

RENTA VARIABLE 28/FEBRERO/2026

# BASKEPENSIONES BOLSA PPSI



## POLÍTICAS DE INVERSIÓN

Para personas que asumen riesgo y deseen invertir en valores de la Bolsa Española, entre el 75% y el 100%.

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 28/02/2026

1 mes*	3 meses*	En el año*	1 año	3 años	5 años	10 años
2,27%	10,54%	5,08%	33,60%	24,16%	17,37%	8,63%

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

2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
5,08%	44,34%	15,54%	23,76%	-5,45%	9,02%	-11,88%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 28/02/2026

Volatilidad 1 año**	14,56%
Volatilidad 3 años**	13,15%

\*\*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.

## COMENTARIO MENSUAL

Durante febrero, los mercados evolucionaron en un entorno marcado por la estabilidad monetaria, la incertidumbre geopolítica y un creciente debate sobre el papel de la inteligencia artificial en la evolución de los beneficios empresariales. Los bancos centrales no introdujeron giros de política monetaria, pero reforzaron la percepción de equilibrio entre avanzar en la desinflación y sostener una actividad económica que continúa mostrando resiliencia. En Europa, el BCE mantuvo los tipos sin variaciones y aunque con un tono prudente, destacó la resiliencia de su economía. Los datos acompañaron esta visión: el PMI manufacturero volvió a situarse por encima de los 50 puntos, el indicador compuesto avanzó ligeramente y la inflación, tanto general como subyacente, continuó moderándose por debajo de lo previsto, reforzando la idea de que el proceso de desinflación

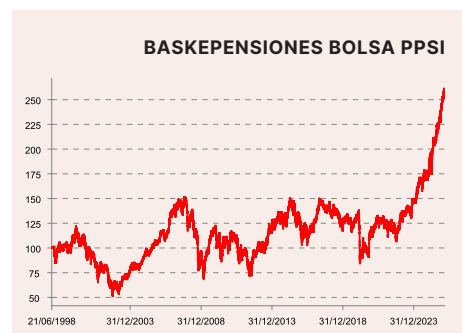
avanza de forma gradual y ordenada sin comprometer en exceso la actividad. En Estados Unidos, la atención se centró en la posible nominación de Kevin Warsh como presidente de la Reserva Federal, un perfil considerado más orientado a interpretaciones estructurales de largo plazo. El crecimiento del cuarto trimestre se revisó a la baja al 1,4% tras el cierre temporal de la Administración, aunque el mercado laboral mantuvo su solidez y la inflación descendió al 2,4% interanual, mostrando una economía todavía resistente pese al ruido político. El escenario geopolítico añadió complejidad: las tensiones entre Estados Unidos e Irán aumentaron tras la ofensiva conjunta de EE. UU. e Israel y la posterior respuesta iraní. A ello se sumó la decisión del Tribunal Supremo estadounidense de anular la vía legal empleada para imponer aranceles globales,

lo que generó un aumento de la incertidumbre regulatoria. En Asia, Japón registró un crecimiento moderado, pero la victoria electoral del partido gobernante abrió la puerta a posibles estímulos adicionales. China mantuvo sus tipos de referencia debido a una demanda interna frágil y a un sector inmobiliario aún tensionado. Las bolsas cerraron el mes con avances desiguales: Europa lideró las subidas gracias al buen comportamiento del sector financiero y a beneficios empresariales sólidos, con incrementos destacados en Francia y Suiza. En Estados Unidos, el Dow Jones avanzó ligeramente, mientras el S&P 500 retrocedió y el Nasdaq sufrió una corrección superior al 2% ante las dudas sobre la sostenibilidad del elevado gasto tecnológico. Japón destacó en Asia con un repunte significativo respaldado por expectativas

de estímulos, mientras Hong Kong volvió a quedar rezagado. Los mercados emergentes registraron avances impulsados por Corea y Taiwán gracias al dinamismo del sector de semiconductores. En renta fija, la búsqueda de refugio en este entorno incierto provocó descensos relevantes en las rentabilidades soberanas, con mayor intensidad en EE.UU. En divisas, el dólar se fortaleció por su papel refugio, mientras que el euro repuntó frente a la libra tras un dato laboral británico más débil que apuntan a futuras bajadas de tipos en la economía inglesa. En materias primas, aunque el precio del petróleo cayó en su cotización al contado, el riesgo geopolítico impulsó los futuros del petróleo hacia los 80 dólares y el oro alcanzó nuevos máximos, consolidándose como activo refugio.

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

Patrimonio:	52.644.566,73€
Total comisiones:	1,50%
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Perfil de riesgo:	Muy alto
Plazo mínimo de la inversión:	-

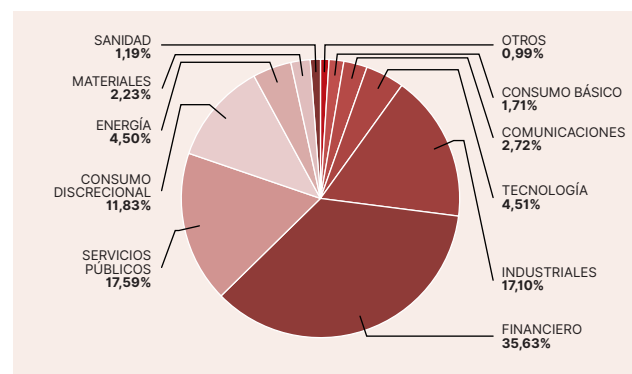


## Distribución de la cartera

ACTIVO	PESO
AC. BANCO SANTANDER SA	11,76 %
AC. IBERDROLA SA	10,95 %
AC. B.B.V. - ARGENTARIA	10,73 %
AC. INDITEX	10,00 %
AC. CAIXABANK	5,17 %

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

## Distribución geográfica de renta variable





# Baskepensiones Bolsa 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