

# CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI

Informe 3er Trimestre 2021

**Nº Registro CNMV:** 2477  
**Fecha de registro:** 05/10/2001  
**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.  
**Depositario:** CECABANK, S.A.  
**Grupo Gestora/Depositario:** CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.  
**Rating Depositario:** BBB+  
**Auditor:** Deloitte

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana, 51, 5ª pl. 28046-Madrid, correo electrónico a través del formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

**CATEGORÍA:** Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y sociedades; Vocación inversora: Renta Variable Internacional ; Perfil de riesgo: 6 - Alto

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** Es un fondo que invierte más del 50% de su patrimonio en otras IIC's cuya vocación sea invertir en valores de renta variable americana de todo el mundo. Las IIC's seleccionadas mantienen posiciones significativas en activos denominados en divisas distintas del euro.

**OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:** El Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**DIVISA DE DENOMINACIÓN:** Euro

## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,38	0,97	0,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	0,01	0,02	0,13

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

#### CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.235.511,37	1.240.984,12	Periodo	27.035	21,8819	Comisión de gestión	0,55	1,65	Patrimonio
Nº de partícipes	2.009	1.979	2020	23.779	18,4052	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	25.830	17,3664	Comisión de gestión total	0,55	1,65	Mixta
			2018	20.786	13,4073	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 600,00 (Euros)			

#### CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.230.390,20	1.227.685,79	Periodo	29.083	23,6375	Comisión de gestión	0,38	1,12	Patrimonio
Nº de partícipes	315	301	2020	22.903	19,7791	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	26.484	18,5329	Comisión de gestión total	0,38	1,12	Mixta
			2018	20.233	14,2090	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)			

#### CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI CLASE PREMIUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	123.047,26	126.017,04	Periodo	3.124	25,3926	Comisión de gestión	0,20	0,58	Patrimonio
Nº de partícipes	8	8	2020	2.215	21,1340	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	3.553	19,6598	Comisión de gestión total	0,20	0,58	Mixta
			2018	3.659	14,9651	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 300.000,00 (Euros)			

#### CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	53.900,30	15.891,45	Periodo	557	10,3247	Comisión de gestión	0,06	0,19	Patrimonio
Nº de partícipes	9	8	2020	171	8,5597	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	6	7,9204	Comisión de gestión total	0,06	0,19	Mixta
			2018	3	5,9958	Comisión de depositario	0,00	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 0.00 (Euros)			

## 2.2. COMPORTAMIENTO

### 2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI. Divisa Euro

Rentabilidad (% sin anualizar)

**CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	18,89	2,03	5,79	10,15	8,16	5,98	29,53	-3,01	10,97
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-1,74	28-09-21	-2,36	25-02-21	-11,26	16-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		1,58	20-07-21	2,46	05-03-21	8,25	13-03-20		

**CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI CLASE PLUS**

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	19,51	2,21	5,97	10,34	8,34	6,72	30,43	-2,33	11,81
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-1,74	28-09-21	-2,36	25-02-21	-11,25	16-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		1,58	20-07-21	2,46	05-03-21	8,26	13-03-20		

**CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI CLASE PREMIUM**

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	20,15	2,39	6,16	10,54	8,54	7,50	31,37	-1,63	12,70
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-1,74	28-09-21	-2,36	25-02-21	-11,25	16-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		1,59	20-07-21	2,46	05-03-21	8,26	13-03-20		

**CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI CLASE CARTERA**

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	20,62	2,53	6,30	10,68	8,68	8,07	32,10	-1,17	
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-1,74	28-09-21	-2,36	25-02-21	-11,25	16-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		1,59	20-07-21	2,46	05-03-21	8,26	13-03-20		

\* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

**Medidas de riesgo (%)**

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad * de:</b>									
Ibex-35 Net TR	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43	0,25	0,65	0,48
S&P 500 Net TR	12,49	10,95	9,73	15,78	14,93	34,70	13,35	20,77	18,32

**CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad * de:</b>									
Valor Liquidativo	11,57	10,09	8,49	15,19	13,55	31,92	13,09	16,49	14,77
VaR histórico **	12,62	12,62	12,62	12,62	12,62	12,62	9,24	9,24	7,43

**CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI CLASE PLUS**

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad * de:</b>									
Valor Liquidativo	11,57	10,09	8,49	15,19	13,55	31,92	13,09	16,49	14,77
VaR histórico **	12,56	12,56	12,56	12,56	12,56	12,56	9,17	9,17	7,37

**CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI CLASE PREMIUM**

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad * de:</b>									
Valor Liquidativo	11,57	10,09	8,49	15,20	13,55	31,92	13,09	16,49	14,77
VaR histórico **	12,50	12,50	12,50	12,50	12,50	12,50	9,11	9,11	7,30

**CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI CLASE CARTERA**

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad * de:</b>									
Valor Liquidativo	11,57	10,09	8,49	15,19	13,55	31,92	13,09	16,49	
VaR histórico **	12,69	12,69	12,81	12,93	13,05	13,05	9,28	9,66	

\* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

\*\* VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

**Gastos (% s/ patrimonio medio)**
**CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI**

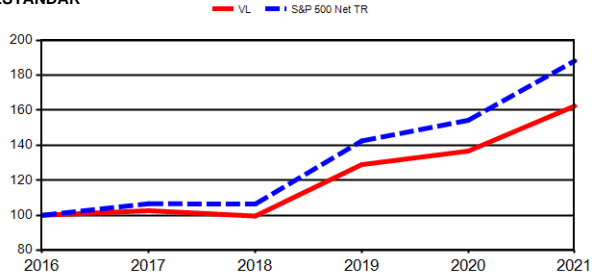
	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
<b>Ratio total de gastos *</b>									
CLASE ESTANDAR	2,11	0,69	0,70	0,71	0,74	2,86	2,78	2,82	3,16
CLASE PLUS	1,58	0,51	0,53	0,54	0,56	2,16	2,08	2,12	2,41
CLASE PREMIUM	1,04	0,33	0,35	0,36	0,38	1,44	1,35	1,39	1,60
CLASE CARTERA	0,65	0,20	0,22	0,23	0,25	0,91	0,80	0,90	

\* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

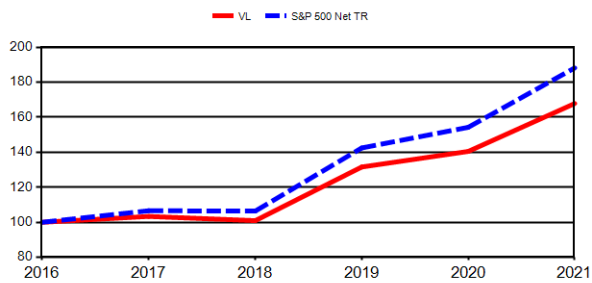
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

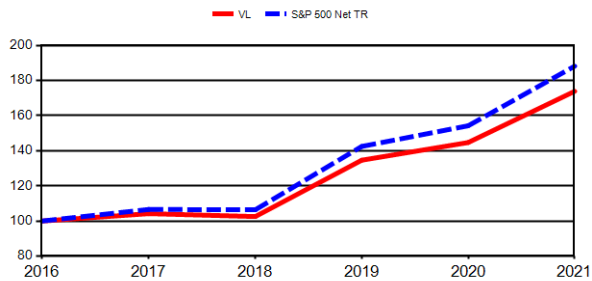
#### CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI CLASE ESTANDAR



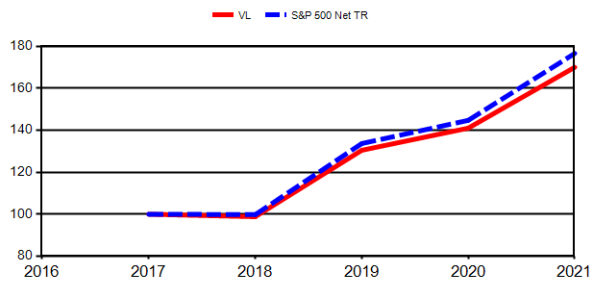
#### CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI CLASE PLUS



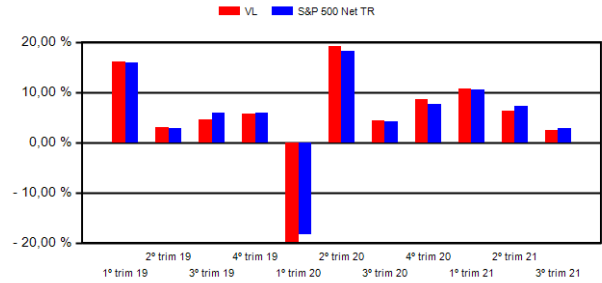
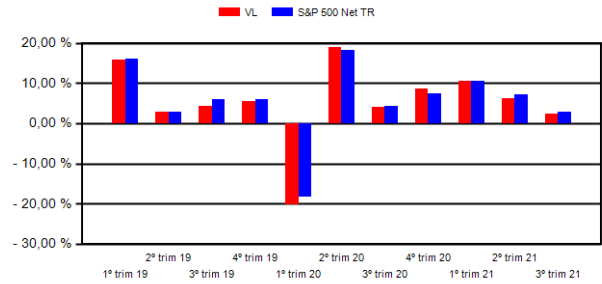
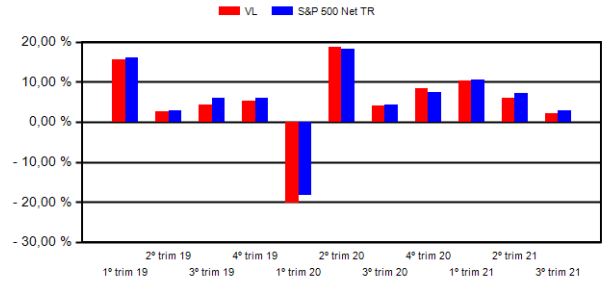
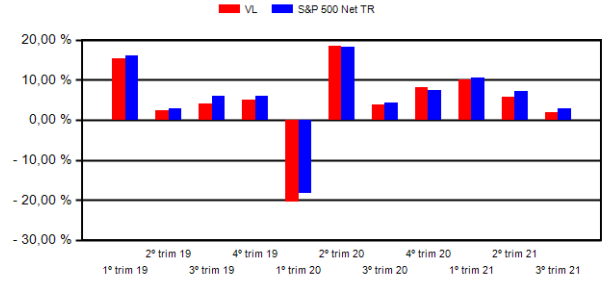
#### CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI CLASE PREMIUM



#### CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI CLASE CARTERA



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 29/04/2011 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.  
El 29/06/2012 se modificó el Índice de Referencia a S&P 500 Net TR

### 2.2.2. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta fija euro	12.790.664	1.254.234	-0,07
Renta Fija Internacional	2.349.369	495.182	0,89
Renta Fija Mixta Euro	2.383.801	66.074	-0,28
Renta Fija Mixta Internacional	66.109	550	0,44
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.876.706	65.171	-0,53
Renta Variable Euro	512.414	192.662	-0,04
Renta Variable Internacional	13.557.035	1.639.793	1,28
IIC de gestión Pasiva (I)	2.470.750	85.529	-0,12
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.431.718	304.458	-0,10
Global	8.158.940	241.003	0,17
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	3.979.185	86.888	-0,12
Renta fija euro corto plazo	5.366.527	364.460	-0,14
IIC que replica un índice	376.838	5.025	0,62
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
<b>Total Fondo</b>	<b>56.320.056</b>	<b>4.801.029</b>	<b>0,30</b>

\*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	57.220	95,69	52.363	89,83
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	57.220	95,69	52.363	89,83
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.591	4,33	5.739	9,85
(+/-) RESTO	-12	-0,02	192	0,32
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>59.800</b>	<b>100,00</b>	<b>58.294</b>	<b>100,00</b>

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			%
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>58.294</b>	<b>53.097</b>	<b>49.068</b>	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,44	3,59	2,41	-86,48
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,05	5,80	16,96	-26,03
(+) Rendimientos de gestión	2,53	6,31	18,49	-56,11
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	351,08
+ Dividendos	0,11	0,00	0,12	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	2.847,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,25	0,68	1,34	-59,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,10	5,68	16,81	-59,67
± Otros Resultados	0,07	-0,06	0,23	-242,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,52	-1,56	5,66
- Comisión de gestión	-0,45	-0,44	-1,33	9,60
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	10,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	67,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-39,56
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,06	-0,19	-29,69
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,03	24,42
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,03	24,27
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.860,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>59.800</b>	<b>58.294</b>	<b>59.800</b>	

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. INVERSIONES FINANCIERAS

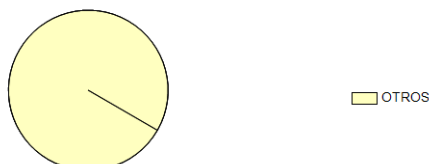
#### 3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>					
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>					
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>					
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>					
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT</b>					
<b>TOTAL RENTA FIJA EXT</b>					
<b>TOTAL RENTA VARIABLE EXT</b>					
PARTICIPACIONES NEUBERGER	USD	3.645	6,10	3.234	5,55
PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	USD	5.743	9,60	5.594	9,60
PARTICIPACIONES AXA	USD	6.902	11,54	5.027	8,62
PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	USD	11.075	18,52	10.240	17,57
PARTICIPACIONES MFS INV MANAG	USD	0	0,00	10.851	18,61
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	USD	10.203	17,06	9.741	16,71
PARTICIPACIONES T ROWE P F/LUX	USD	7.958	13,31	7.655	13,13
ETF ISHARES ETFS/US	USD	11.722	19,60		
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>57.249</b>	<b>95,73</b>	<b>52.342</b>	<b>89,79</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>57.249</b>	<b>95,73</b>	<b>52.342</b>	<b>89,79</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>57.249</b>	<b>95,73</b>	<b>52.342</b>	<b>89,79</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

#### 3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

Distribución por tipo de activo



#### 3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

##### RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión	
Total subyacente renta fija	0		
Total subyacente renta variable	0		
Total subyacente tipo de cambio	0		
Total otros subyacentes	0		
<b>TOTAL DERECHOS</b>	<b>0</b>		
Total subyacente renta fija	0		
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	2.652	Inversión
Total subyacente renta variable	2.652		
F EUR FIX MINI	FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	1.633	Inversión
Total subyacente tipo de cambio	1.633		
AXA ROS EIX E-I	OTROS IIC E00BZ01QS72	4.952	Inversión
Total otros subyacentes	4.952		
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>	<b>9.237</b>		

#### 4. HECHOS RELEVANTES

	Si	No
a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos		X
b.Reanudación de suscripciones / reembolsos		X
c.Reembolso de patrimonio significativo		X
d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e.Sustitución de la sociedad gestora		X
f.Sustitución de la entidad depositaria		X
g.Cambio de control de la sociedad gestora		X
h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i.Autorización del proceso de fusión		X
j.Otros Hechos Relevantes		X

#### 5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable

## 6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.263.636,75 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 327.785,11 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 164,70 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

## 8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Podemos dividir el tercer trimestre en dos fases. Hasta principios de septiembre, tanto la economía como el mercado descansaba en las dinámicas del trimestre anterior, fortaleza en la recuperación económica, que gradualmente recupera niveles de actividad previos a la pandemia, sólidos resultados empresariales y un contundente soporte de la política monetaria y fiscal. Estos factores, permitan a los mercados globales evitar la inestabilidad ante la ola de la variante Delta o de la regulación China sobre el sector educativo o tecnológico. En las últimas semanas de septiembre, datos indicando la desaceleración del crecimiento en EEUU, un tono menos laxo por parte de la Reserva Federal, cuellos de botella en las cadenas de suministro, una inflación más persistente y una crisis específica en China alrededor de la compañía Evergrande generaban una mayor incertidumbre en el mercado.

En el trimestre el Banco Central Europeo (BCE) anunció una reducción en el ritmo de compra de activos en el mercado, subrayando en paralelo que no iniciaba así el fin de su programa de expansión cuantitativa. Asimismo, establecía una nueva definición de su objetivo monetario que permite una reacción más laxa ante subidas de la inflación. Por otro lado, la Reserva Federal, después de un tono expansivo en agosto, en septiembre endurecía el mensaje anunciando un potencial fin para su programa de compra de activos, que anunciaría en noviembre y probablemente se ejecutaría a mediados del 2022. Desvinculaba de este movimiento el alza de su tipo de interés de referencia oficial.

En el terreno político, el anuncio y detalle del presupuesto de 3.500 millones de dólares en EEUU, combinado con subidas de impuestos y con una ejecución dilatada en el tiempo, apenas impactaba al mercado, debido a su mayor calado redistributivo que expansivo (cuando se ofrezca mayor detalle, tendrá un mayor impacto nivel sectorial). En Europa destaca el resultado electoral en Alemania, con un resultado que permite la continuidad de las políticas que se venían desarrollando. En Japón, sorprendía la renuncia del primer ministro Suga a presentarse en las próximas elecciones en noviembre. Por último, China acumulaba noticias con intervenciones regulatorias en compañías del sector educativo, en el sector tecnológico y en el ocio.

Por último, la pandemia ha seguido marcando una recuperación económica heterogénea, tanto geográficamente como sectorialmente. Sin embargo, los niveles de vacunación, la mayor conciencia sobre el virus y su contagio, y las mejoras en los tratamientos, permitan evitar incrementos significativos en el ritmo de hospitalizaciones en prácticamente todos los países. El impacto económico de esta última ola ha sido significativamente inferior a las anteriores.

La renta variable, en los mercados desarrollados, ha tenido un comportamiento plano en el trimestre, cediendo en septiembre las ganancias conseguidas con anterioridad. La sólida presentación de resultados del segundo trimestre, la resiliencia a la variante Delta que facilitó el turismo, junto con el apoyo monetario, permitan al mercado europeo y americano alcanzar máximos históricos. Sin embargo, los miedos al crecimiento en EEUU y la inflación, con los cuellos de botella, y la subida de los precios de la energía, lo hacían retroceder en septiembre. En EEUU, sectorialmente destacaba el sector financiero y el tecnológico (muy relacionado con semiconductores). Se quedaba rezagado el sector industrial en EEUU y el consumo discrecional en Europa, muy afectado por el impacto del mercado chino y el riesgo de que una mayor redistribución de la riqueza pueda perjudicar la demanda. Japón, pese a un débil inicio del trimestre, debido al impacto de los resultados corporativos - especialmente negativo en el sector de autos que se veía perjudicado por la falta de abastecimiento de semiconductores -, termina como el mercado con mayor revalorización en el período, gracias a una mejora en el ritmo de vacunación y a una mayor claridad política.

La renta variable emergente ha caído con fuerza en el trimestre debido al impacto del mercado chino (con señales de desaceleración, regulación de algunos sectores y la crisis de la compañía Evergrande), de los cuellos de botella en las cadenas de suministro y preocupaciones con el precio de la energía en algunos mercados. En positivo destaca India, favorecida por el sentimiento del inversor al levantarse las restricciones a la movilidad y su buen ritmo de vacunación, y las economías que exportan energía.

En el terreno de las divisas el cambio de tono de la Reserva Federal provocaba una apreciación del dólar americano frente a las principales divisas. El Euro, con una política monetaria divergente, perdía terreno contra la divisa americana. Por otro lado, el Yen japonés también se apreciaba contra el Euro. Por último, es destacable el comportamiento plano del Renminbi chino, en un entorno de volatilidad por cuestiones políticas en su economía.

En cuanto a las materias primas, volvían a cerrar un trimestre positivo, fundamentalmente debido al comportamiento del precio de la energía, provocado por el incremento de la demanda mayorista en el mercado del gas. El retorno a la normalidad, levantamiento de las restricciones sociales de la pandemia, también incrementaba la demanda de crudo. En los metales industriales destaca el comportamiento del aluminio frente al cobre. Los metales preciosos caían, con un especial impacto negativo de la plata y un comportamiento ligeramente negativo del oro.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo de gestión del fondo es seleccionar y combinar los mejores fondos de renta variable norteamericana en cada momento. En el período, hemos sustituido el fondo MFS US Value Fund por la ETF iShares S&P 500 Value Index que presenta unas métricas más atractivas ASG. Adicionalmente hemos aumentado la inversión en el fondo de bajo Tracking Error AXA Rosenberg Equity Alpha Funds en detrimento de Futuros sobre el S&P. Como resultado hemos bajado el nivel de liquidez de la cartera.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Standard & Poor's 500 Total Return Net en euros, únicamente a efectos informativos o comparativos.

#### d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

En el período, el patrimonio del fondo ha crecido en un 2,58% mientras que el número de partícipes ha crecido en un 1,96%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por partícipes y patrimonio, la variación ha sido:

Patrimonio Partícipes  
 Clase Estándar +1,58% +1,52%  
 Clase Plus +2,43% +4,65%  
 Clase Premium -0,03% 0,00%  
 Clase Cartera +258,41% +12,52%

La rentabilidad neta obtenida por el partícipe, ha sido positiva para todas las clases. La rentabilidad neta en euros de la clase Estándar ha sido de 2,03%, la clase Plus ha obtenido una rentabilidad de 2,21%, la clase Premium 2,39%, y la clase cartera un 2,53%. La rentabilidad para todas las clases ha sido dispar respecto a la de su índice de referencia, que obtenía en el período una rentabilidad de 2,86%. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada una de las clases comercializadas debido a las diferentes comisiones aplicadas a la cartera del fondo.

Durante el período las distintas clases han soportado gastos que varían por las diferentes comisiones aplicadas para cada una de ellas. Los gastos directos soportados en el período por la clase Estándar suponen el 0,57% del patrimonio, mientras que para la clase Plus han sido del 0,39%, el 0,21% para la clase Premium y del 0,08% para la clase carteras. Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,12% durante el trimestre.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Respecto a las rentabilidades comparadas con los fondos de la gestora que comparten la vocación inversora de Renta Variable Internacional, señalar que todas las clases han superado a la media de fondos de la gestora de la misma vocación, que fue del 1,28%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

CaixaBank Bolsa Selección USA ha tenido un comportamiento positivo, aunque ligeramente peor que su índice de referencia.

Durante el período, destacaba la contribución de los fondos de estilo crecimiento. Legg Mason Clearbridge US Equity Sustainable Equity y Brown Advisory US Equity Growth que se beneficiaban del buen comportamiento de los sectores de tecnología y comunicaciones. El fondo sin sesgo de estilo, T Rowe US Equity también destacaba por su desempeño, gracias a la buena selección de valores en el sector financiero que ha liderado las ganancias.

Por el lado negativo, Robeco US Premium Equity era el fondo que más lastraba por su sesgo al estilo valor y exposición a pequeñas y medianas compañías. La desaceleración del crecimiento, y los cuellos de botella en las cadenas de suministro perjudicaban a los segmentos cíclicos muy presentes en cartera. El fondo de pequeñas compañías Neuberger Berman US Small Cap Fund también se quedaba rezagado por el mal comportamiento de compañías industriales en cartera.

En el período, se ha reembolsado en su totalidad el fondo MFS US Value Fund a favor de la ETF iShares S&P 500 Value. Adicionalmente se ha aumentado la inversión en AXA Rosenberg Equity Alpha Funds en detrimento de Futuros sobre el S&P. Como resultado, ha aumentado ligeramente la exposición a Consumo Discrecional y a Inmobiliario, y se

ha reducido el peso en industriales y salud.

**b) Operativa de préstamo de valores.**

N/A

**c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.**

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones en fondos para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 17,53%.

**d) Otra información sobre inversiones.**

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas supone el 95,73% al cierre del período, destacando entre ellas: Franklin Templeton Investments, Robeco Invest SL, y Ishares Blackrock.

La rentabilidad media de la liquidez en la cartera, en términos anualizados, se ha situado en el 0,03%.

**3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

**4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

La volatilidad para todas las clases ha sido superior a la de la letra del tesoro (0,02%) y a la del índice de referencia del fondo, el S&P 500, que ha sido del 10,95%. Más concretamente la volatilidad para todas las clases se ha estado en el entorno del 12,60%.

**5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.**

N/A

**6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.**

N/A

**7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.**

N/A

**8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.**

N/A

**9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

**10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

El cuarto trimestre presenta todavía dudas sobre el potencial impacto del Covid en la economía, que esperamos sea significativamente menor y que permita afianzar la recuperación económica con firmeza, especialmente en Europa. Los elevados niveles de ahorro, crecimiento del empleo y de los sueldos deberán apuntalar la fuerza del consumo, permitiendo compensar el impacto de la subida del precio de la energía. La reapertura debe permitir la rotación del consumo hacia el sector servicios, liberando gradualmente los cuellos de botella en las cadenas de suministro. Los bancos centrales han señalado correctamente sus próximos pasos y la política fiscal ya está diseñada y en fase de implementación, con escasa capacidad de sorpresas. En este entorno, Europa debería alcanzar su máximo nivel de crecimiento en este trimestre, mientras los niveles de empleo se acercan al nivel pre-pandemia. Los mercados desarrollados mantendrán ritmos de crecimientos muy superiores a sus medias históricas.

El todavía latente riesgo de la pandemia, los riesgos de una aceleración muy vertiginosa provocando inflación, la tensión política alrededor del techo de deuda en EEUU, la potencial intensificación de la desaceleración en el crecimiento en este país y la mayor incertidumbre generada por la desaceleración en China suponen los principales riesgos para nuestro escenario para el cuarto trimestre del año.

En cuanto a la relación euro-dólar, pese a la abundancia de crecimiento, la divergencia en política monetaria entre la Eurozona y EEUU, nos llevan a considerar que esta relación se mantendrá en un rango a lo largo del trimestre, sin una tendencia definida.

El CaixaBank Bolsa Selección USA está invertido en 8 fondos de gestoras internacionales. El mayor peso de la cartera se mantiene en los sectores de tecnología y salud, donde creemos que las empresas están mejor posicionadas para beneficiarse de tendencias estructurales como la digitalización y el envejecimiento poblacional. Además, estamos positivos en los sectores cíclicos de industriales y financieros apoyados por las valoraciones y las expectativas de crecimiento de beneficios más atractivas. Por último, mantenemos exposición a pequeñas compañías por su sesgo doméstico.

**10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN**

No aplicable

**11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)**

No aplicable