

# NOTA INFORMATIVA FONDO DE PENSIONES

## RESULTADOS 1er TRIMESTRE 2026



### 2026, un comienzo con rentabilidad negativa e inestabilidad global.

La rentabilidad acumulada en el primer trimestre del año se sitúa en un **-0,8%**.

La evolución de 2026 en términos de rentabilidad ha empezado siendo negativa, pero dentro de un contexto de rentabilidad muy positiva de los últimos 3 años. La rentabilidad en dicho período, ha sido de un +5,2% anual, muy por encima de la inflación en el mismo período. Sin embargo, también se vieron rentabilidades negativas puntualmente. Sin ir más lejos y a modo de curiosidad, el primer trimestre de 2025 cerró con una rentabilidad negativa, igual a la de este primer trimestre de 2026, y a pesar de ello y del contexto de volatilidad e incertidumbre de 2025, la rentabilidad acabó siendo positiva a final de año.

### Indicadores de rentabilidad y riesgo a 31 de marzo de 2026

Rentabilidades:				Otros indicadores: (datos a 10 años)		Evolución histórica desde 2014
12 meses	3 años	5 años	10 años	Riesgo	IPC	
5,1%	5,2%	3,2%	3,6%	4,7%	2,79%	
El objetivo de GM Pensiones a largo plazo es obtener una rentabilidad que supere a la inflación en un +1,5%. Por otro lado, se fija también un objetivo máximo de riesgo, puesto que la comisión de control quiere obtener la mejor relación entre el riesgo y la rentabilidad.						
Posición en el ranking de los 20 mayores fondos de pensiones de empleo de España a 5 años: * A 31/12/2025				10ª posición en rentabilidad		
				5ª posición en rentabilidad / riesgo		

### Mercados financieros

En el primer trimestre de 2026, el entorno internacional estuvo marcado por un aumento de la incertidumbre, con impacto en la economía y los mercados. Las tensiones en Oriente Medio aumentaron la volatilidad en los precios de la energía, mientras que la guerra en Ucrania siguió influyendo en las prioridades de seguridad en Europa. En Asia-Pacífico, las tensiones en torno a Taiwán y la mayor actividad militar reforzaron las preocupaciones sobre la estabilidad regional y las cadenas de suministro. En América Latina, el cambio político en Venezuela generó expectativas de normalización de relaciones y posibles efectos en el mercado energético. De todo ello, se desprende un mayor énfasis en alianzas y cooperaciones estratégicas, reflejando un contexto global más fragmentado y prudente.

### Estrategia de inversión

Durante este primer trimestre y en línea con lo previsto y comunicado previamente, se ha ajustado la estrategia de inversión del fondo de pensiones, incrementando la exposición a renta variable hasta el 29%. Este es un primer paso hacia el objetivo de incrementar la rentabilidad a largo plazo del fondo de pensiones. Progresivamente, la exposición a renta variable y a activos de mayor rentabilidad esperada continuará aumentando. El objetivo final es conseguir una mayor acumulación de capital ahorrado a la fecha de jubilación que permita disponer de una renta complementaria a la pensión pública, lo más elevada posible.