economías para absorber el impacto de las mismas. Estados Unidos, por el momento tiene mayor capacidad, ya que sigue actuando de proveedor de materias primas a Europa, pero esta última está más afectada, especialmente Alemania, su locomotora. Además, tampoco ayuda la debilidad de la demanda China que, pese a la reapertura tras el Covid, sigue sin recuperar tracción y desde su Banco Central ya se habla abiertamente de estímulos monetarios para ayudar a la economía.

### ➤ Renta Fija:

La debilidad económica europea frena como decíamos las expectativas de subidas de tipos en Europa y permite recuperar a las emisiones de deuda tras un par de meses negativos. Todos los índices cierran el mes en positivo, destacando las subidas superiores al 1% en los índices de más riesgo, ya sea por duración o por emisor.

Mercado	Índice	Rent. Julio	Rent. 2023
Gobierno	Depósito 1 día	0,29%	1,63%
Gobierno	Depósito 1 año	0,41%	1,40%
Gobierno	Europeo 1-3 años	0,46%	0,98%
Gobierno	Europeo 3-5 años	0,52%	1,52%
Gobierno	Europeo 5-7 años	0,39%	2,46%
Gobierno	Español 1-3 años	0,38%	0,81%
Gobierno	Español 3-5 años	0,48%	1,24%
Gobierno	Español 5-7 años	0,34%	1,97%
Gobierno	Americano 3-5 años	0,10%	1,20%
Corporativo	Europeo 1-3 años	0,78%	1,81%
Corporativo	Europeo 3-5 años	1,16%	2,69%
Corporativo	Europeo	1,00%	3,06%
Corporativo	Americano 3-5 años	0,59%	2,94%
Corporativo	High Yield Europeo	1,26%	6,11%
-	Emergentes	1,18%	4,52%

### ➤ Renta Variable:

La renta variable sigue con su idilio alcista a pesar de que el consenso del mercado es muy negativo ante un posible entorno de recesión. El mercado tecnológico ha servido de palanca para que todo el mercado haya subido y, aunque se habla mucho de que las 7 grandes tecnológicas son las que han tirado de los índices, la realidad pone de manifiesto que otros muchos valores se han sumado a las alzas, llevando tanto a los índices americanos como

Europeos a subidas superiores al 20% en el año. Los mercados emergentes, aunque también muestran subidas, se ven penalizados por el mal comportamiento de la bolsa china.

Mercado	Índice	Rent. Julio	Rent. 2023
España	Ibex 35	1,36%	20,93%
Europa	Eurostoxx 50	1,74%	20,45%
EE.UU.	S&P 500 \$	3,21%	20,65%
EE.UU.	Nasdaq 100 \$	3,84%	44,70%
EE.UU.	Dow Jones \$	3,44%	8,55%
Reino Unido	FTSE 100 £	2,35%	5,66%
Suiza	SMI CHF	0,26%	8,59%
Japón	Topix ¥	1,49%	24,52%
Emergentes	MSCI Emerging Markets \$	5,80%	9,47%

### ➤ Mercado de divisas

La debilidad de la economía europea frente a la americana que comentábamos lleva a que el euro siga depreciándose frente a la moneda americana tanto en el mes como en el año. Tónica similar se observa en el cruce con otras regiones, como Japón o China frente a la que se deprecia un 10% y 6% respectivamente en el año.

Índice	Rent. Julio	Rent. 2023
DÓLAR	-0,81%	-2,65%
LIBRA	0,29%	3,33%
YEN	0,64%	-10,27%
FRANCO SUIZO	1,90%	3,27%
YUAN	0,74%	-6,28%

### Perspectivas de la entidad gestora:

- Los BBCC acaban su trabajo (de subidas) y quedan a la espera de ver los efectos, amparados en una inflación mucho más moderada (aunque lejos de converger al objetivo) y en las claras señales de desaceleración.
- Esperamos los primeros síntomas de las políticas restrictivas (renta disponible, consumo, impagos, desaceleración notable)
- El encarecimiento del crédito, y una mayor restricción al acceso pueden comenzar a ser un claro lastre para todos los actores económicos.
- Dudas sobre los beneficios, presión en valoraciones y primas de riesgo junto con mayor volatilidad.

- El mercado puede seguir estrecho y poco profundo, favoreciendo movimientos amplios y erráticos.
- Debemos centrarnos en gestionar el riesgo (incertidumbre) y aprovechar los movimientos de mercado en un entorno de ralentización.
- No esperamos un aterrizaje suave, pero estaremos vigilantes de las posibles condiciones de cambio.

## 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 LYXOR TIEDMNN ARBITRAGE ST I EUR A	43.672	16/08/2023	ORDINARIA
FONDO NEUBERGER BER HYBRID BOND EU I2ESG	1.199.069	11/09/2023	ORDINARIA
FONDO VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX EUR	1.739.841	06/09/2023	ORDINARIA

### Reporting ISR (UN PRI).

El viernes 28 de julio se celebró una reunión para la revisión informe de reporting de UNPRI con Fonditel contando con la presencia de CPPS. Se repasaron los diferentes puntos del reporting acordando entre todas las partes las mejores respuestas que se adaptaban a nuestro Plan y actuaciones en el mismo. Dicho informe quedó presentado el lunes 31 de julio, cumpliendo con los plazos establecidos.

### Revisión Financiero actuarial 2022.

El 7 de agosto se presentó en la DGSFP (Dirección General de Seguras y Fondos de Pensiones) la RFA (Revisión Financiera Actuarial) correspondiente al año 2022 (aprobada por la comisión de control el pasado pleno del mes de julio), cumpliendo con la normativa.

## NUESTRO CONTACTO

Si estás interesado en obtener más 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**