RENTA VARIABLE 31/AGOSTO/2026

BASKEPENSIONES BOLSA EURO PPSI

kutxabank Gestión

POLÍTICAS DE INVERSIÓN

Para personas que asumen riesgo y deseen invertir mayoritariamente en valores de Bolsas de la Zona Euro. Invierte entre un 75% y un 100% en renta variable (mínimo 60% en Zona Euro).

El plan promueve con sus inversiones características medioambientales y/o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) e incorpora en el análisis de riesgos y decisiones de inversión las principales incidencias adversas (impactos negativos que las empresas en las que invierte causan en el medioambiente y/o sociedad).

Rentabilidades TAE a 31/08/2026

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
1,63%	7,25%	15,42%	23,93%	15,41%	8,13%	7,33%

*Las rentabilidades correspondientes a periodos inferiores al año son no anualizadas.

2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
15,42%	18,49%	7,24%	16,69%	-14,79%	21,80%	-5,41%

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Estadísticas a 31/08/2026

Volatilidad 1 año**	12,98%
Volatilidad 3 años**	13,25%

**Esta información no está disponible si la antigüedad del fondo o plazo transcurrido desde el último cambio de política de inversión es inferior al periodo indicado.

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	63.983.967,70€
Total comisiones:	1,50%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Muy alto
Plazo mínimo de la inversión:	–

BASKEPENSIONES BOLSA EURO PPSI

COMENTARIO MENSUAL

Aunque el conflicto entre EE.UU. e Irán ha seguido condicionando los mercados energéticos y generando episodios de tensión en el Estrecho de Ormuz durante agosto, la actividad económica global ha mostrado una capacidad de resistencia superior a la prevista a comienzos del verano. Así, pese a los mayores costes energéticos, Estados Unidos sigue destacando por la fortaleza de su ciclo económico. La inversión ligada a la inteligencia artificial se consolida como uno de los principales motores de crecimiento, mientras el consumo privado mantiene un comportamiento resiliente. Todo ello pese al moderado enfriamiento del mercado laboral, aunque sin signos de deterioro significativo, mientras la inflación continúa por encima del objetivo de la Fed, reavivando las expectativas de un sesgo monetario más restrictivo.

En Europa, los indicadores sorprenden y ofrecen una visión más favorable. La confianza empresarial sigue mejorando y los PMI apuntan a una expansión de la actividad privada, impulsada especialmente por la recuperación industrial. Al mismo tiempo, una tasa de inflación armonizada del 3,3%, refuerza la probabilidad de que el BCE acometa una nueva subida de tipos en otoño. Mientras eso sucede en Occidente, en China la batería de datos macroeconómicos ha vuelto a evidenciar la fortaleza en el sector tecnológico, aunque sin permear en el consumo ni la inversión. Las bolsas cerraron el mes con ganancias, impulsadas por la solidez de los resultados empresariales, pese a las tensiones geopolíticas y al repunte de las rentabilidades de la deuda pública, especialmente relevante para las valoraciones de compañías como las tecnológicas.

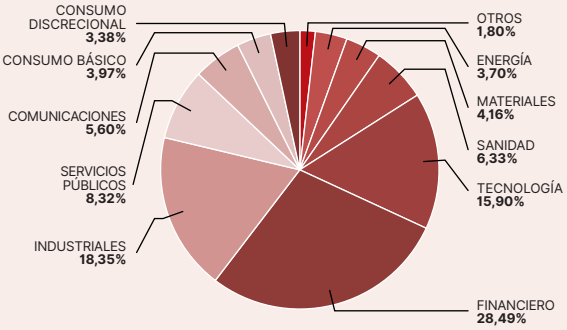
En Estados Unidos, aunque el protagonismo de la inteligencia artificial continuó siendo evidente, el crecimiento de beneficios se extendió a un número creciente de sectores. En Europa, las bolsas mantuvieron un comportamiento sólido ante la mejora de la actividad industrial y unos resultados corporativos razonablemente favorables. Por su parte, Asia continuó ofreciendo una imagen más heterogénea. Japón siguió beneficiándose de la fortaleza de la demanda tecnológica global, mientras China mantuvo una recuperación desigual, con un sector tecnológico dinámico, pero sin una mejora equivalente en consumo privado o inversión inmobiliaria. En renta fija, el mes fue complicado, marcado por un repunte de las rentabilidades de la deuda pública. En EE. UU, la combinación de una economía aún sólida, una inflación persistente y unas mayores necesidades de financiación asociadas tanto al sector público como a la inversión en inteligencia artificial continuó tensionando los mercados de deuda. En Europa, los inversores exigieron mayores rentabilidades ante la posibilidad de una inflación más persistente y unos tipos de interés elevados durante más tiempo. Por su parte, el crédito corporativo mostró una notable resiliencia, apoyado en unos resultados empresariales sólidos. En cuanto a divisas, Jackson Hole reforzó la idea de que la Fed podría mantener una postura más restrictiva durante más tiempo ante la resistencia de la inflación, aunque el dólar terminó perdiendo en el mes algo de terreno frente al euro. En materias primas, el petróleo cayó debido a la persistencia de las tensiones entre Estados Unidos e Irán, y el oro registró una evolución positiva.

Principales posiciones renta variable

ACTIVO	PESO
AC. ASML NA 121126	8,47%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC S.E.	4,12%
AC. SIEMENS	3,95%
AC. UNICREDIT SPA	3,56%
AC. SAP SE	3,48%

Principales posiciones renta variable: incluye exposición directa e indirecta. Distribución sectorial cartera renta variable: incluye exposición directa e indirecta.

Distribución sectorial cartera de renta variable



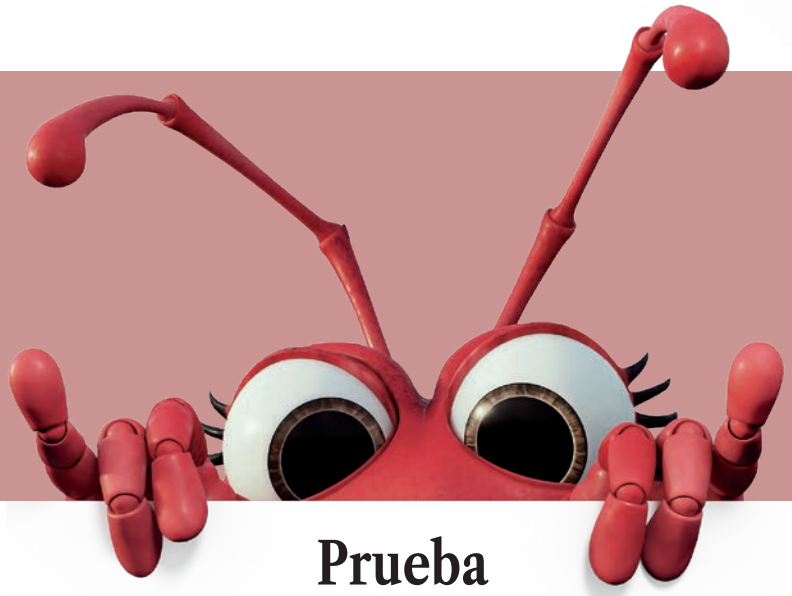
El presente documento está concebido con carácter informativo y en ningún caso constituye un elemento contractual, ni una recomendación, ni asesoramiento personalizado, ni oferta, ni solicitud. Este documento no sustituye la información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. Las inversiones están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores y en otros instrumentos financieros, por lo que el valor de adquisición del Fondo y las rentabilidades obtenidas pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. Todos los documentos informativos legales del Fondo (DFI, folleto, informes periódicos, etc.) se pueden consultar en www.kutxabankgestion.es, en la web de las entidades comercializadoras, así como en los Registros de la CNMV.

Baskepensiones Bolsa Euro PPSI

VENTAJAS DE BASKEPENSIONES:

- Instrumento de ahorro previsión que **permite complementar la futura pensión pública.**
- Con total flexibilidad **para ahorrar a su ritmo y de acuerdo con sus posibilidades.**
- **Posibilidad de mover libremente su ahorro entre los diferentes planes de Baskepensiones con distinta política inversora,** para una adecuación más completa a su perfil.
- **Confianza en Kutxabank.** Importante en operaciones de posible largo plazo.
- **Beneficios en otros productos Kutxabank** (depósitos, préstamos, etc.).

Y además, como EPSV individual, **se beneficia del mejor tratamiento fiscal para las aportaciones que reducen la Base Imponible del IRPF.**



Prueba nuestro simulador de jubilación

Elaboraremos un informe personalizado de tu situación.
Podrás calcular cuánto vas a cobrar de pensión, cuánto deberías ahorrar para mantener tu nivel de vida tras la jubilación, cuándo empezar a ahorrar y qué plan se ajusta mejor a tus necesidades.

Empieza a planificar tu futuro, con Baskepensiones:
https://simuladores.kutxabank.es/

Elige tu futuro.

BASKEPENSIONES epsv

KUTXABANK S.A. SOCIO PROMOTOR
KUTXABANK GESTIÓN S.G.I.I.C. S.A.U. GESTOR DE PATRIMONIO