

Renta Variable USA

Nivel de Riesgo CNMV

1	2	3	4	5	6	7
- Riesgo				+ Riesgo		

Nivel de Riesgo 4 de 7



Política de Inversión

CaixaBank Bolsa Selección USA es un fondo de renta variable norteamericana. El objetivo de gestión del Fondo es seleccionar y combinar los mejores fondos de renta variable norteamericana en cada momento, con el fin de batir a la bolsa estadounidense. El Fondo ofrece, en un único producto, acceso a los mejores gestores de renta variable norteamericana gracias a una rigurosa y cuidada selección. El Fondo presenta una elevada flexibilidad en la selección y construcción de cartera que le permite adaptarse a cualquier situación de mercado. El resultado final es una cartera muy diversificada que reúne la mejor combinación de gestores expertos en renta variable americana.

El horizonte temporal recomendado es 5 años.

Para más información puede acceder al folleto completo, al documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI), y al resto de información legal del producto en la página web

www.Caixabankassetmanagement.com, <https://www.CaixaBank.es>, y en los registros oficiales de la CNMV, www.cnmv.es.

Datos Fondo

Categoría CNMV:	RV Internacional
Índice Referencia *	
Nº registro CNMV:	2477
Fecha registro CNMV:	05/10/2001
Domicilio:	España
Depositario:	CECABANK
Frecuencia Valoración:	Diaria

27/04/2026	Fondo	Clase
Patrimonio (M.Eur)	67,20	30,80
Participes	2.679	2.304

Datos Clase

Fecha registro CNMV:	29/04/2011
Valor Liquidativo a 27/04/2026:	29,4260 EUR
ISIN:	ES0138189032
Código Bloomberg:	GESFO96 SM
Comisión de gestión*:	2,200%
Comisión de depósito*:	0,020%
*% anual sobre el patrimonio	
Comisión de reembolso:	4,000%
(los 30 días posteriores a la suscripción. 0% para traspasos a otros fondos gestionados por CaixaBank AM.)	
Mínimo de entrada:	600 EUR
Mínimo a mantener:	6 EUR

Riesgo y Rendimiento

Fondo no complejo.

Riesgos principales: Inversión en renta variable, concentración geográfica, divisa. Riesgo de sostenibilidad.

Datos Riesgo Histórico

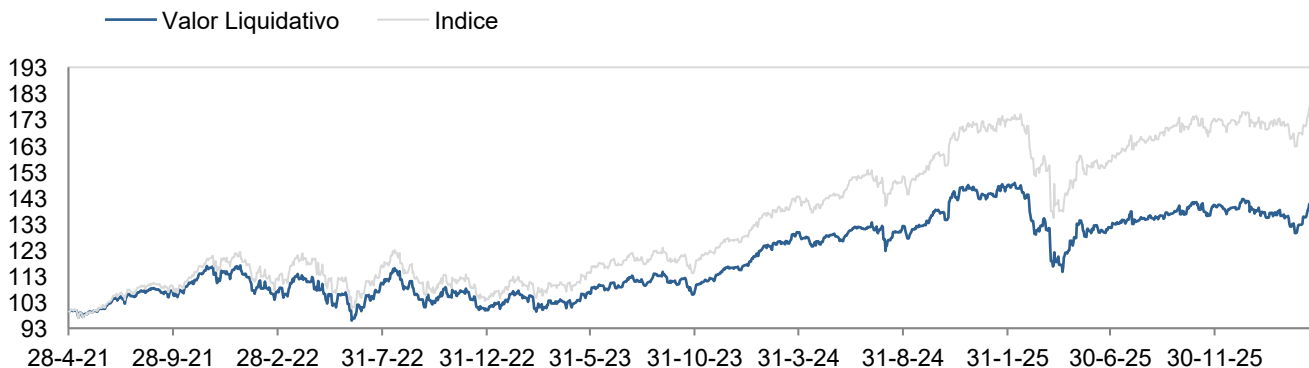
Periodo 1 año	Clase	Índice
Volatilidad a un año a 24/04/2026	12,41%	13,58%

Renta Variable USA

Nivel de Riesgo CNMV

1	2	3	4	5	6	7
- Riesgo				+ Riesgo		
Nivel de Riesgo 4 de 7						

Rentabilidad Histórica



Rendimiento Acumulado 27/04/2021 a 27/04/2026

Evolución de valor liquidativo en base 100

Índice Referencia: 100% S&P 500 NetTR

Rentabilidad Acumulada %

	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	TAE 3 años	TAE 5 años
Clase	9,51%	3,55%	0,58%	16,25%	11,50%	7,29%
Indice	10,73%	5,87%	4,13%	26,95%	18,85%	13,20%

Rentabilidad Histórica y Anual %

	YTD*	2025	2024	2023	2022	2021
Clase	2,35%	-3,13%	22,86%	16,37%	-13,65%	30,62%
Indice	5,34%	3,51%	32,70%	21,85%	-13,39%	36,24%

(*) Rentabilidad acumulada del año en curso

Estadísticas de Rentabilidad y Riesgos a 5 años desde el 27/04/2021 hasta el 27/04/2026

TAE	Mejor Mes	Peor Mes	Nº Meses Positivos	Nº Meses Negativos	Máxima Caída	Días* Recuperación
7,29%	10,80%	-9,57%	32	28	-22,89%	Pendiente

(*) Número de días transcurridos para recuperar la máxima caída

En el folleto del fondo se detallan las comisiones indirectas que puede soportar.

Rentabilidades pasadas no son un indicador fidedigno de las rentabilidades futuras.

Renta Variable USA

Nivel de Riesgo CNMV

1	2	3	4	5	6	7
- Riesgo				+ Riesgo		

Nivel de Riesgo 4 de 7



Comentario del Gestor

Caídas significativas en las bolsas en marzo, provocadas por el estallido de la guerra en Irán. En este escenario los índices estadounidenses moderaron las pérdidas, en parte gracias a la fortaleza del dólar. Por el contrario, los mercados europeos y emergentes, así como Japón, registraron pérdidas mucho más acusadas. Con respecto a los diferentes estilos, el contexto de mercado favoreció particularmente al factor dividendo. Por sectores, el de energía reaccionó con fuertes subidas al repunte de precios por la situación geopolítica. Esto contrasta con las intensas caídas en industriales o materiales. Sectorialmente, solo Energía acaba en positivo, +13%, mientras que Industriales, Salud y Comunicación fueron los que mas cayeron.

En este escenario, Caixabank Bolsa Selección USA obtiene una rentabilidad algo inferior a la de su índice de referencia. Sectorialmente le ha lastrado el posicionamiento en Tecnología, Industriales y Energía y se ve afectado por la selección en Consumo Básico y Comunicación. De los fondos que componen la cartera, ClearBridge US Large Cap Growth y Brown Us Sust Growth (crecimiento) tuvieron comportamientos dispares al igual que los fondos valor. Detrae así mismo el Vontobel US Equity. Siendo Schroders US Large Cap el fondo que peor rendimiento ofrece en el mes. Durante el periodo no se hicieron cambios relevantes salvo para gestión de liquidez en el fondo.

Cartera por Estilos de Gestión



- 40,77% Blend
- 32,89% Value
- 16,61% GROWTH
- 9,72% Quality

Renta Variable USA

Nivel de Riesgo CNMV

1	2	3	4	5	6	7
- Riesgo				+ Riesgo		
Nivel de Riesgo 4 de 7						

Principales valores de la cartera

Fondos	
Jpm Us Value-I2	15,64%
Robeco Bp U.S. Premium Eq-I Usd Acc	15,10%
Schroder Int Selection Us Large Cap-Iz Usd Acc	14,62%
Vanguard Us 500 Stock Idx-Inst Plus Usd Acc	12,77%
Fidelity S&P 500 Idx-P Usd Acc	10,71%
Ftgf Clearbridge Us Large Cap Growth-S Usd Acc	9,93%
Vontobel Us Eq-G Usd Acc	9,09%
Brown Advisory Us Sust Growth-Si Eur Acc	5,59%

Restricciones a la Comercialización

Se prohíbe la comercialización a ciudadanos o residentes en EE.UU. debido a la imposibilidad de cumplir con la obligación de registro en ese país de los activos que han sido vendidos a sus ciudadanos.

Procedimiento Suscripción y Reembolso

Las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 15:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte distintas y anteriores a la establecida con carácter general por la Sociedad Gestora, debiendo ser informado el partícipe al respecto por el comercializador.

Notas Aclaratorias

La comisión de gestión del fondo indicada en la primera página de este documento, se reparte entre la Gestora y el Comercializador, este último en concepto de honorarios por distribución, en cumplimiento de los acuerdos establecidos entre ambos.

Fiscalidad

La venta de participaciones no tributará cuando el importe obtenido de las mismas sea traspasado a otro fondo de inversión comercializado en España. Solo se beneficiarán de los traspasos las personas físicas residentes.

Personas físicas: Se aplicará una retención a cuenta del IRPF sobre las plusvalías obtenidas, según la normativa legal vigente.

En los fondos de reparto, sin reembolso de participaciones, los dividendos recibidos se declaran en la base imponible del ahorro.

Para las personas físicas no residentes, su fiscalidad dependerá del lugar de residencia y de la existencia de un convenio con cláusula de intercambio de información, según normativa fiscal vigente.

Personas jurídicas: Se integran en la base imponible del IS los rendimientos obtenidos en el reembolso. En los fondos de reparto, sin reembolso de participaciones, se integrarán en la base imponible del IS.

La fiscalidad de este producto dependerá del régimen fiscal de cada cliente así como de sus circunstancias individuales y podrá variar en el futuro.

Renta Variable USA

Nivel de Riesgo CNMV

1	2	3	4	5	6	7
- Riesgo				+ Riesgo		

Nivel de Riesgo 4 de 7

Información al Cliente antes de contratar

El cliente recibirá: folleto simplificado o documento de datos fundamentales para el inversor y el último informe semestral.

Información al Cliente después de contratar

Mientras sea partícipe, el cliente recibirá por correo ordinario o previa solicitud, por vía telemática: estado de posición de todos sus fondos (una vez al mes si ha realizado operaciones o a final de año si no ha realizado operaciones), informe semestral, informe anual y los informes trimestrales (previa solicitud expresa). El cliente puede renunciar expresamente a la recepción de la información periódica.

Instrumentación del Producto

Cada vez que se realicen operaciones, el cliente deberá firmar el boletín de órdenes correspondiente. éste es el documento acreditativo de la orden de compra o de venta de participaciones o acciones dada por el titular al Comercializador. En el caso de compra a través de vía telemática, la introducción del número de clave necesario para ejecutar la operación será considerado como una orden del titular al Comercializador a todos los efectos. El cliente recibirá posteriormente un justificante con los datos de la ejecución de la orden.



Advertencias Legales

Este documento tiene carácter meramente informativo y no tiene consideración de actividad publicitaria en virtud de lo establecido en la Norma 3.2 de la Circular 2/2020, de la CNMV, sobre publicidad de los productos y servicios de inversión. Tiene la consideración de ficha informativa del producto y no constituye ninguna oferta, solicitud o recomendación de inversión del/los producto/s financiero/s del/los cual/es se informa.

La información contenida en el presente documento ha sido elaborada por CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU.

Las decisiones de inversión o desinversión en el fondo deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales en vigor en cada momento. Las inversiones de los fondos están sujetas a las fluctuaciones de mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor de adquisición del Fondo y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente.

CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU, es la entidad gestora de los fondos de inversión referidos en el presente documento. CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, es una sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva española regulada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores e inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la CNMV con el nº15. CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, está domiciliada en Paseo de la Castellana 189, Madrid con NIF A-08818965. CECABANK, S.A es la entidad depositaria de los fondos y figura inscrita en el registro correspondiente de CNMV con el número 236.

La entidad comercializadora de los fondos es CaixaBank, S.A. con domicilio social en calle Pintor Sorolla, 2-4 46002 Valencia, con NIF A08663619, inscrita en el Registro Mercantil de Valencia, Tomo 10370, Folio 1, Hoja V-178351, e inscrita en el Registro Administrativo Especial del Banco de España con el número 2100.