PLAN OSASUNRENTA (001)

Informe Tercer Trimestre 2026



Integrado en la Entidad PREVISIÓN SANITARIA NACIONAL AURRIKUSPENA, ENTIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL VOLUNTARIA INDIVIDUAL.

Las inversiones se realizarán en un porcentaje de hasta el 25% en activos del mercado de renta variable, tras una selección de los mismos y sin participar en inversiones demasiado agresivas, siempre atendiendo a los términos recogidos en la Declaración de Principios Generales de la política de inversión de PSN Aurrikuspena EPSVI.

Menor riesgo 1 2 **3** 4 5 6 7 Mayor riesgo

Potencialmente menor rendimiento — Potencialmente mayor rendimiento

Comportamiento del plan



PERIODO	Sep 25	Dic 25	Mar 26	Jun 26	Sep 26
PATRIMONIO (€)	6.884.162,03	5.502.961,94	4.939.740,85	5.104.417,81	4.884.401,55
VALOR LIQUIDATIVO	7,83	7,88	7,80	8,09	8,07
Nº PARTÍCIPES	412	402	403	412	415

Rentabilidades anualizadas

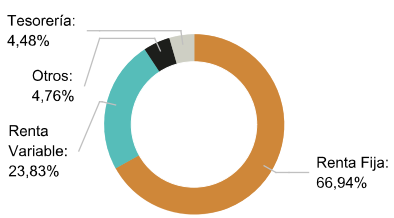
3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
1,92%	1,84%	1,38%	1,98%	1,41%

3er Trimestre 2026	Acumulado 2026	2025	2024	2023
-0,18%	2,47%	3,66%	-1,46%	3,80%

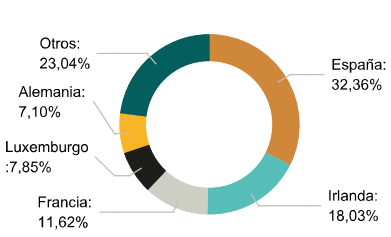
Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Distribución de los activos del fondo

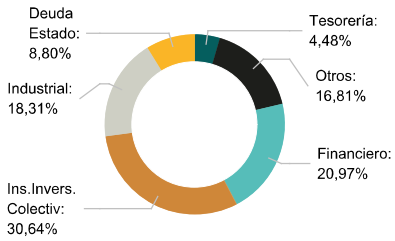
Por Tipos de Activo



Por Paises y Zonas



Por Sectores



Cinco mayores posiciones

PT. MAN HIGH YIELD OPPORTU-I EUR	15,71%
BN. FRANCE 3,7 11/36 (GOVT OF)	4,81%
PT. Think Bigger Fund I FCRE	4,76%
BN. BANCO DE CREDIT 7,5 20290914	4,37%
BN. MAXAMCORP 7,50 04/12/2026	4,35%

Datos principales

Fecha inicio del Plan:	05/06/2001
Registro EPSV:	0231B
Patrimonio a 30/09/2026:	4.884.402 €
Socios:	415
Valor liquidativo a 30/09/2026:	8,07 €
Gastos de administración:	1,30%
Retribución cuenta:	0,00%
Socio Protector Fundador EPSV:	PSN Mutua
Custodio:	CACEIS Bank Spain
Auditores:	Ernst & Young
Defensor del Asociado: D.A. DEFENSOR, S.L. reclamaciones@da-defensor.org	

Especificaciones del Plan de Pensiones

Integrado en la Entidad PREVISIÓN SANITARIA NACIONAL AURRIKUSPENA, ENTIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL VOLUNTARIA INDIVIDUAL.

Las inversiones se realizarán en un porcentaje de hasta el 25% en activos del mercado de renta variable, tras una selección de los mismos y sin participar en inversiones demasiado agresivas, siempre atendiendo a los términos recogidos en la Declaración de Principios Generales de la política de inversión de PSN Aurrikuspena EPSVI.

Informe de Gestión

El tercer trimestre de 2026 estuvo marcado por la fortaleza de los resultados empresariales, el impulso de la inteligencia artificial y el recrudecimiento del conflicto entre Estados Unidos e Irán. Julio comenzó con avances en las bolsas, apoyados en los resultados de la banca y de las grandes tecnológicas como Microsoft, Amazon y Nvidia. Sin embargo, las tensiones en el estrecho de Ormuz llevaron el petróleo por encima de los 100 dólares y reactivaron las presiones inflacionistas. En agosto, el repunte de las tires soberanas provocó tomas de beneficios en tecnología. En septiembre se sumaron nuevas tensiones energéticas y subidas de tipos de los principales bancos centrales, aunque las bolsas recuperaron parte del terreno perdido gracias a la resiliencia de los beneficios.

En Estados Unidos, el trimestre combinó una actividad económica resistente con una inflación persistente y crecientes preocupaciones fiscales. Los resultados superaron las expectativas, especialmente en tecnología y servicios financieros, impulsados por la inversión en inteligencia artificial y centros de datos, si bien las elevadas valoraciones elevaron la exigencia sobre su rentabilidad. El IPC alcanzó el 3,4% interanual en agosto y los precios de producción el 5,4%. La Fed, presidida por Kevin Warsh, subió los tipos 25 puntos básicos en septiembre, hasta el rango del 3,75%-4,00%, reforzando las expectativas de tipos elevados durante más tiempo.

En Europa, los mercados estuvieron condicionados por la dependencia energética y el encarecimiento de la financiación. Los beneficios empresariales superaron al consenso en torno a un 4,5%, con industriales, bancos, defensa y semiconductores a la cabeza, mientras automoción, consumo discrecional e inmobiliario quedaron rezagados. El repunte de la inflación llevó al BCE a subir los tipos 25 puntos básicos en septiembre, situando la facilidad de depósito en el 2,50%. El Banco de Japón elevó su tipo al 1,25% y el Banco de Inglaterra lo mantuvo en el 3,75%.

En renta fija, las rentabilidades soberanas repuntaron con fuerza, especialmente en los tramos largos. El Treasury a 10 años pasó del 4,5% en julio a superar el 5% en septiembre, con el bono a 30 años en el 5,33%, y el Bund a 10 años alcanzó el entorno del 3,5%. Las preocupaciones fiscales, la elevada emisión y la inflación persistente provocaron pérdidas en deuda pública y redujeron su capacidad defensiva, reforzando la preferencia por duraciones contenidas y crédito de calidad.

En conjunto, el trimestre reflejó la convivencia de unos fundamentales empresariales sólidos con un entorno monetario cada vez más restrictivo. De cara al último trimestre, el foco se sitúa en el conflicto en Oriente Medio, la inflación, las rentabilidades soberanas y la capacidad de los beneficios para sostener unas valoraciones exigentes. La diversificación, la gestión activa de la duración y la selección de compañías con balances sólidos seguirán siendo fundamentales.

910 616 790 · informacion@grupopsn.es · psn.es · Sigue a Grupo PSN

Información de interés

Se informa a los socios y beneficiarios que, por acuerdo de la Junta de Gobierno, se acordó la convocatoria de la Asamblea General Extraordinaria de Previsión Sanitaria Nacional Aurrikuspena, Entidad de Previsión Social Voluntaria Individual, que tendrá lugar en el domicilio social de la entidad, calle Rodríguez Arias nº23, 4ª dep 2, de Bilbao, el próximo día 10 de diciembre de 2026, a las 10:00 horas en primera convocatoria y a las 11:00 horas en segunda, con el siguiente, ORDEN DEL DÍA:

Informe de la Sra. Presidenta.
Nombramiento de auditores. Acuerdos a adoptar.
Delegación de facultades en la Sra. Presidenta y en la Sra. Secretaria de la Junta de Gobierno para que cualquiera de ellos, indistinta y solidariamente, pueda formalizar, subsanar, interpretar y ejecutar los acuerdos que adopte la Asamblea General.
Ruegos y Preguntas.
Aprobación, si procede, del Acta de la sesión.

Se hace constar que desde la fecha de la presente convocatoria, los Sres. Socios podrán examinar, en el domicilio social indicado de Previsión Sanitaria Nacional Aurrikuspena, Entidad de Previsión Social Voluntaria Individual, el texto de las propuestas que formule la Junta de Gobierno a la Asamblea General, los Estatutos Sociales, y los documentos que han de ser sometidos a la aprobación de la Asamblea General, pudiendo igualmente solicitarse la entrega o envío de dichos documentos de manera inmediata y gratuita.

Tendrán derecho a asistir a la Asamblea General todos los socios que no hayan causado baja y se encuentren al corriente de sus obligaciones sociales, siendo preciso cumplimentar la preceptiva tarjeta personal de asistencia o, en su caso, de representación.

Se recuerda a los socios y beneficiarios de la EPSV que tienen a su disposición en la página web (www.psn.es) el reglamento del Plan de Previsión Social Osasunrenta, así como los Principios Generales de la Política de Inversión, pudiendo asimismo solicitar una copia de dichos documentos por escrito en las oficinas de la Entidad. Asimismo, les recordamos que toda la información periódica sobre su plan de previsión se facilitará de forma gratuita y de manera preferente por medios electrónicos. No obstante, en el caso de que desee que el envío se continúe realizando en papel, puede comunicar su deseo por escrito a través del correo electrónico o a través de correo postal a la dirección de PSN sita en la calle Villanueva, nº 11, 28001, Madrid.

Aquellos partícipes y beneficiarios que no hayan facilitado una dirección de correo electrónico a través de la cual desean que se les remita la información periódica de su plan de pensiones, puede actualizar sus datos personales enviando un correo electrónico a .

Régimen fiscal aplicable a las aportaciones y prestaciones de la EPSV:

Aportaciones: Serán deducibles de la base imponible general del IRPF las cantidades aportadas con un límite general de 5.000 euros anuales. Los contribuyentes cuyo cónyuge o pareja de hecho no obtenga rendimientos superiores a 8.000 euros anuales, podrán reducir en la base imponible general las aportaciones realizadas a su favor, con el límite máximo de 2.400 euros. Para las personas con discapacidad las aportaciones máximas realizadas por el propio discapacitado serán de 24.250 euros anuales, las de persona distinta del minusválido no podrán exceder de 8.000 euros anuales, fijándose en 24.250 euros el total máximo de las aportaciones anuales.

Son reducibles las contribuciones empresariales con el límite máximo de 8.000 euros anuales. Las aportaciones al sistema tienen un límite conjunto de reducción de 12.000 euros anuales.

El exceso de aportaciones realizadas por los socios de número u ordinarios y/o las contribuciones efectuadas por los socios protectores que no hayan podido ser objeto de reducción de la base imponible del IRPF por superar los límites señalados o por resultar dicha base imponible insuficiente podrán ser objeto de reducción en los 5 ejercicios siguientes, siempre que en el ejercicio en que se reduzcan las personas asociadas no se encuentren en situación de jubilación.

Prestaciones: Todas las prestaciones pagadas por las EPSV, así como las cantidades abonadas por rescate tienen la consideración de rendimientos íntegros del trabajo personal. Si se perciben en forma de Capital (de una vez) gozarían de una reducción del 40%, la primera percepción con un máximo de hasta 300.000 euros. Si se perciben en forma de Renta, se integran en la base imponible general en el 100% de su importe. Si se perciben en forma Mixta, el porcentaje reductor del 40% sólo resultará aplicable al cobro efectuado en forma de capital hasta un máximo de 300.000 euros.

Personas con discapacidad que perciben en forma de Renta gozan de una exención de hasta tres veces el salario mínimo interprofesional (IPREM).

Otra información de interés:

Se recuerda a aquellos beneficiarios que se encuentran percibiendo una pensión en forma de renta financiera, que la misma se encuentra expuesta al riesgo de fluctuación que conlleva las inversiones inherentes a la cartera a la que se adscribe el plan.

El objetivo de rentabilidad anual del ejercicio se fija en función de la evolución del índice de renta fija Bloomberg Euro-Aggregate Index 90% y 10% MSDLWI Index.

Durante este periodo no se ha incurrido en gasto alguno en materia de investigación y desarrollo, ya que no está en el objeto exclusivo de la EPSV, siendo los gastos de intermediación del 0,03%, con una ratio de rotación de la cartera de 0,33x.

No se tienen en cuenta objetivos de sostenibilidad, aplicando el artículo 6 del Reglamento Europeo de Divulgación sobre Sostenibilidad (SFDR).

Análisis de la Cartera de Inversiones

Títulos	Efectivo	Instrumento	Tipo de Valor	Coste	Plusvalía/Minusvalía	% Patrimonio
2.005	7.090	IT0001250932 AC. HERA SPA (6508)	Renta Variable	8.243	-1.154	0,15%
16	69.090	US7960508882 AC. SAMSUNG ELECTR-GDR REG S (5941)	Renta Variable	36.996	32.094	1,41%
210	65.793	LU0908500753 ETF. LYXOR CORE EURSTX 600 PARIS (5702)	Renta Variable	50.253	15.540	1,35%
206	62.580	US02079K3059 AC. ALPHABET (5361)	Renta Variable	29.055	33.525	1,28%
136	61.572	US5949181045 AC. MICROSOFT (2516)	Renta Variable	48.030	13.542	1,26%
286	54.512	NL0000235190 AC. AIRBUS GROUP (5104)	Renta Variable	44.189	10.322	1,12%
253	54.243	FR0011726835 AC. GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6396)	Renta Variable	38.286	15.958	1,11%
1.864	48.706	DE0005557508 AC. DEUTSCHE TELEKOM (2181)	Renta Variable	52.615	-3.909	1,00%
211	46.394	US0231351067 AC. AMAZON COM, INC (3869)	Renta Variable	29.680	16.714	0,95%
85	42.789	DE0008430026 AC. MUNICH RE (3629)	Renta Variable	38.427	4.362	0,88%
583	42.326	FR0000120578 AC. SANOFI-SYNTHELABO (3475)	Renta Variable	50.546	-8.220	0,87%
114	42.026	CH1499059983 AC.ROCHE HOLDING AG (6576)	Renta Variable	32.454	9.572	0,86%
984	41.239	GB00BP6MXD84 AC. SHELL PLC (6120)	Renta Variable	7.815	33.424	0,84%
213	39.614	DE0007164600 AC. SAP AG (4405)	Renta Variable	30.680	8.934	0,81%
216	36.906	FR0000120073 AC. AIR LIQUIDE (3425)	Renta Variable	32.417	4.489	0,76%
110	32.122	US46625H1005 AC. JPMORGAN CHASE & CO (5989)	Renta Variable	25.584	6.538	0,66%
666	31.986	US0605051046 AC. BANK OF AMERICA CORP (6549)	Renta Variable	27.658	4.328	0,65%
604	29.596	IT0003856405 AC. LEONARDO SPA (6523)	Renta Variable	27.605	1.991	0,61%
1.420	29.252	ES0144580Y14 AC. IBERDROLA (4393)	Renta Variable	19.305	9.947	0,60%
33	170.735	LU1883833946 PT. AMUNDI FD GL EQUITY-I2 EUR C (6554)	Renta Variable	155.003	15.732	3,50%
16	16.373	US5324571083 AC. ELI LILLY & CO (6556)	Renta Variable	16.338	35	0,34%
178	13.759	DE0005200000 AC. BEIERSDORF AG (5607)	Renta Variable	18.381	-4.621	0,28%
73	113.266	IE00B53SZB19 ETF. ISH NASDAQ 100 USD ACC (6550)	Renta Variable	90.282	22.984	2,32%
181	11.819	BE0974293251 AC. ANHEUSER-BUSCH INBEV (5244)	Renta Variable	12.540	-720	0,24%
4.538	767.336	IE00BDTYYL24 PT. MAN HIGH YIELD OPPORTU-I EUR (6551)	Renta Fija	750.000	17.336	15,71%
5.800.000	59.974	IT0001086567 BN. POLIENNALI DEL TES 7,25 01/11/2026 (6344)	Renta Fija	58.190	37	1,23%
250.000	235.071	FR0014018YR0 BN. FRANCE 3,7 11/36 (GOVT OF) (6586)	Renta Fija	244.754	-17.539	4,81%
2	213.323	XS2679904768 BN. BANCO DE CREDIT 7,5 20290914 (6429)	Renta Fija	209.089	3.535	4,37%
2	212.536	ES0305199004 BN. MAXAMCORP 7,50 04/12/2026 (6404)	Renta Fija	200.000	166	4,35%
2	205.963	XS3071337847 BN. SACYR 4,75% 29/05/2030 (6534)	Renta Fija	200.000	2.710	4,22%
2	205.264	XS2601459162 BN. SIEMENS ENERGY 4,5% 05/04/2029 (6414)	Renta Fija	197.761	3.335	4,20%
2	201.885	DE000A3823H4 BN. ALLIANZ 4,851% 26/07/2054 (6426)	Renta Fija	202.342	-2.238	4,13%
2	199.322	ES0313040083 BN. BANCA MARCH 3,373 11/28/28 (6486)	Renta Fija	200.000	-6.352	4,08%
2	199.099	FR001400RCO0 BN. CREDIT AGRICOLE ASSRNCES (6499)	Renta Fija	205.200	-13.202	4,08%
2	197.872	ES0305229009 BN. PROSEGUR CASH SA 3,38% 09/10/2030 (6546)	Renta Fija	200.000	-8.740	4,05%
2	186.610	XS2468952879 BN. ACCIONA FINANCIACION (6501)	Renta Fija	189.042	-4.726	3,82%
926	146.893	LU1164223015 PT. AXA WORLD-EUR CR TOT RT-I (6553)	Renta Fija	149.978	-3.085	3,01%
142	134.920	IT0005706285 BN. BUONI POLIENNALI DEL TES 26 (6578)	Renta Fija	142.351	-8.791	2,76%
1	103.494	XS2751667150 BN. SANTAN 5%04/22/2034 (6428)	Renta Fija	100.241	1.034	2,12%
20.085	232.383	ES0179175007 PT. Think Bigger Fund I FCRE (5959)	Otros	196.572	35.811	4,76%
216.458	216.458	Tesorería EUR	Depósitos	216.458	0	4,43%

910 616 790 · informacion@grupopsn.es · psn.es · Sigue a Grupo PSN