

NOTA INFORMATIVA FONDO DE PENSIONES

RESULTADOS 3er TRIMESTRE 2026



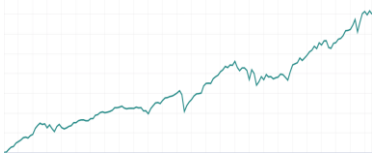
2026, una economía sujeta a la geopolítica.

La rentabilidad acumulada a cierre de septiembre se sitúa en un 4,8%.

A pesar de la inestabilidad geopolítica y los períodos a la baja registrados en algunos meses, los resultados del plan durante 2026 están siendo positivos. La rentabilidad acumulada en lo que llevamos de año se sitúa en un +4,8%, por encima de la inflación y cercana al objetivo del plan. El fondo ha demostrado un desempeño superior al de los fondos de pensión de empleo tanto a corto como a largo plazo, con resultados consistentes y en línea de mejora. Considerando la rentabilidad a 1 año —de septiembre de 2025 a septiembre de 2026—, el resultado ha permitido a los partícipes sacar rendimiento a sus ahorros del 6,8%.

Los ciclos económicos forman parte del mercado, por lo que la confianza en la estrategia y los resultados obtenidos son relevantes en momentos de inestabilidad en los mercados.

Indicadores de rentabilidad y riesgo a 30 de septiembre de 2026

Rentabilidades:				Otros indicadores: <i>(datos a 10 años)</i>		Evolución histórica desde 2014 
12 meses	3 años	5 años	10 años	Riesgo	IPC	
6,8%	7,2%	3,5%	3,8%	4,9%	2,92%	
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 30/06/2026				7ª posición en rentabilidad		
				5ª posición en rentabilidad / riesgo		

Mercados financieros

Durante el tercer trimestre de 2026, la economía mundial mantuvo un crecimiento moderado, con una previsión cercana al 3% para el conjunto del año. En la zona euro, la inflación se situó en cotas más elevadas de lo previsto, en torno al 4%, obligando al BCE a mantener una postura prudente y los tipos de interés en el 2,5%. En Estados Unidos, la Reserva Federal elevó los tipos ante la persistencia de las presiones inflacionistas y el encarecimiento de la energía.

El nivel de deuda continuó siendo un foco relevante con la deuda estadounidense superando los 40 billones de dólares. El petróleo registró una elevada volatilidad, debido a las tensiones en Oriente Medio y a los riesgos sobre el suministro.

A pesar de este entorno, los mercados de bolsa mostraron resiliencia y resultados positivos. El S&P 500 avanzó alrededor de un 2,5% en el trimestre, apoyados por el dinamismo de los beneficios empresariales impulsados por la tecnología y la inteligencia artificial. En cambio, los activos de renta fija se vieron penalizados por el entorno descrito de tipos de interés al alza.

Ajustes a la estrategia de inversión

En agosto de 2026 se implementaron algunos ajustes en la estrategia de inversión de GM Pensiones, recogidos en la Declaración de Política de Inversión (DPPI). Estos ajustes responden a la coyuntura global actual, caracterizada por una concentración muy elevada de capital en determinados sectores, particularmente en tecnología. Esta concentración provoca que el desempeño general del fondo dependa excesivamente de un número reducido de valores, amplificando la vulnerabilidad de la cartera ante movimientos adversos en esos sectores específicos. Los ajustes han mejorado la diversificación de la cartera de renta variable, reduciendo la concentración en pocas empresas y, con ello, el riesgo sistemático sin comprometer la rentabilidad esperada.