

## **Caixabank Gestión 60, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021  
Informe de gestión

## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Caixabank Gestión 60, F.I. por encargo de los administradores de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la Sociedad gestora):

---

### Opinión

---

Hemos auditado las cuentas anuales de Caixabank Gestión 60, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

---

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

---

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

**Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

---

### **Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

30 de marzo de 2022



## **Caixabank Gestión 60, F.I.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 e  
Informe de gestión del ejercicio 2021



005606623

CLASE 8.ª

**Caixabank Gestión 60, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020**  
(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Activo no corriente</b>		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>42 043 696,27</b>	<b>44 383 751,19</b>
Deudores	24 644,17	1 779 631,64
Cartera de inversiones financieras	<u>41 069 872,96</u>	<u>35 927 378,99</u>
Cartera interior	<u>10 982 985,93</u>	<u>9 272 898,76</u>
Valores representativos de deuda	500 086,97	9 272 898,76
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	10 482 898,96	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>30 086 900,92</u>	<u>27 064 694,88</u>
Valores representativos de deuda	-	22 686 206,58
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	30 082 578,55	4 269 844,51
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	4 322,37	108 643,79
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(13,89)	(410 214,65)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	949 179,14	6 676 740,56
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>42 043 696,27</u></b>	<b><u>44 383 751,19</u></b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005606624

CLASE 8.ª

## Caixabank Gestión 60, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>41 978 240,81</b>	<b>44 300 977,58</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	41 978 240,81	44 300 977,58
Capital	-	-
Partícipes	38 906 125,39	44 991 100,20
Prima de emisión	-	-
Reservas	109 922,86	109 922,86
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 962 192,56	(800 045,48)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>65 455,46</b>	<b>82 773,61</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	59 237,98	56 675,46
Pasivos financieros	-	-
Derivados	6 217,48	26 098,15
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>42 043 696,27</b>	<b>44 383 751,19</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>375 549,17</b>	<b>41 142 247,40</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	375 549,17	39 285 753,14
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	1 856 494,26
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>23 638 268,84</b>	<b>22 838 729,16</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	23 638 268,84	22 838 729,16
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>24 013 818,01</b>	<b>63 980 976,56</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005606625

CLASE 8.ª

**Caixabank Gestión 60, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020**  
(Expresadas en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	3 682,46	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(407 486,99)	(543 292,63)
Comisión de gestión	(367 987,82)	(476 245,96)
Comisión de depositario	(25 816,91)	(47 832,42)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(13 682,26)	(19 214,25)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(403 804,53)</b>	<b>(543 292,63)</b>
Ingresos financieros	3 315,85	114 874,56
Gastos financieros	(5 161,25)	(6 132,61)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 555 676,10	(7 267,29)
Por operaciones de la cartera interior	76 055,13	(7 074,34)
Por operaciones de la cartera exterior	1 479 620,97	(192,95)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	64 970,32	(304 367,90)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 756 109,06	(53 859,61)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	24 375,56	(76 024,71)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 199 404,22	(1 229 901,69)
Resultados por operaciones con derivados	527 095,07	1 242 662,80
Otros	5 234,21	9 403,99
<b>Resultado financiero</b>	<b>3 374 910,08</b>	<b>(256 752,85)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2 971 105,55</b>	<b>(800 045,48)</b>
Impuesto sobre beneficios	(8 912,99)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2 962 192,56</b>	<b>(800 045,48)</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

Caixabank Gestión 60, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



005606626

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					2 962 192,56		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas					-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-		
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>					<b>2 962 192,56</b>		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	44 991 100,20	109 922,86	-	(800 045,48)	-	-	44 300 977,58
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>44 991 100,20</b>	<b>109 922,86</b>	-	<b>(800 045,48)</b>	-	-	<b>44 300 977,58</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 962 192,56	-	-	2 962 192,56
Aplicación del resultado del ejercicio	(800 045,48)	-	-	800 045,48	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1 782 593,43	-	-	-	-	-	1 782 593,43
Reembolsos	(7 067 522,76)	-	-	-	-	-	(7 067 522,76)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>38 906 125,39</b>	<b>109 922,86</b>	-	<b>2 962 192,56</b>	-	-	<b>41 978 240,81</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

Caixabank Gestión 60, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>



A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(800 045,48)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(800 045,48)</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	46 143 888,66	109 922,86	-	4 938 540,80	-	-	51 192 352,32
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>46 143 888,66</b>	<b>109 922,86</b>	-	<b>4 938 540,80</b>	-	-	<b>51 192 352,32</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(800 045,48)	-	-	(800 045,48)
Aplicación del resultado del ejercicio	4 938 540,80	-	-	(4 938 540,80)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 050 878,61	-	-	-	-	-	2 050 878,61
Reembolsos	(8 142 207,87)	-	-	-	-	-	(8 142 207,87)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>44 991 100,20</b>	<b>109 922,86</b>	-	<b>(800 045,48)</b>	-	-	<b>44 300 977,58</b>



005606627



005606628

CLASE 8.ª

Caixabank Gestión 60, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

## 1. Actividad y gestión del riesgo

### a) Actividad

Caixabank Gestión 60, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 26 de julio de 2001, siendo anteriormente denominado Caixabank Gestión 50, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 23 de diciembre de 2020. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 51, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 30 de octubre de 2001 con el número 2.492, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El Fondo se encuentra inscrito en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.

La Sociedad Gestora del Fondo creó, el 10 de noviembre de 2016, clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del fondo:

- Clase Plus: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de la CNMV y a todos los que suscriban posteriormente a través del comercializador del Fondo.
- Clase Cartera (anteriormente denominada Clase Suprainstitucional): clase de participaciones que engloba las carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional y/o con asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato y para IIC gestionadas por el grupo Caixabank AM.
- Clase Platinum: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606629

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., sociedad participada al 100% por CaixaBank, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la CNMV, para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



005606630

CLASE 8.<sup>a</sup>**Caixabank Gestión 60, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Según el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 22 de diciembre de 2020, el Fondo aplicó una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito tal y como se detalla a continuación:

	Plus	Cartera	Platinum
Comisión de gestión	1,400%	0,300%	0,600%
Comisión de depósito	0,150%	0,025%	0,050%

A partir del 23 de diciembre de 2020, inclusive, y durante el ejercicio 2021 el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito, tal y como se detalla a continuación:

	Plus	Cartera	Platinum
Comisión de gestión	1,225%	0,225%	0,500%
Comisión de depósito	0,100%	0,020%	0,020%

Durante el ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 se establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 de euros para la clase Platinum y de 50.000 euros para la clase Plus. Para la clase Cartera, no hay inversión mínima inicial.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606631

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

La inversión mínima a mantener será de 1.000.000 de euros para la clase Platinum excepto para aquellos partícipes que provengan de una fusión de IIC en la que el Fondo tenga la condición de fondo beneficiario, de 6 euros para la clase. En los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecida en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones. No hay inversión mínima a mantener para la clase Cartera.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden, al 31 de diciembre de 2021 a 3.682,46 euros.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la CNMV.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad mensual, probabilidad del 95% y 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.



CLASE 8.ª



005606632

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por este motivo, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.

Es por este motivo por el que, desde una doble perspectiva, se establecen mecanismos de control tanto previos a la inversión, como posteriores a la misma, que garantizan o limitan hasta niveles razonables el riesgo de liquidez que pueden asumir las carteras gestionadas:

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.
  - Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen las instituciones de inversión colectiva en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.
- **Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado representa la pérdida que pueden experimentar las carteras de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
    - **Riesgo en activos de renta fija:** La variación del precio de este tipo de activos y por tanto, su riesgo, se puede segregar en un doble componente:
      - **Riesgo de tipo de interés:** derivado de la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.



CLASE 8.ª



005606633

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

- Riesgo de spread: como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.
- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de la fluctuación que pueden experimentar los tipos de cambio.
- Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

El riesgo total de mercado se mide o cuantifica en términos de VaR el cual nos indica cual es la pérdida máxima esperada de una cartera, con una probabilidad determinada y un horizonte temporal definido.

Estos cálculos se hacen con una periodicidad diaria, empleando la metodología paramétrica y asignando los siguientes parámetros:

- Nivel de Confianza: 99%
- Decay Factor: ( $\lambda = 0.94$ )
- Horizonte temporal: 1 día.

El riesgo de mercado se segrega por factores de riesgo: Renta Variable, Renta Fija (Tipos de Interés + Spread) y Tipos de Cambio. Adicionalmente, su cálculo se obtiene por las otras dos metodologías como son la histórica y Monte Carlo.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606634

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

- Riesgo de sostenibilidad: La Sociedad Gestora de la Sociedad tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo sobre dicha cartera de inversiones.

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606635

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la CNMV y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.



CLASE 8.ª



005606636

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

**3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606637

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.



005606638

CLASE 8.ª

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.



005606639

CLASE 8.ª

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la CNMV, y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



005606640

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.



CLASE 8.ª



005606641

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606642

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la CNMV, y sucesivas modificaciones.

l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606643

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	6 380,81	1 682 025,51
Administraciones Públicas deudoras	16 053,26	95 716,70
Operaciones pendientes de liquidar	2 210,10	1 887,40
Otros	-	2,03
	<u>24 644,17</u>	<u>1 779 631,64</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank, S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el impuesto devengado en el ejercicio anterior y las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el importe de las garantías pendientes de liquidar y el importe de los dividendos pendientes de cobro, respectivamente.



CLASE 8.ª



005606644

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	13 322,36	1 760,80
Otros	<u>45 915,62</u>	<u>54 914,66</u>
	<u><b>59 237,98</b></u>	<u><b>56 675,46</b></u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	4 409,37	1 760,80
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>8 912,99</u>	<u>-</u>
	<u><b>13 322,36</b></u>	<u><b>1 760,80</b></u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



005606645

Caixabank Gestión 60, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

## 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cartera interior</b>	<b>10 982 985,93</b>	<b>9 272 898,76</b>
Valores representativos de deuda	500 086,97	9 272 898,76
Instituciones de Inversión Colectiva	10 482 898,96	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>30 086 900,92</b>	<b>27 064 694,88</b>
Valores representativos de deuda	-	22 686 206,58
Instituciones de Inversión Colectiva	30 082 578,55	4 269 844,51
Derivados	4 322,37	108 643,79
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>(13,89)</b>	<b>(410 214,65)</b>
	<b>41 069 872,96</b>	<b>35 927 378,99</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606646

Caixabank Gestión 60, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

## 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cuentas en el Depositario</b>	<b>818 519,61</b>	<b>5 671 726,12</b>
Cuentas en euros	630 577,05	883 619,47
Cuentas en divisa	187 942,56	4 788 106,65
<b>Otras cuentas de tesorería</b>	<b>130 659,53</b>	<b>1 005 014,44</b>
Otras cuentas de tesorería en euros	130 659,53	1 005 014,44
	<u>949 179,14</u>	<u>6 676 740,56</u>

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el saldo mantenido en CaixaBank, S.A.

## 8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Plus	Clase Cartera	Clase Platinum
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>21 891 585,37</u>	<u>159 893,54</u>	<u>19 926 761,90</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 623 233,98</u>	<u>12 730,74</u>	<u>1 611 942,56</u>
Valor liquidativo por participación	<u>8,35</u>	<u>12,56</u>	<u>12,36</u>
Número de partícipes	<u>839</u>	<u>9</u>	<u>443</u>



005606647

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Caixabank Gestión 60, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Plus	Clase Cartera	Clase Platinum
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>22 925 581,42</u>	<u>7 004,29</u>	<u>21 368 391,87</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 936 401,68</u>	<u>602,56</u>	<u>1 862 535,21</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,81</u>	<u>11,62</u>	<u>11,47</u>
Número de partícipes	<u>916</u>	<u>3</u>	<u>447</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen participaciones significativas.

**9. Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

**10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	<u>23 638 268,84</u>	<u>22 838 729,16</u>
	<u>23 638 268,84</u>	<u>22 838 729,16</u>



CLASE 8.ª



005606648

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

## 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.ª



005606649

**Caixabank Gestión 60, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

## **12. Otra información**

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la CNMV, y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 7 miles de euros, en cada ejercicio.

## **13. Hechos Posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Caixabank Gestión 60, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	500 091,00	(13,89)	500 086,97	(4,03)	ES0L02209093
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>500 091,00</b>	<b>(13,89)</b>	<b>500 086,97</b>	<b>(4,03)</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	1 789 918,21	-	1 772 386,91	(17 531,30)	ES0138219052
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	2 898 945,12	-	2 896 560,37	(2 384,75)	ES0138045044
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	900 031,00	-	1 024 631,59	124 600,59	ES0110057025
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	4 800 124,00	-	4 789 320,09	(10 803,91)	ES0105002044
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>10 389 018,33</b>	<b>-</b>	<b>10 482 898,96</b>	<b>93 880,63</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>10 889 109,33</b>	<b>(13,89)</b>	<b>10 982 985,93</b>	<b>93 876,60</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606650

Caixabank Gestión 60, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	402 853,55	-	405 221,73	2 368,18	LU1382784764
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	347 914,95	-	421 331,56	73 416,61	LU0217138485
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	966 022,42	-	1 054 410,69	88 388,27	LU0233138477
PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	1 300 020,00	-	1 231 490,34	(68 529,66)	LU0248177411
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	874 882,46	-	1 059 895,73	185 013,27	LU0312383663
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	247 886,06	-	303 286,41	55 400,35	LU0348927095
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	2 683 812,58	-	2 667 116,00	(16 696,58)	LU0360483100
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	2 900 071,00	-	2 873 157,48	(26 913,52)	LU0468289250
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	496 093,83	-	490 053,74	(6 040,09)	LU0503372780
PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	900 031,00	-	931 570,90	31 539,90	LU0966752916
PARTICIPACIONES VANG SERIES PLC	EUR	1 719 853,60	-	1 955 467,15	235 613,55	IE0032126645
PARTICIPACIONES INN L FLEX LUX	EUR	488 776,92	-	475 207,26	(13 569,66)	LU1365052627
PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS	EUR	1 855 040,00	-	2 019 338,01	164 298,01	LU2315801154
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	134 842,67	-	145 658,58	10 815,91	LU1629880342
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	60 985,74	-	72 628,58	11 642,84	LU1642889601
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	4 900 124,00	-	5 484 097,88	583 973,88	LU1653088838
PARTICIPACIONES ELEVA	EUR	500 031,00	-	528 024,76	27 993,76	LU1739248950
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE S	EUR	500 020,00	-	496 165,72	(3 854,28)	LU1849560120
PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	EUR	1 244 650,29	-	1 380 471,09	135 820,80	LU1883315647
PARTICIPACIONES DNCA INVEST	EUR	600 051,00	-	622 309,21	22 258,21	LU1908356857
PARTICIPACIONES FYC PORTFOLIOS	EUR	2 349 268,92	-	2 881 667,62	532 398,70	LU2032054061
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	202 445,52	-	211 514,72	9 069,20	LU2178160680
PARTICIPACIONES JPMORGAN INVEST	EUR	2 215 611,23	-	2 372 493,39	156 882,16	LU1111988298
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>27 891 288,74</b>	<b>-</b>	<b>30 082 578,55</b>	<b>2 191 289,81</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>27 891 288,74</b>	<b>-</b>	<b>30 082 578,55</b>	<b>2 191 289,81</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606651

Caixabank Gestión 60, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	USD	375 549,17	375 807,48	14/03/2022
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>375 549,17</b>	<b>375 807,48</b>	
<b>Otros compromisos de compra</b>				
OTROS IIC LU2178160680	EUR	202 445,52	211 514,72	
OTROS IIC LU2032054061	EUR	2 349 268,92	2 881 667,62	
OTROS IIC LU1908356857	EUR	600 051,00	622 309,21	
OTROS IIC LU1629880342	EUR	134 842,67	145 658,58	
OTROS IIC LU111988298	EUR	2 215 611,23	2 372 493,39	
OTROS IIC LU0966752916	EUR	900 031,00	931 570,90	
OTROS IIC LU0503372780	EUR	496 093,83	490 053,74	
OTROS IIC ES0138219052	EUR	1 789 918,21	1 772 386,91	
OTROS IIC ES0138045044	EUR	2 898 945,12	2 896 560,37	
OTROS IIC ES0110057025	EUR	900 031,00	1 024 631,59	
OTROS IIC ES0105002044	EUR	4 800 124,00	4 789 320,09	
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>		<b>17 287 362,50</b>	<b>18 138 167,12</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>17 662 911,67</b>	<b>18 513 974,60</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606652

Caixabank Gestión 60, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS MADRID .827 2027-07-30	EUR	33 285,22	90,46	35 091,81	1 806,59	ES0000101966
BONOS MADRID .4.3 2026-09-15	EUR	382 848,10	(6 939,71)	388 160,35	5 312,25	ES0000101263
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>416 133,32</b>	<b>(6 849,25)</b>	<b>423 252,16</b>	<b>7 118,84</b>	
Renta fija privada cotizada						
BONOS ADIF .95 2027-04-30	EUR	317 262,03	(123,68)	322 886,69	5 624,66	ES02000002048
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>317 262,03</b>	<b>(123,68)</b>	<b>322 886,69</b>	<b>5 624,66</b>	
Emissiones avaladas						
BONOS FADE .5 2023-03-17	EUR	199 330,15	1 173,02	203 892,76	4 562,61	ES0378641312
BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR	22 144,79	11,81	22 563,47	418,68	XS2173111282
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>221 474,94</b>	<b>1 184,83</b>	<b>226 456,23</b>	<b>4 981,29</b>	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO TESORO PUBLICO .518 2021-01-04	EUR	8 300 207,00	(119,43)	8 300 303,68	96,68	ES00000128B8
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>8 300 207,00</b>	<b>(119,43)</b>	<b>8 300 303,68</b>	<b>96,68</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>9 255 077,29</b>	<b>(5 907,53)</b>	<b>9 272 898,76</b>	<b>17 821,47</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606653

Caixabank Gestión 60, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2024-02-15	EUR	2 262 112,46	(117 493,74)	2 307 014,83	44 902,37	DE0001102333
BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	644 816,22	3 163,93	694 459,14	49 642,92	IT0005090318
BONOS ITALY 1.6 2026-06-01	EUR	640 576,35	4 454,35	702 549,79	61 973,44	IT0005170839
BONOS ITALY 2.2 2027-06-01	EUR	255 493,35	(1 129,71)	284 508,01	29 014,66	IT0005240830
BONOS HOLLAND 2 2024-07-15	EUR	459 809,61	(28 068,62)	470 892,73	11 083,12	NL0010733424
BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	385 859,83	(9 910,25)	418 148,52	32 288,69	PTOTEKOE0011
BONOS AUSTRIA 1.65 2024-10-21	EUR	558 444,12	(28 349,47)	575 574,26	17 130,14	AT0000A185T1
BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	1 263 037,66	(71 409,90)	1 298 736,71	35 699,05	FR0011619436
BONOS FRECH TREASURY 5 2025-05-25	EUR	1 263 335,06	(2 265,25)	1 320 957,37	57 622,31	FR0012517027
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	1 783 562,63	(87 895,45)	1 846 161,09	62 598,46	FR0011962398
BONOS BELGIUM 8 2025-06-22	EUR	519 109,04	(6 855,77)	542 779,88	23 670,84	BE0000334434
BONOS FREIE BREMEN 1 2039-05-27	EUR	343 714,38	(99,23)	353 089,01	9 374,63	DE000A2G8W65
BONOS FINLAND 2 2024-04-15	EUR	343 556,38	(19 651,37)	351 336,34	7 779,96	FI4000079041
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>10 723 427,09</b>	<b>(365 510,48)</b>	<b>11 166 207,68</b>	<b>442 780,59</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS BMW FINANCE NV 1.875 2025-04-03	EUR	104 190,20	(292,42)	105 315,47	1 125,27	XS1589881785
BONOS CARREFOUR 1 2027-05-17	EUR	102 550,99	208,14	106 448,52	3 897,53	FR0013419736
BONOS EUROFIMA 15 2034-10-10	EUR	300 379,85	80,95	303 260,15	2 880,30	XS2055744689
BONOS METRONIC GL HJ-52017857 2021-03-07	EUR	100 261,09	(237,90)	100 306,90	45,81	XS1960675822
BONOS BSAN -53367857 2021-03-22	EUR	500 733,38	(475,15)	505 767,69	5 034,31	XS1578916261
BONOS TELEFONICA SAUJ 1.495 2025-09-11	EUR	104 549,82	(750,37)	108 289,01	3 739,19	XS1877846110
BONOS AGENCE FRANCAIS 1 2028-01-31	EUR	426 303,19	1 210,24	439 442,96	13 139,77	FR0013312774
BONOS CITIGROUP -53367857 2021-03-22	EUR	98 119,92	873,02	99 753,98	1 634,06	XS1795253134
BONOS VODAFONE 1.125 2025-11-20	EUR	211 214,15	(2 005,06)	213 515,80	2 301,65	XS1721423462
BONOS GASNT FENOSA FNI 875 2025-05-15	EUR	198 087,54	1 900,69	207 130,05	9 042,51	XS1718393439
BONOS PHILLIPS 5 2023-09-06	EUR	99 836,97	239,42	101 703,48	1 866,51	XS1671760384
BONOS RANGE SA 3.125 2024-01-09	EUR	112 394,02	(2 215,06)	115 291,22	2 897,20	FR0011560077
BONOS SOCIETE GENERAL -527 2021-02-22	EUR	1 100 203,99	222,71	1 112 832,27	12 628,28	XS1616341829
BONOS BANQUE FED CREDI 1 2027-10-08	EUR	100 284,07	13,91	100 761,10	478,89	FR00140003P3
BONOS AMADEUS HOLDING -54 2021-03-18	EUR	103 063,30	(342,93)	107 363,53	(360,02)	XS1878190757
BONOS AIR LIQUIDE FIN 1.25 2025-06-03	EUR	45 111,04	255,76	47 043,19	1 932,15	FR0012766889
BONOS FRESENIUS MEDICI 1 2026-05-29	EUR	99 852,57	205,43	103 860,80	4 008,23	XS2193666042
BONOS IDEAT BSHN 3.75 2029-06-23	EUR	101 640,08	836,06	109 383,56	7 743,48	XS2180007549
BONOS ATY 1.6 2028-05-19	EUR	112 294,03	(3 838,10)	115 732,14	3 438,11	BE243179650
BONOS ANHEUSER S ANV 2.875 2024-09-25	EUR	162 020,66	(631,90)	162 032,40	11,74	DE000A169G07
BONOS DAILMER AG 875 2021-01-12	EUR	205 609,37	29,70	206 709,64	1 100,27	DE000A194DD9
BONOS DAILMERCHRYSLER 875 2024-04-09	EUR	307 164,27	(1 236,23)	309 030,23	1 865,96	DE000A254PM6



005606654

CLASE 8.<sup>a</sup>

Caixabank Gestión 60, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSIDAIMLER AG 75 2030-09-10	EUR	26 688,85	71,70	28 116,61	1 427,76	DE000A289QR9
BONOSIELECTRICITE DE 4.125 2027-03-25	EUR	255 776,61	(2 822,24)	260 509,61	4 733,00	FR0011225143
BONOS BM 95 2025-05-23	EUR	103 142,10	(275,88)	105 823,69	2 681,59	XS1617845083
BONOS BSAN 1.375 2022-12-14	EUR	207 231,80	(3 368,26)	209 934,34	2 702,54	XS1330948818
BONOS E.ON .375 2023-04-20	EUR	59 814,58	179,44	60 774,66	960,08	XS2177575177
BONOS SANEF 1.875 2026-03-16	EUR	103 236,85	529,52	108 361,21	5 124,36	FR0013053329
BONOS ATY T-.524 2021-03-04	EUR	202 289,12	(953,34)	203 734,24	1 445,12	XS1907118464
BONOS NESTLE FINANCE 001 2024-11-12	EUR	55 891,35	15,44	56 544,56	653,21	XS2170362326
BONOS ORANGE SA .875 2027-02-03	EUR	210 115,94	(175,33)	213 296,76	3 180,82	FR0013217114
BONOS SANT CONS FINAN .544 2021-03-17	EUR	501 269,93	(650,62)	502 251,51	981,58	XS2093769383
BONOS TELEFONICA SAU .1.201 2027-08-21	EUR	100 691,69	679,71	107 050,94	6 359,25	XS2177441990
BONOS RESEAU FERRE .1.25 2030-05-25	EUR	333 794,49	(769,71)	337 045,96	3 251,47	XS1186684137
BONOS BMW FINANCE NV .125 2022-07-13	EUR	51 050,00	4,92	51 317,69	267,69	XS2010445026
BONOS BANK OF AMERICA .1.379 2025-02-07	EUR	316 083,57	(865,59)	317 389,07	1 305,50	XS1560863802
BONOS FRESENIUS FIN .875 2022-01-31	EUR	200 109,76	1 532,28	201 737,50	1 627,74	XS1554373164
BONOS BANK OF AMERICA .511 2021-01-25	EUR	167 033,84	40,71	168 202,86	1 169,02	XS1811433983
BONOS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11	EUR	320 766,09	(1 557,51)	323 260,66	2 494,57	XS1379171140
BONOS HEINEKEN .5 2024-12-07	EUR	103 230,22	(1 095,49)	107 590,12	4 359,90	XS1330434389
BONOS GRUPE AUCHAN .2.875 2026-01-29	EUR	109 542,96	1 614,54	111 245,84	1 702,88	FR0013510179
BONOS CRH FUNDING BV .1.875 2024-01-09	EUR	107 045,19	(774,74)	108 253,63	1 208,44	XS1328173080
BONOS AGENCE FRANCAIS .25 2029-06-29	EUR	309 383,60	(478,36)	312 522,50	3 138,90	FR0013431137
BONOS REPSOL I L .2.25 2026-12-10	EUR	107 053,75	(1 747,73)	115 564,18	8 510,43	XS1148073205
BONOS BM .1.25 2023-05-26	EUR	103 318,15	(855,24)	105 197,24	1 879,09	XS1143163183
BONOS TOTAL CAPITAL S .1.375 2025-03-19	EUR	208 013,80	(606,22)	217 008,55	8 994,75	XS1139315581
BONOS CITIGROUP .2.125 2026-09-10	EUR	224 174,57	(2 977,18)	226 775,29	2 600,72	XS1107727007
BONOS ANGLO AMERICAN .3.25 2023-04-03	EUR	213 630,68	(1 627,05)	221 222,89	7 592,21	XS1052677892
BONOS IBER INTL .3 2022-01-31	EUR	230 156,89	(18 453,42)	231 041,22	884,33	XS0990109240
BONOS ELECTRCP TUGAL .1.625 2027-04-15	EUR	103 148,70	898,69	109 316,84	6 168,14	PTEDPNOM0015
BONOS BBVA .375 2024-10-02	EUR	99 942,05	105,36	101 129,11	1 187,06	XS2058729653
BONOS EDP FINANCE BV .1.125 2024-02-12	EUR	99 493,23	1 207,07	103 293,76	3 800,53	XS1471646965
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>10 029 267,07</b>	<b>(39 309,67)</b>	<b>10 206 411,18</b>	<b>177 144,11</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONOS EUROPEAN INVEST .05 2030-01-16	EUR	308 785,72	(622,73)	314 107,17	5 321,45	XS2102495673
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	69 703,55	(50,13)	69 832,64	129,09	EU000A283859
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	76 277,06	(57,36)	76 409,08	132,02	EU000A284451
BONOS ICO .1 2021-07-30	EUR	326 737,19	1 222,11	328 070,84	1 333,65	XS1644451434
BONOS ICO .2 2024-01-31	EUR	305 489,93	(641,89)	307 593,07	2 103,14	XS1979491559
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>1 086 993,45</b>	<b>(150,00)</b>	<b>1 096 012,80</b>	<b>9 019,35</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606655

Caixabank Gestión 60, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CEDULAS HIPOTEC. INTESA SANPAOLO	EUR	198 859,32	663,03	217 574,92	18 715,60	IT0005156044
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		198 859,32	663,03	217 574,92	18 715,60	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF SHARES ETFS IR	EUR	346 846,16	-	358 464,00	11 617,84	IE00B4L60045
ETF SHARES ETFS IR	EUR	1 621 177,98	-	1 650 802,64	29 624,66	IE00B4L5ZG21
ETF SHARES ETFS IR	EUR	1 568 611,08	-	1 595 650,00	27 038,92	IE00B3B8Q275
ETF SHARES ETFS IR	USD	670 893,08	-	664 927,87	(5 965,21)	IE00B3B8PX14
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 207 528,30	-	4 269 844,51	62 316,21	
TOTAL Cartera Exterior		26 246 075,23	(404 307,12)	26 956 051,09	709 975,86	



CLASE 8.ª



005606656

Caixabank Gestión 60, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO F SWISS  I10	CHF	856 144,62	885 352,26	19/03/2021
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	6 531 360,03	6 515 695,98	15/03/2021
FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	USD	1 478 147,15	1 445 828,91	31/03/2021
FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	EUR	1 205 600,00	1 216 080,00	8/03/2021
FUTURO F E ESP 100000 FISICA	EUR	1 141 350,00	1 148 630,00	9/03/2021
FUTURO FUT OAT 100000	EUR	1 669 700,00	1 678 600,00	8/03/2021
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	135 040,00	135 180,00	8/03/2021
FUTURO F SP 60 200	CAD	536 120,09	529 330,81	19/03/2021
FUTURO FUT CHF 125000 CHF	CHF	125 023,25	124 952,63	15/03/2021
FUTURO F SHORT EUROBTP 100000 FISICA	EUR	1 583 680,00	1 585 360,00	8/03/2021
FUTURO FUT EUR JPY CME 125000 JPY	JPY	748 546,97	747 751,83	15/03/2021
FUTURO F NASDAQ 20	USD	611 025,40	632 857,20	19/03/2021
FUTURO F TOPIX INDEX 10000	JPY	1 543 554,01	1 565 788,44	19/03/2021
FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	USD	3 332 848,47	3 255 906,45	11/03/2021
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	1 552 460,00	1 576 680,00	31/03/2021
FUTURO FUT EUROSTXX 10	EUR	1 307 010,00	1 313 500,00	8/03/2021
FUTURO F SPI 200 25	AUD	409 748,72	409 686,58	19/03/2021
FUTURO FUT FTSE 100 10	GBP	1 147 975,72	1 147 107,11	18/03/2021
FUTURO FUT MSCIA 100	USD	240 965,04	248 025,21	19/03/2021
FUTURO F SYP500M 50	USD	10 382 445,93	10 586 796,54	19/03/2021
FUTURO F MINI MSCI EME 50	USD	2 372 139,83	2 425 293,66	19/03/2021
FUTURO FUT EUR GBP CME 125000 GBP	GBP	374 867,91	375 452,28	19/03/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>39 285 753,14</b>	<b>39 549 855,89</b>	<b>15/03/2021</b>
<b>Otros compromisos de compra</b>				
OTROS IIC E00B4L60045	EUR	346 846,16	358 464,00	
OTROS IIC E00B3B8Q275	EUR	1 568 611,08	1 595 650,00	
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>		<b>1 915 457,24</b>	<b>1 954 114,00</b>	
<b>Ventas al contado</b>				
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	USD	360 671,68	349 629,60	22/03/2021
FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	USD	788 542,58	767 941,92	22/03/2021
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	707 280,00	710 560,00	8/03/2021
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>1 856 494,26</b>	<b>1 828 131,52</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>43 057 704,64</b>	<b>43 332 101,41</b>	

CLASE 8.<sup>a</sup>



005606657



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606658

Caixabank Gestión 60, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2021

### Exposición fiel del negocio y actividades principales

2021 fue un ejercicio positivo para los activos de riesgo en los mercados desarrollados. El año se ha caracterizado por un fondo de recuperación económica, con sólidos resultados empresariales y las distintas olas de Covid19 haciendo presencia (con especial virulencia la variante Ómicron en diciembre). A lo largo del ejercicio hemos visto la inflación alcanzando cotas inéditas en las últimas décadas y a los bancos centrales anunciando y comenzando a ejecutar una gradual retirada del ritmo de estímulo en la economía.

Salvo en China, que ha mantenido una política monetaria contraria a la de los bancos centrales desarrollados, hemos visto un giro gradual a lo largo del ejercicio desde el total soporte monetario a bancos centrales manifestando su preocupación por el entorno de inflación y endureciendo el tono de su política monetaria a partir del verano, en todo caso manteniendo todavía un entorno y niveles muy expansivos. A nivel global, desde el segundo trimestre, la extraordinaria demanda de bienes generaba atascos en las cadenas de suministro y presión sobre los costes. En Europa, el suministro de gas desde Rusia se veía impactado por cuestiones geo-políticas y la falta de inversión en otras fuentes de energía provocaban un impacto en los precios.

El Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido un discurso y política monetaria laxa durante todo el ejercicio, aunque confirmaba que su programa de emergencia de compra de activos (PEPP) terminaría en marzo del 2022, programando la reducción para el segundo y tercer trimestre del 2022. Sin embargo, la Reserva Federal (FED) y el Banco de Inglaterra reaccionaban ante un mercado laboral tensionado y las presiones inflacionistas: la Fed cambiaba gradualmente el tono de su discurso en verano y comenzó a ejecutar su retirada de estímulo en el cuarto trimestre, anunciando una aceleración del ritmo en enero del 2022. Al cierre del ejercicio, el mercado descontaba entre dos y tres subidas de tipos en los próximos doce meses. El Banco de Inglaterra subía su tipo de referencia a corto plazo de 0,15%, hasta 0,25%, en diciembre. La política monetaria en China tomaba una dirección contraria, provocada por la velocidad de la desaceleración en su crecimiento debido a la retirada de estímulo mantenida a lo largo del año, el impacto de sus medidas de protección contra el virus, el impacto de sus reformas regulatorias y la preocupación por la evolución en algunos sectores como el inmobiliario: el Banco Popular de China (BPC) relajaba la presión monetaria reduciendo en diciembre su requisito de reservas a la banca para afrontar un menor crecimiento.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606659

Caixabank Gestión 60, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2021

En el terreno político, al inicio del ejercicio el Senado americano se decantaba por el partido demócrata, reforzando la capacidad de maniobra de la administración Biden. Adicionalmente, tuvimos elecciones en el Senado alemán con un resultado que generaba estabilidad y continuidad y en Japón donde el sucesor de Suga, Kishida, consiguió mantener a su partido en el gobierno, se ha llevado a cabo un plan de estímulo fiscal. En EEUU, el plan fiscal se ha ido aprobando, aunque con algo de dilución sobre lo anunciado inicialmente y, de hecho, su última fase "Build Back Better", no consiguió pasar su presupuesto por el Senado en diciembre. Por otro lado, la Unión Europea comenzó en el cuarto trimestre a realizar los primeros desembolsos del fondo de recuperación, "Next Generation EU".

En cuanto a la pandemia, la virulencia de la variante Ómicron a finales de noviembre generó incertidumbre sobre su potencial impacto económico. Pese a su capacidad de contagio, su menor gravedad y el buen funcionamiento de las vacunas, evitó que muchos países añadieran nuevas restricciones. Como en las anteriores olas, tendrá un efecto negativo sobre el crecimiento que se arrastrará al inicio del siguiente ejercicio.

El ejercicio ha sido complicado para los activos de renta fija en términos nominales, con las principales curvas de tipos desplazándose al alza y ganando pendiente. En los primeros meses del año, se cotizó un elevado optimismo fruto de la contundente política monetaria coordinada y las curvas reaccionaron ganando pendiente, para entrar después en un entorno de mayor escepticismo sobre su consistencia en el largo plazo y temor a un error en política monetaria. En EE.UU. la curva recogía el cambio de tono de la FED desde el verano y en el cuarto trimestre los cortos plazos subían con fuerza, provocando un aplanamiento en el semestre. En Europa el movimiento adverso, añadido a los tipos base negativos, pesaban en la rentabilidad del activo, con la periferia europea también registrando un comportamiento negativo. La renta fija corporativa cerraba un ejercicio en positivo con un mejor comportamiento de los activos de mayor riesgo.

La renta variable de los mercados desarrollados tuvo un buen comportamiento en el ejercicio. Destaca el buen comportamiento del mercado americano en positivo frente al mal resultado de los mercados emergentes, con Europa en segundo lugar y Japón por detrás. A nivel global, el momento de mayor volatilidad fue en noviembre cuando el mercado se vio impactado por la variante Ómicron, con una fuerte subida de la volatilidad y una reversión de las tendencias y estilos que habíamos tenido previamente, este impacto revirtió de nuevo en diciembre. Por estilos ha habido bastante rotación a lo largo del año, con predominio final del factor de crecimiento y defensivo, en un mercado que ha sido escéptico en cuanto a la consistencia en el tiempo de las dinámicas de crecimiento de las distintas economías durante gran parte del año.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INDEMNIDAD



005606660

Caixabank Gestión 60, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2021

Por otro lado, destaca en negativo el comportamiento de los mercados emergentes afectados por la pandemia, la fortaleza de la divisa americana, el entorno de inflación y las reformas regulatorias en determinados sectores en China. El mercado chino arrastraba a los mercados emergentes asiáticos, Latinoamérica sufría por sus desequilibrios fiscales, riesgo político y la caída de alguna materia prima, como el hierro, y los mercados emergentes de Europa del Este tenían un mejor comportamiento.

El dólar americano se revalorizaba frente al euro, reflejando la divergencia de crecimiento y de las políticas monetarias entre ambos bancos centrales.

El ejercicio se ha caracterizado por, entre otros, 1) una recuperación de las materias primas energéticas, pese a la fuerte corrección provocada por Ómicron a final del año, en especial en el crudo, el gas y el carbón mantuvieron su tensión alcista (en especial en Asia); 2) el movimiento negativo de las materias primas preciosas; 3) un peor comportamiento de los metales industriales, acusando la desaceleración China.

En el ejercicio 2022 el telón de fondo seguirá siendo un entorno de recuperación económica global que se mantiene sin fisuras y que sigue empujado por las distintas políticas económicas ya aplicadas. Una de las incógnitas para este entorno de crecimiento proviene de la desaceleración del crecimiento chino, donde esperamos que el gobierno mantenga una política económica más expansiva.

Esperamos un menor impacto del Covid19 en los mercados, en unas economías que se han conseguido adaptar y unas vacunas que funcionan. Por el contrario, esperamos una mayor inestabilidad debido a los riesgos geo-políticos, donde las relaciones entre Rusia y Europa y EEUU marcarán el paso.

Los Bancos Centrales desarrollados inician una fase de vuelta a la normalidad con el objetivo de proteger sus economías de unas tasas de inflación, que registrarán niveles muy tensionados en los primeros meses del año para retroceder parcialmente después. La disparidad entre Bancos Centrales genera la incertidumbre de un posible error de política monetaria, la cotización de este riesgo podría pesar sobre los tramos largos de la curva de tipos.

Los mercados financieros deberán calibrar el incremento de riesgo y la progresiva pérdida del apoyo que suponían las políticas económicas tan expansivas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606661

Caixabank Gestión 60, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2021

El mercado de renta fija deberá hacer frente a la divergencia de políticas monetarias, con retiradas de estímulo y subidas de tipos en algunas economías. Será un ejercicio especialmente táctico con especial valor de las apuestas relativas en la curva de tipos y geográficas. A diferencia de nuestro posicionamiento general para el anterior ejercicio, no establecemos una marcada preferencia por la renta fija corporativa para el 2022, que estará afectada, por un lado, por la retirada de las compras por parte de los bancos centrales y, por otro, por un entorno sólido de crecimiento económico.

Esperamos un ejercicio con mayor volatilidad para la renta variable dados los niveles actuales de valoración, con tipos reales en mínimos y múltiplos bursátiles en máximos, que supondrán un reto para la clase de activo. Tanto por el entorno de crecimiento global como por las valoraciones, mantenemos una ligera preferencia por Europa frente a EEUU, con posiciones más neutrales en los demás mercados, y en términos de estilos preferimos el sesgo valor y cíclico.

Mantenemos una visión en rango lateral, sobre la divisa americana frente al Euro debido a la divergencia de políticas monetarias y un sólido crecimiento en Europa.

La tensión entre Rusia y Ucrania ha ido escalando y desencadenado un conflicto bélico con el contundente rechazo de los países occidentales. Este evento, pone en riesgo nuestro escenario central en la medida en que una lenta resolución del conflicto se transmita, vía escalada de precios de las materias primas, en una inflación elevada y persistente, con su lógico impacto sobre las decisiones de los bancos centrales y el crecimiento europeo. A este respecto, las próximas semanas serán clave para determinar en qué escenario se va a desarrollar el 2022 y su efecto en las distintas clases de activo.

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606662

Caixabank Gestión 60, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2021

---

#### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Acciones propias**

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



005606663

Caixabank Gestión 60, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., en fecha 30 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de Caixabank Gestión 60, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2021, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

**FIRMANTES:**

D. Pablo Arturo Forero Calderón  
Presidente

D. Víctor Manuel Allende Fernández  
Consejero

D.ª Teresa María Cubas Méndez  
Consejera

D. Eugenio Solla Torné  
Consejero

D. Juan Carlos Genestal Martínez  
Consejero

D.ª Laura Comas de Alarcón  
Consejera

D.ª Cristina Rembado Thomas  
Consejera