

NOTA INFORMATIVA FONDO DE PENSIONES

RESULTADOS 2º TRIMESTRE 2026



2026, repuntes en la economía y resultados positivos.

La rentabilidad acumulada en el primer semestre del año se sitúa en un 5,6%.

Tras un inicio de año complicado, con el primer trimestre cerrando en negativo, los mercados han corregido con fuerza y el semestre ha concluido con una rentabilidad acumulada superior a la obtenida durante todo el ejercicio anterior. Todo ello en un entorno de inflación controlada, con la tasa anual en el 3,2% y la del año en curso en torno al 2,1%, por lo que la cartera sigue generando rentabilidad real positiva.

Como ya ha ocurrido en otros momentos, los períodos de corrección forman parte de los mercados y han representado históricamente el punto de partida de recuperaciones sólidas. La rentabilidad acumulada positiva de los últimos tres años es el mejor reflejo de ello.

Indicadores de rentabilidad y riesgo a 30 de junio de 2026

Rentabilidades:				Otros indicadores: (datos a 10 años)		Evolución histórica desde 2014
12 meses	3 años	5 años	10 años	Riesgo	IPC	
10,1%	7,4%	4,00%	4,1%	4,8%	2,71%	
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 31/03/2026				8ª posición en rentabilidad		
				4ª posición en rentabilidad / riesgo		

Mercados financieros

En el segundo trimestre de 2026, el entorno internacional ha continuado marcado por la incertidumbre, con focos de tensión que han tenido impacto directo en los mercados financieros. El conflicto en Oriente Medio, y en particular la situación en el estrecho de Ormuz ha generado volatilidad en los precios del petróleo y, por extensión, en los mercados energéticos globales. En este contexto de inestabilidad, el dólar ha consolidado su papel como valor refugio, absorbiendo parte del flujo inversor que el año pasado se dirigía hacia el oro. El metal precioso, que en 2025 registró rentabilidades notables, ha retrocedido en este ejercicio ante la preferencia de los inversores por activos más líquidos y predecibles. Por último, el sector tecnológico sigue siendo objeto de atención, con debates crecientes sobre la sobrevaloración de las compañías de semiconductores en un contexto de euforia en torno a la inteligencia artificial y los microchips, lo que introduce un factor de riesgo adicional a vigilar en los próximos trimestres.

Estrategia de inversión y sostenibilidad

GM Pensiones es uno de los fondos de pensiones con un mayor compromiso con la inversión sostenible. El fondo es firmante de los principios de inversión sostenible de Naciones Unidas, UN PRI desde 2020. Recientemente la Comisión de Control ha dado un paso más en su compromiso con la sostenibilidad y se ha adherido a la **iniciativa Spring**, también promovida por Naciones Unidas. Se trata de una iniciativa de colaboración con otros grandes inversores a nivel global, que aborda los riesgos sistémicos de la pérdida de biodiversidad para proteger los intereses a largo plazo de los inversores.