**RENTA VARIABLE** 30/SEPTIEMBRE/2026

# BASKEPENSIONES BOLSA PPSI

kutxabank Gestión

## 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 30/09/2026

| 1 mes* | 3 meses* | En el año* | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años |
|---|---|---|---|---|---|---|
| -2,78% | 0,80% | 11,01% | 22,27% | 25,73% | 16,68% | 8,83% |

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

| 2026 | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 11,01% | 44,34% | 15,54% | 23,76% | -5,45% | 9,02% | -11,88% |

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Estadísticas a 30/09/2026

| | |
|---|---|
| **Volatilidad 1 año**** | 14,01% |
| **Volatilidad 3 años**** | 13,68% |

**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: | 55.933.123,93€ |
| 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 PPSI**

## COMENTARIO MENSUAL

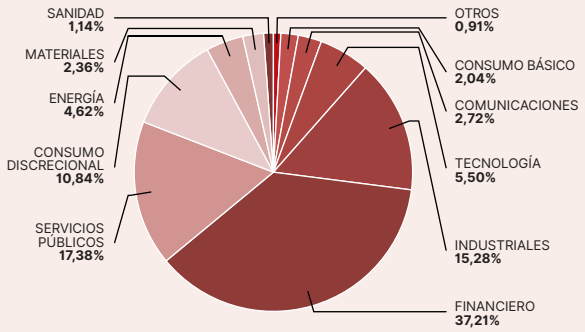
Durante septiembre, la economía global ha seguido sorprendiendo por su fortaleza, pese a un entorno de precios energéticos elevados y a la persistente incertidumbre geopolítica derivada del conflicto entre Estados Unidos e Irán. La actividad ha continuado apoyándose en el intenso ciclo de inversión asociado a la inteligencia artificial. Este factor es especialmente influyente en EE. UU., contribuyendo a una aceleración en el ritmo de avance de su economía, apoyada también por un consumo y un mercado laboral resiliente. La inflación sigue siendo el principal riesgo, por lo que la Reserva Federal decidió subir los tipos 25 puntos básicos, hasta el 4,25%, por primera vez desde 2023, y anticipó que sigue orientado a continuar retirando estímulos. Europa, por su parte, también sorprende positivamente, con estabilidad relativa en un contexto global complicado. La mejora de los indicadores de actividad permite anticipar un crecimiento más favorable de lo previsto. Al mismo tiempo, la preocupación desde el lado de los precios llevó al BCE a acometer una nueva subida de tipos, mientras reforzó la percepción de que las presiones inflacionistas podrían tardar en moderarse. También en Asia, el banco de Japón acelera la expectativa de un mayor ajuste monetario, con la mejora de la demanda doméstica, el crecimiento salarial y la normalización gradual de la inflación. En contraste, la desaceleración de China continúa en el foco del eje oriental, donde el consumo interno sigue sin despegar, y el peso de las exportaciones y la IA sirven de motor económico. Las bolsas hicieron frente a un entorno más complejo en septiembre, marcado por el endurecimiento de las expectativas de tipos de interés, dejando un comportamiento desigual. Mientras la mayoría de los mercados desarrollados sufrió correcciones, la tecnología estadounidense volvió a sobresalir. En Estados Unidos, el Dow Jones presentó el peor resultado, seguido del S&P 500, que cerró con una ligera caída; en cambio, el Nasdaq avanzó, respaldado por la fortaleza de las grandes compañías tecnológicas y unas previsiones de beneficios todavía sólidas. En Europa, la evolución fue algo más desfavorable: los principales índices cedieron parte de las ganancias acumuladas en el año, lastrados por el alza de los tipos de interés y su impacto en los sectores más sensibles al ciclo económico. En Asia, Japón mantuvo su resistencia relativa y terminó el mes en positivo, mientras China mostró un tono más débil, acorde con sus perspectivas económicas. Por otra parte, en el mes, la renta fija estuvo marcada por un intenso repunte de las rentabilidades soberanas a ambos lados del Atlántico, ante la combinación de una economía global más resistente de lo previsto, una inflación todavía persistente y unos bancos centrales decididos a mantener condiciones monetarias restrictivas. Pese a la ampliación de los diferenciales, el crédito corporativo mantuvo una evolución relativamente sólida. La subida de tipos de la Reserva Federal y el repunte de las rentabilidades estadounidenses dieron un nuevo impulso al dólar frente al euro. En materias primas, las tensiones geopolíticas en Oriente Medio llevaron al Brent a registrar una de sus mayores subidas mensuales del año, y el oro cedió parte de las ganancias acumuladas, ante la fortaleza del dólar y el aumento de los tipos reales.

### Distribución de la cartera

| ACTIVO | PESO |
|---|---|
| AC. B.B.V. - ARGENTARIA | 12,14 % |
| AC. BANCO SANTANDER SA | 10,69 % |
| AC. IBERDROLA SA | 10,38 % |
| AC. INDITEX | 9,85 % |
| AC. CAIXABANK | 5,39 % |

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

### Distribución sectorial de renta variable



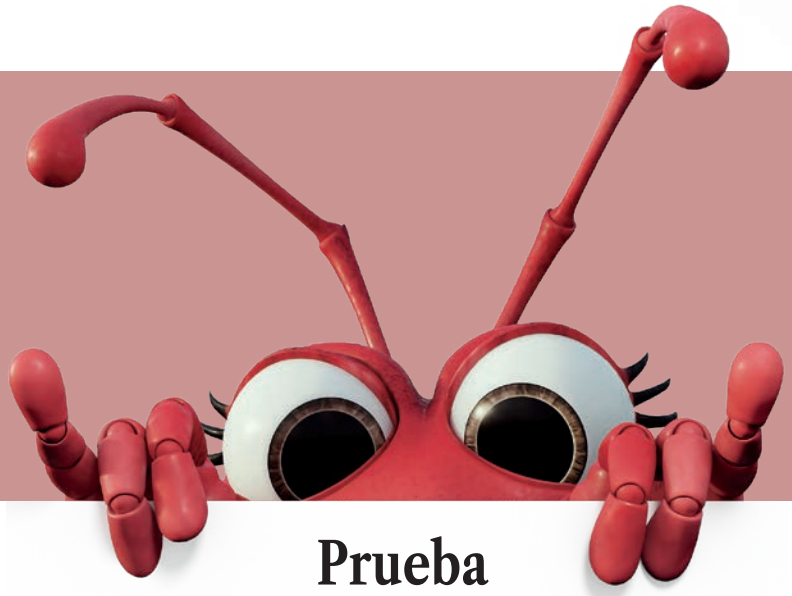

El presente documento está concebido con carácter informativo y en ningún caso constituye un elemento contractual, ni una recomendación, ni asesoramiento personalizado, ni oferta, ni solicitud. Este documento no sustituye la información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a 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 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