

## Renda Variable USA

Nivell de Risc CNMV

1	2	3	4	5	6	7
- Risc				+ Risc		

Nivell de Risc 4 de 7



### Política d'Inversió

CaixaBank Bolsa Selección USA és un fons de renda variable nord-americana. L'objectiu de gestió del fons és seleccionar i combinar els millors fons de renda variable nord-americana en cada moment, amb la finalitat de batre la borsa nord-americana. El fons ofereix, en un únic producte, accés als millors gestors de renda variable nord-americana gràcies a una selecció rigorosa i acurada. El fons presenta una elevada flexibilitat en la selecció i construcció de cartera que li permet adaptar-se a qualsevol situació de mercat. El resultat final és una cartera molt diversificada que reuneix la millor combinació de gestors experts en renda variable americana.

L'horitzó temporal recomanat és 5 anys.

Per a més informació podeu accedir al fullet complet, al document de Dades Fonamentals per a l'Inversor (DFI), i a la resta d'informació legal del producte a la pàgina web [www.Caixabankassetmanagement.com](http://www.Caixabankassetmanagement.com), <https://www.CaixaBank.es>, i als registres oficials de la CNMV, [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

### Dades Fons

Categoria CNMV:	Renda Variable Internacional
Índex Referència *	
Nº registre CNMV:	2477
Data registre CNMV:	05/10/2001
Domicili:	Espanya
Dipositari:	CECABANK
Freqüència de Valoració:	Diària

27/03/2026	Fons	Classe
<b>Patrimoni (M.Eur)</b>	61,95	2,30
<b>Particips</b>	2.704	7

### Dades Classe

Data registre CNMV:	29/04/2011
Valor Liquidatiu a 27/03/2026 :	33,2314 EUR
ISIN:	ES0138189016
Codi Bloomberg:	GSF96PR SM
Comissió de gestió*:	0,775%
Comissió de dipòsit*:	0,020%
*% anual sobre el patrimoni	
Comissió de reemborsament:	4,000%
(els 30 dies posteriors a la subscripció. 0% per traspessos a altres fons gestionats per CaixaBank AM.)	
Mínim d'entrada:	300.000 EUR
Mínim a mantenir	300.000 EUR

### Risc i Rendiment

Fons no complex.

Riscos principals: inversió en renda variable, concentració geogràfica, divisa. Risc de sostenibilitat.

### Dades Risc Històric

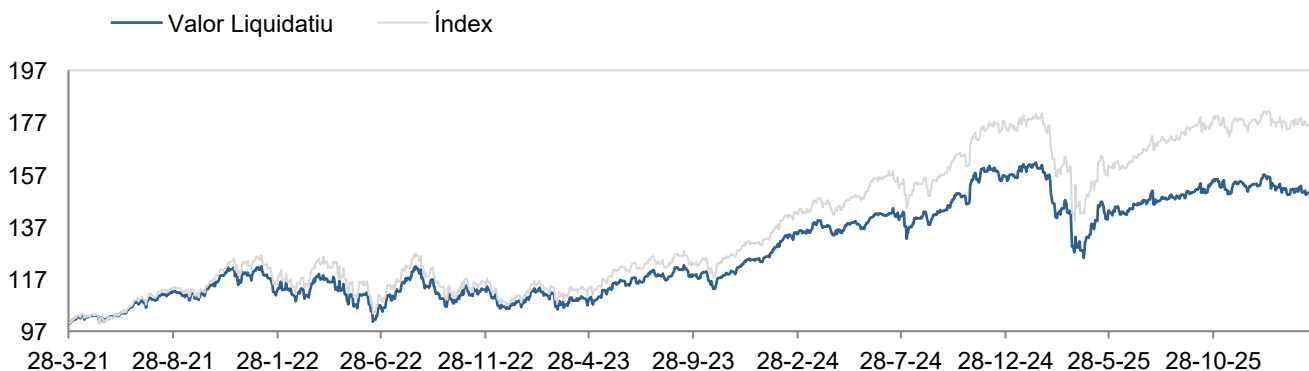
Període 1 any	Classe	Índex
<b>Volatilitat a un any a 26/03/2026</b>	15,64%	19,74%

## Renda Variable USA

Nivell de Risc CNMV

1	2	3	4	5	6	7
			- Risc	+ Risc		
Nivell de Risc 4 de 7						

### Rendibilitat Històrica



Rendiment Acumulat 27/03/2021 a 27/03/2026

Evolució de valor liquidatiu en base 100

Índex Referència: 100% S&P 500 NetTR

### Rendibilitat Acumulada %

	1 mes	3 mesos	6 mesos	1 any	TAE 3 anys	TAE 5 anys
<b>Classe</b>	-4,97%	-6,70%	-4,73%	-1,58%	10,06%	7,41%
<b>Índex</b>	-4,92%	-5,84%	-2,15%	5,78%	15,60%	11,54%

### Rendibilitat Històrica i Anual %

	YTD*	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Classe</b>	-6,22%	-1,74%	24,60%	18,04%	-12,41%	32,47%
<b>Índex</b>	-4,87%	3,51%	32,70%	21,85%	-13,39%	36,24%

(\*) Rendibilitat acumulada de l'any en curs

### Estadístiques de rendibilitat i Riscos a 5 anys des del 27/03/2021 fins 27/03/2026

TAE	Millor Mes	Pitjor Mes	Nº Mesos Positius	Nº Mesos Negatius	Màxima Caiguda	Dies* Recuperació
7,41%	10,93%	-9,46%	34	26	-22,68%	Pendent

(\*) Nombre de dies transcorreguts per a recuperar la màxima caiguda

En el fullet del fons es detallen les comissions indirectes que pot suportar.

Les rendibilitats passades no són un indicador fidedigne de resultats futurs.

## Renda Variable USA

Nivell de Risc CNMV

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

- Risc + Risc

Nivell de Risc 4 de 7

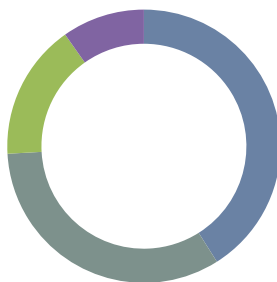


### Comentari del Gestor

El mes de febrer ha estat marcat per la confirmació de Kevin Warsh com a successor de Powell a la FED i per l'atac dels EUA i Israel a l'Iran. El primer va provocar l'apreciació del dòlar i una major inclinació de la corba de tipus, mentre que el segon va generar grans caigudes a les principals borses mundials i el ral·li del petroli. A més, hem observat indicis d'acceleració del cicle global i una dada d'ocupació a l'alça als Estats Units. Tot això s'ha traduït, un mes més, en el millor comportament dels mercats emergents i d'Europa davant dels Estats Units. A nivell sectorial, bon comportament de serveis públics, energia i materials amb rendibilitats per sobre del 9 %, mentre que consum discrecional, comunicació i financeres es van quedar enrere.

En aquest escenari, CaixaBank Bolsa Selecció USA obté una rendibilitat una mica inferior a la del seu índex de referència. Sectorialment s'ha vist beneficiat pel posicionament en Tecnologia, Industrials i Salut, però es veu llastat per la selecció en Salut, Industrials i Tecnologia, que afecta més que el bon posicionament en aquests sectors. Dels fons que componen la cartera, ClearBridge US Large Cap Growth i Brown US Sust Growth (creixement) van ser els que més van restar. El Vontobel US Equity també va restar. Per contra, Robeco US Premium i JPMorgan US Value van ser els productes que més van aportar. Durant el període no es van fer canvis rellevants excepte per a la gestió de la liquiditat del fons.

### Cartera per Estils de Gestió



■ 41,03% Blend

■ 33,10% Value

■ 16,10% GROWTH

■ 9,78% Qualitat

## Renda Variable USA

Nivell de Risc CNMV

1	2	3	4	5	6	7
- Risc				+ Risc		
Nivell de Risc 4 de 7						

### Principals valors de la cartera

Fondos	
Jpm Us Value-I2	15,99%
Robeco Bp U.S. Premium Eq-I Usd Acc	15,12%
Schroder Int Selection Us Large Cap-Iz Usd Acc	15,04%
Vanguard Us 500 Stock Idx-Inst Plus Usd Acc	13,21%
Fidelity S&P 500 Idx-P Usd Acc	10,31%
Ftgf Clearbridge Us Large Cap Growth-S Usd Acc	9,62%
Vontobel Us Eq-G Usd Acc	9,19%
Brown Advisory Us Sust Growth-Si Eur Acc	5,51%

### Restriccions a la Comercialització

Es prohibeix la comercialització a ciutadans o residents als EUA a causa de la impossibilitat de complir amb l'obligació de registre en aquest país dels actius que han estat venuts als seus ciutadans.

### Procediment de Subscripció i Reemborsament

Les ordres cursades pel partícip a partir de les 15:00 hores o en un dia inhàbil es tramitaran juntament amb les realitzades el següent dia hàbil. Els comercialitzadors podran fixar hores de tall diferents i anteriors a l'establerta amb caràcter general per la Societat Gestora, havent d'informar el partícip al respecte.

### Notes Aclaridores

La comissió de gestió del fons indicada a la primera pàgina d'aquest document es reparteix entre la Gestora i el Comercialitzador, aquest últim en concepte d'honoraris per distribució, en compliment dels acords establerts entre ambdós.

### Fiscalitat

La venda de participacions no tributarà quan l'import obtingut es traspassi a un altre fons d'inversió comercialitzat a Espanya. Només es beneficiaran dels traspassos les persones físiques residents.

Persones físiques: S'aplicarà una retenció a compte de l'IRPF sobre les plusvàlues obtingudes, segons la normativa legal vigent.

En els fons de repartiment, sense reemborsament de participacions, els dividendes rebuts es declaren a la base imposable de l'estalvi.

Per a les persones físiques no residents, la seva fiscalitat dependrà del lloc de residència i de l'existència d'un conveni amb clàusula d'intercanvi d'informació, segons la normativa fiscal vigent.

Persones jurídiques: S'integren a la base imposable de l'IS els rendiments obtinguts en el reemborsament. En els fons de repartiment, sense reemborsament de participacions, s'integraran a la base imposable de l'IS.

La fiscalitat d'aquest producte dependrà del règim fiscal de cada client així com de les seves circumstàncies individuals i podrà variar en el futur.

Les dades presentades en aquesta pàgina estan datades 28/02/2026

## Renda Variable USA

Nivell de Risc CNMV

1	2	3	4	5	6	7
- Risc				+ Risc		

Nivell de Risc 4 de 7

### Informació al Client abans de contractar

El client rebrà: fullletó simplificat o document de dades fonamentals per a l'inversor i l'últim informe semestral.

### Informació al Client després de contractar

Mentre sigui participi, el client rebrà per correu ordinari o, prèvia sol·licitud, per via telemàtica: estat de posició de tots els seus fons (un cop al mes si ha realitzat operacions o a final d'any si no n'ha realitzat), informe semestral, informe anual i els informes trimestrals (prèvia sol·licitud expressa). El client pot renunciar expressament a la recepció de la informació periòdica.

### Instrumentació del Producte

Cada vegada que es realitzin operacions, el client haurà de signar el butlletí d'ordres corresponent. Aquest és el document acreditatiu de l'ordre de compra o de venda de participacions o accions donada pel titular al Comercialitzador. En el cas de compra a través de via telemàtica, la introducció del número de clau necessari per executar l'operació serà considerada com una ordre del titular al Comercialitzador a tots els efectes. El client rebrà posteriorment un justificant amb les dades de l'execució de l'ordre.



### Advertiments Legals

*Aquest document té caràcter merament informatiu i no té consideració d'activitat publicitària en virtut del que estableix la Norma 3.2 de la Circular 2/2020, de la CNMV, sobre publicitat dels productes i serveis d'inversió. Té la consideració de fitxa informativa del producte i no constitueix cap oferta, sol·licitud o recomanació d'inversió dels productes financers dels quals s'informa.*

*La informació continguda en aquest document ha estat elaborada per CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. Les decisions d'inversió o desinversió en el fons han de ser preses per l'inversor d'acord amb els documents legals en vigor a cada moment. Atès que les inversions dels fons estan sotmesos a les fluctuacions de mercat i altres riscos inherents a la inversió en valors, el valor d'adquisició del fons i els rendiments obtinguts poden variar tant a l'alça com a la baixa i és possible que un inversor no recuperi l'import invertit inicialment.*

*CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU, és l'entitat gestora dels fons d'inversió esmentats en aquest document. CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, és una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva espanyola regulada per la Comissió Nacional del Mercat de Valors i inscrita en el Registre de Societats Gestores d'Institucions d'Inversió Col·lectiva de la CNMV amb el núm. 15.*

*CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, està domiciliada al passeig de la Castellana, 189, Madrid, amb NIF A-08818965. Cecabank, SA, és l'entitat dipositària dels fons i figura inscrita en el registre corresponent de CNMV amb el número 236.*

*L'entitat comercialitzadora dels fons és CaixaBank, SA, amb domicili social al carrer del Pintor Sorolla, 2-4, 46002 València, amb NIF A-08663619, inscrita en el Registre Mercantil de València, tom 10370, foli 1, full V-178351, i inscrita en el Registre Administratiu Especial del Banc d'Espanya amb el número 2100.*