

## **Caixabank Gestión 60, F.I.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

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 SGIC, 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 2020, 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 2020, 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
<p><b>Cartera de inversiones financieras</b></p> <p>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.</p> <p>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 2020.</p> <p>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.</p>	<p>El Fondo mantiene un contrato de gestión con Caixabank Asset Management SGIC, 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.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p>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 2020, 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.</p> <p><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p>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 2020, 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.</p> <p>Dichas re-ejecuciones reflejan que la diferencia en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.</p>

---

### Otra información: Informe de gestión

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### Responsabilidad de los administradores 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.



Caixabank Gestión 60, F.I.

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)

26 de marzo de 2021



**PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.**

**2021 Núm. 20/21/00861**

**SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR**

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

## **Caixabank Gestión 60, F.I.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 e  
Informe de gestión del ejercicio 2020



002713038

**CLASE 8.ª**

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Balances al 31 de diciembre de 2020 y 2019**  
(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</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>44 383 751,19</b>	<b>51 331 015,90</b>
Deudores	1 779 631,64	1 249 183,02
Cartera de inversiones financieras	35 927 378,99	38 858 916,51
Cartera interior	9 272 898,76	8 898 539,09
Valores representativos de deuda	9 272 898,76	8 607 391,12
Instrumentos de patrimonio	-	291 147,97
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	27 064 694,88	30 308 801,13
Valores representativos de deuda	22 686 206,58	24 409 644,11
Instrumentos de patrimonio	-	1 193 776,94
Instituciones de Inversión Colectiva	4 269 844,51	4 666 058,04
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	108 643,79	39 322,04
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(410 214,65)	(348 423,71)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 676 740,56	11 222 916,37
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>44 383 751,19</b>	<b>51 331 015,90</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



002713039

CLASE 8.ª

Caixabank Gestión 60, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>44 300 977,58</b>	<b>51 192 352,32</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	44 300 977,58	51 192 352,32
Capital	-	-
Partícipes	44 991 100,20	46 143 888,66
Prima de emisión	-	-
Reservas	109 922,86	109 922,86
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(800 045,48)	4 938 540,80
(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>82 773,61</b>	<b>138 663,58</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	56 675,46	105 893,62
Pasivos financieros	-	-
Derivados	26 098,15	32 769,96
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>44 383 751,19</b>	<b>51 331 015,90</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>41 142 247,40</b>	<b>38 456 997,47</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	39 285 753,14	35 609 014,82
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 856 494,26	2 847 982,65
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>22 838 729,16</b>	<b>26 309 975,39</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	22 838 729,16	26 309 975,39
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>63 980 976,56</b>	<b>64 766 972,86</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



002713040

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019**  
(Expresadas en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(543 292,63)</u>	<u>(601 782,06)</u>
Comisión de gestión	(476 245,96)	(525 456,58)
Comisión de depositario	(47 832,42)	(53 256,28)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(19 214,25)	(23 069,20)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(543 292,63)</b>	<b>(601 782,06)</b>
Ingresos financieros	114 874,56	326 413,82
Gastos financieros	(6 132,61)	(27 125,27)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(7 267,29)</u>	<u>1 100 922,99</u>
Por operaciones de la cartera interior	(7 074,34)	38 159,46
Por operaciones de la cartera exterior	(192,95)	1 062 763,53
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(304 367,90)	130 684,47
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(53 859,61)</u>	<u>4 024 303,62</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(76 024,71)	8 640,07
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 229 901,69)	164 454,75
Resultados por operaciones con derivados	1 242 662,80	3 851 291,94
Otros	9 403,99	(83,14)
<b>Resultado financiero</b>	<b>(256 752,85)</b>	<b>5 555 199,63</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(800 045,48)</b>	<b>4 953 417,57</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(14 876,77)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(800 045,48)</b>	<b>4 938 540,80</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

**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)

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>	
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>

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores			Otro patrimonio atribuido	Total
			Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)		
Saldos 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>-</b>	<b>4 938 540,80</b>	<b>-</b>	<b>-</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>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>44 991 100,20</b>	<b>109 922,86</b>	<b>-</b>	<b>(800 045,48)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44 300 977,58</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002713041

**Caixabank Gestión 60, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 938 540,80
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>4 938 540,80</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
Salidos al 31 de diciembre de 2018	48 093 290,40	109 922,86	-	(2 258 760,63)	-	-	45 944 452,63
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>48 093 290,40</b>	<b>109 922,86</b>	<b>-</b>	<b>(2 258 760,63)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45 944 452,63</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 938 540,80	-	-	4 938 540,80
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 258 760,63)	-	-	2 258 760,63	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	5 997 411,93	-	-	-	-	-	5 997 411,93
Reembolsos	(5 688 053,04)	-	-	-	-	-	(5 688 053,04)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Salidos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>46 143 888,66</b>	<b>109 922,86</b>	<b>-</b>	<b>4 938 540,80</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51 192 352,32</b>



CLASE 8.ª  
BREVES



002713042



CLASE 8.<sup>a</sup>  
TRES CÉNTIMOS



002713043

Caixabank Gestión 60, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020  
(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.

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.



CLASE 8.ª



002713044

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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.

Con fecha 30 de octubre de 2020, la CNMV ha autorizado, por solicitud de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., como sociedad Gestora, y de Cecabank, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de Agalia Patrimonio, SICAV S.A., Altemar Inversiones 99, SICAV, S.A., Namior Inversiones, SICAV, S.A., Waterlane, SICAV S.A. por Caixabank Gestión 60, F.I. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la fusión por absorción aún no se ha materializado, quedando pendientes de celebración las Juntas Generales de Accionistas de las SICAV en las que se acordarán, en su caso, la ratificación de la fusión.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INVESTICIÓN



002713045

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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 ejercicio 2019 y en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 22 de diciembre de 2020, el Fondo ha aplicado 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, 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 2020 y 2019 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002713046

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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.

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.

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.
- **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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADOS UNIDOS



002713047

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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.
    - 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.



CLASE 8.ª



002713048

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

- 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.

- 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.



CLASE 8.ª



002713049

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido 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 dependerá 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 poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

**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.

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 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.



CLASE 8.ª



002713050

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

---

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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

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.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

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.



CLASE 8.ª



002713051

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

**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.

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.



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



002713052

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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.

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.



CLASE 8.ª



002713053

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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 instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- 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.

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.



CLASE 8.ª  
OPERACIONES



002713054

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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.

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.



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



002713055

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002713056

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
TRES CÉNTIMOS DE EURO



002713057

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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.

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".



CLASE 8.<sup>a</sup>



002713058

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	1 682 025,51	1 150 347,13
Administraciones Públicas deudoras	95 716,70	93 638,45
Operaciones pendientes de liquidar	1 887,40	4 391,97
Otros	2,03	805,47
	<u>1 779 631,64</u>	<u>1 249 183,02</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank, S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	15 293,65	93 638,45
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	80 423,05	-
	<u>95 716,70</u>	<u>93 638,45</u>

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el importe de los dividendos pendientes de cobro.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	1 760,80	18 974,13
Otros	54 914,66	86 919,49
	<u>56 675,46</u>	<u>105 893,62</u>



002713059

CLASE 8.ª

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Otras retenciones	1 760,80	4 097,36
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	14 876,77
	<u>1 760,80</u>	<u>18 974,13</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 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

## 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
<b>Cartera interior</b>	<u>9 272 898,76</u>	<u>8 898 539,09</u>
Valores representativos de deuda	9 272 898,76	8 607 391,12
Instrumentos de patrimonio	-	291 147,97
<b>Cartera exterior</b>	<u>27 064 694,88</u>	<u>30 308 801,13</u>
Valores representativos de deuda	22 686 206,58	24 409 644,11
Instrumentos de patrimonio	-	1 193 776,94
Instituciones de Inversión Colectiva	4 269 844,51	4 666 058,04
Derivados	108 643,79	39 322,04
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<u>(410 214,65)</u>	<u>(348 423,71)</u>
	<u>35 927 378,99</u>	<u>38 858 916,51</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002713060

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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 2020. 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 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

## 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
<b>Cuentas en el Depositario</b>	<b>5 671 726,12</b>	<b>9 917 861,86</b>
Cuentas en euros	883 619,47	1 542 001,74
Cuentas en divisa	4 788 106,65	8 375 850,12
<b>Otras cuentas de tesorería</b>	<b>1 005 014,44</b>	<b>1 305 054,51</b>
Otras cuentas de tesorería en euros	1 005 014,44	1 305 054,51
	<b>6 676 740,56</b>	<b>11 222 916,37</b>

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 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.



002713061

**CLASE 8.ª****Caixabank Gestión 60, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

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

	<b>Clase Plus</b>	<b>Clase Cartera</b>	<b>Clase Platinum</b>
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 valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	<b>Clase Plus</b>	<b>Clase Suprainstitucional</b>	<b>Clase Platinum</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>29 326 558,82</u>	<u>1 162,21</u>	<u>21 864 631,29</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 711 924,04</u>	<u>100,00</u>	<u>1 900 263,92</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,90</u>	<u>11,62</u>	<u>11,51</u>
Número de partícipes	<u>1 072</u>	<u>1</u>	<u>456</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019 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 2020 y 2019, respectivamente.



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



002713062

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

**10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	<u>22 838 729,16</u>	<u>26 309 975,39</u>
	<b><u>22 838 729,16</u></b>	<b><u>26 309 975,39</u></b>

**11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2020, 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 2020 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.

La base imponible del ejercicio 2020 se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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.<sup>a</sup>  
INCL. I.P.T.



002713063

Caixabank Gestión 60, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(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 2020 y 2019. 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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, ascienden a 7 miles de euros, en cada ejercicio.

## 13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 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.

Anexo I. 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	ES0200002048
<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.ª



002713064

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



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



002713065

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 1.5 2025-05-25	EUR	1 783 562,63	(2 265,25)	1 320 957,37	57 622,31	FR0012517027
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	519 109,04	(87 895,45)	1 846 161,09	62 598,46	FR0011962398
BONOS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	343 714,38	(6 855,77)	542 779,88	23 670,84	BE0000334434
BONOS FREIE BREMEN 1 2039-05-27	EUR	343 556,38	(99,23)	353 089,01	9 374,63	DE000A2G8W65
BONOS FINLAND 2 2024-04-15	EUR	10 723 427,09	(19 651,37)	351 336,34	7 779,96	FI4000079041
<b>TOTALES Deuda pública</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 .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 H -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 SAU .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 .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 ORANGE SA .3.125 2024-01-09	EUR	112 394,02	(2 215,06)	115 291,22	2 897,20	FR0011560077
BONOS BANQUE GENERAL -527 2021-02-22	EUR	100 203,99	222,71	112 832,27	12 628,28	XS1616341829
BONOS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR	100 282,21	13,91	100 761,10	478,89	FR00140003P3
BONOS AMADEU HOLDING -54 2021-03-18	EUR	100 284,07	(186,05)	99 924,05	(360,02)	XS1878190757
BONOS AIR LIQUIDE FIN .25 2025-06-03	EUR	103 063,30	(342,93)	107 363,53	4 300,23	FR0012766889
BONOS FRESENIUS MEDIC .1 2026-05-29	EUR	45 111,04	255,76	47 043,19	1 932,15	XS2178769076
BONOS DEUT BSHN .375 2029-06-23	EUR	99 852,57	205,43	103 860,80	4 008,23	XS2193666042
BONOS ATY .6 2028-05-19	EUR	101 640,08	836,06	109 383,56	7 743,48	XS2180007549
BONOS ANHEUSER SA .NV 2.875 2024-09-25	EUR	112 294,03	(3 838,10)	115 732,14	3 438,11	BE6243179650
BONOS DAILMER AG .875 2021-01-12	EUR	162 020,66	(631,90)	162 032,40	11,74	DE000A169G07
BONOS DAILMERCHRYSLER .875 2024-04-09	EUR	205 609,37	29,70	206 709,64	1 100,27	DE000A194DD9

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS KFW 0001 2025-02-18	EUR	307 164,27	(1 236,23)	309 030,23	1 865,96	DE000A254PM6
BONOS DAIMLER AG 75 2030-09-10	EUR	26 688,85	71,70	28 116,61	1 427,76	DE000A289QR9
BONOS ELECTRICITE DE 4.125 2027-03-25	EUR	255 776,61	(2 822,24)	260 509,61	4 733,00	FR0011225143
BONOS IBM 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 ATYI -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 FINANI -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 1.125 2030-05-25	EUR	333 794,49	(769,71)	337 045,96	3 251,47	XS1186684137
BONOS BMW FINANCE NV 1.25 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 -51 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 GROUPE 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 ITL 2.25 2026-12-10	EUR	107 053,75	(1 747,73)	115 564,18	8 510,43	XS1148073205
BONOS IBM 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	XS1107272007
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 ELECTRPORTUGAL 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>						



002713066

CLASE 8.ª

Anexo I. 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 SANPAOLO1.375 2025-12-18	EUR	198 859,32	663,03	217 574,92	18 715,60	IT00005156044
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>198 859,32</b>	<b>663,03</b>	<b>217 574,92</b>	<b>18 715,60</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	346 846,16	-	358 464,00	11 617,84	IE00B4L60045
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	1 621 177,98	-	1 650 802,64	29 624,66	IE00B4L5ZG21
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	1 568 611,08	-	1 595 650,00	27 038,92	IE00B3B8Q275
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	670 893,08	-	664 927,87	(5 965,21)	IE00B3B8PX14
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>4 207 528,30</b>	<b>-</b>	<b>4 269 844,51</b>	<b>62 316,21</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>26 246 075,23</b>	<b>(404 307,12)</b>	<b>26 956 051,09</b>	<b>709 975,86</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002713067

Anexo II. 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 F 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	EUR	536 120,09	529 330,81	19/03/2021
FUTURO FUT CHF 125000 CHF	CAD	125 023,25	124 952,63	15/03/2021
FUTURO F SHORT EUROBT 100000 FISICA	CHF	1 583 680,00	1 585 360,00	8/03/2021
FUTURO FUT EUR JPY CME 125000 JPY	EUR	748 546,97	747 751,83	15/03/2021
FUTURO F NASDAQ 20	JPY	611 025,40	632 857,20	19/03/2021
FUTURO F TOPIX INDEX 10000	JPY	1 543 554,01	1 565 788,44	11/03/2021
FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	USD	3 332 848,47	3 255 906,45	31/03/2021
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	USD	1 552 460,00	1 576 680,00	8/03/2021
FUTURO FUT EUROSTOXX 10	EUR	1 307 010,00	1 313 500,00	19/03/2021
FUTURO F SPI 200 25	EUR	409 748,72	409 686,58	18/03/2021
FUTURO FUT FTSE 100 10	AUD	1 147 975,72	1 147 107,11	19/03/2021
FUTURO FUT MSCIA 100	GBP	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	USD	374 867,91	375 452,28	15/03/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>39 285 753,14</b>	<b>39 549 855,89</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>



002713068

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONOS FADE .5 2023-03-17	EUR	199 330,15	1 039,21	203 792,41	4 462,26	ES0378641312
<b>TOTALES Emisiones avaladas</b>		<b>199 330,15</b>	<b>1 039,21</b>	<b>203 792,41</b>	<b>4 462,26</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL .125 2023-10-20	EUR	397 607,22	1 188,32	403 122,04	5 514,82	ES0413860554
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>397 607,22</b>	<b>1 188,32</b>	<b>403 122,04</b>	<b>5 514,82</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
REPO TESORO PUBLICO -.48 2020-01-02	EUR	8 000 380,00	(106,67)	8 000 476,67	96,67	ES0000012801
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>8 000 380,00</b>	<b>(106,67)</b>	<b>8 000 476,67</b>	<b>96,67</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
DERECHOS REPSOL SA	EUR	1 425,18	-	1 423,40	(1,78)	ES06735169F2
ACCIONES TELEFONICA	EUR	61 059,91	-	48 147,16	(12 912,75)	ES0178430E18
ACCIONES INTL AIR GROUP	EUR	43 314,26	-	63 543,22	20 228,96	ES0177542018
ACCIONES REPSOL SA	EUR	46 257,28	-	46 874,45	617,17	ES0173516115
ACCIONES IBERDROLA	EUR	49 294,72	-	83 721,60	34 426,88	ES0144580Y14
ACCIONES BSAN	EUR	74 974,56	-	47 438,14	(27 536,42)	ES0113900J37
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>276 325,91</b>	<b>-</b>	<b>291 147,97</b>	<b>14 822,06</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>8 873 643,28</b>	<b>4 241,72</b>	<b>8 898 539,09</b>	<b>24 895,81</b>	



CLASE 8.ª



002713069

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)



002713070

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOS ITALY 4.5 2020-02-01	EUR	918 178,37	(100 526,09)	918 547,66	369,29	IT0003644769
BONOS AUSTRIA 1.65 2024-10-21	EUR	558 444,12	(20 891,30)	571 096,71	12 652,59	AT0000A185T1
BONOS HOLLAND 2 2024-07-15	EUR	459 809,61	(20 145,15)	468 407,14	8 597,53	NL0010733424
LETRAS ITALY 2020-11-13	EUR	1 001 470,15	(157,48)	1 002 002,46	532,31	IT0005389561
BONOS ITALY 2020-10-14	EUR	1 001 445,07	(168,78)	1 001 862,83	417,76	IT0005387078
LETRAS ITALY 2020-07-14	EUR	1 001 179,92	(192,46)	1 001 506,14	326,22	IT0005378788
LETRAS ITALY 2020-01-14	EUR	500 215,03	(162,30)	500 255,03	40,00	IT0005358152
BONOS ITALY 2.2 2027-06-01	EUR	255 493,35	(576,73)	271 247,55	15 754,20	IT0005240830
BONOS US 3.125 2042-02-15	USD	96 674,41	757,55	102 113,87	5 439,46	US912810QU51
BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	644 816,22	2 521,78	674 407,40	29 591,18	IT0005090318
LETRAS HELLENIC REPUBLIC 2020-06-05	EUR	299 999,97	-	299 956,68	(43,29)	GR0002197631
BONOS FRECH TREASURY 1.5 2025-05-25	EUR	1 263 335,06	(632,82)	1 308 827,15	45 492,09	FR0012517027
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	1 783 562,63	(64 239,66)	1 833 825,76	50 263,13	FR0011962398
BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	1 263 037,66	(48 927,96)	1 294 584,01	31 546,35	FR0011619436
BONOS FINLAND 2 2024-04-15	EUR	343 556,38	(13 681,51)	349 311,81	5 755,43	FI4000079041
BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2024-02-15	EUR	2 262 112,46	(80 957,55)	2 301 226,59	39 114,13	DE0001102333
BONOS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	519 109,04	(4 612,83)	535 991,19	16 882,15	BE0000334434
BONOS ITALY 1.6 2026-06-01	EUR	640 576,35	3 405,82	677 398,64	36 822,29	IT0005170839
BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	385 859,83	(5 143,35)	413 582,32	27 722,49	PTOTEKOE0011
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>15 198 875,63</b>	<b>(354 330,82)</b>	<b>15 526 150,94</b>	<b>327 275,31</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS VODAFONE 1.125 2025-11-20	EUR	211 214,15	(184,68)	208 956,73	(2 257,42)	XS1721423462
BONOS SANT CONS FINAN 1.4 2020-03-17	EUR	501 269,93	15,57	501 263,32	(6,61)	XS2093769383
BONOS FRESENIUS FIN .875 2022-01-31	EUR	200 109,76	1 569,51	203 023,86	2 914,10	XS1554373164
BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR	316 083,57	2 830,87	314 618,43	(1 465,14)	XS1560863802
BONOS BSAN .398 2020-03-23	EUR	500 733,38	(320,01)	505 909,12	5 175,74	XS1578916261
BONOS BMW FINANCE NV .875 2025-04-03	EUR	104 190,20	467,93	103 804,34	(385,86)	XS1589881785
BONOS SOCIETE GENERAL .406 2020-02-24	EUR	1 100 203,99	408,88	1 109 564,64	9 360,65	XS1616341829
BONOS IBM .95 2025-05-23	EUR	103 142,10	238,20	104 235,03	1 092,93	XS1617845083
BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	320 766,09	3 112,11	320 049,45	(716,64)	XS1379171140
BONOS GASNT FENOSA FN .875 2025-05-15	EUR	198 087,54	1 632,08	205 605,65	7 518,11	XS1718393439
BONOS BSAN 1.375 2022-12-14	EUR	207 231,80	(1 470,98)	209 722,71	2 490,91	XS1330948818
BONOS CITIGROUP .398 2020-03-23	EUR	98 119,92	423,31	99 864,96	1 745,04	XS1795253134
BONOS BANK OF AMERICA .402 2020-01-27	EUR	167 033,84	82,84	168 078,58	1 044,74	XS1811433983
BONOS ATY .394 2020-02-03	EUR	300 661,05	(462,00)	300 938,85	277,80	XS1862437909

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



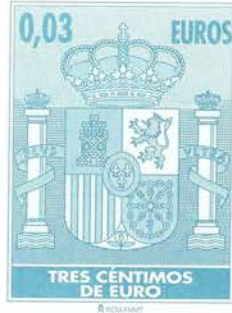
002713071

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONOS TELEFONICA SAU 1.495 2025-09-11	EUR	104 549,82	(14,46)	106 603,86	2 054,04	XS1877846110
BONOS AMADEUS HOLDING -396 2020-03-18	EUR	100 284,07	(102,54)	100 373,49	89,42	XS1878190757
BONOS ATY -4 2020-03-04	EUR	202 289,12	(450,54)	203 498,04	1 208,92	XS1907118464
BONOS METRONIC GL H -395 2020-03-09	EUR	100 261,09	(107,24)	100 411,24	150,15	XS1960675822
BONOS PHILLIPS .5 2023-09-06	EUR	99 836,97	203,73	101 754,74	1 917,77	XS1671760384
BONOS IMPERIAL TOBACCO 2.25 2021-02-26	EUR	104 373,02	(488,39)	104 509,02	136,00	XS1040508167
BONOS DAIMLER AG .875 2021-01-12	EUR	162 020,66	394,49	162 604,28	583,62	DE000A169G07
BONOS ELECTRICITE DE 4.125 2027-03-25	EUR	255 776,61	4 565,00	255 733,02	(43,59)	FR0011225143
BONOS ORANGE SA .3.125 2024-01-09	EUR	112 394,02	105,36	115 235,59	2 841,57	FR0011560077
BONOS AIR LIQUIDE FIN .1.25 2025-06-03	EUR	103 063,30	124,77	107 497,86	4 434,56	FR0012766889
BONOS SANEF .1.875 2026-03-16	EUR	103 236,85	965,96	107 517,70	4 280,85	FR0013053329
BONOS ORANGE SA .875 2027-02-03	EUR	210 115,94	1 246,28	206 520,71	(3 595,23)	FR0013217114
BONOS AGENCE FRANCAIS .1 2028-01-31	EUR	98 671,19	1 290,22	105 985,85	7 314,66	FR0013312774
BONOS EDP FINANCE BV .1.125 2024-02-12	EUR	99 493,23	1 111,55	103 430,92	3 937,69	XS1471646965
BONOS BER INTL .3 2022-01-31	EUR	230 156,89	(12 735,82)	231 154,23	997,34	XS0990109240
BONOS ANHEUSER S 2.875 2024-09-25	EUR	112 294,03	(1 817,48)	116 197,43	3 903,40	BE6243179650
BONOS ANGLO AMERICAN .3.25 2023-04-03	EUR	213 630,68	1 457,13	222 829,47	9 198,79	XS1052677892
BONOS CITIGROUP .2.125 2026-09-10	EUR	224 174,57	473,71	222 608,84	(1 565,73)	XS1107727007
BONOS TOTAL CAPITAL S .1.375 2025-03-19	EUR	208 013,80	611,03	215 649,39	7 635,59	XS1139315581
BONOS IBM .25 2023-05-26	EUR	103 318,15	(149,69)	105 088,64	1 770,49	XS1143163183
BONOS REPSOL IT .2.25 2026-12-10	EUR	107 053,75	(919,80)	114 369,90	7 316,15	XS1148073205
BONOS GOLDMAN SACHS -4 2020-02-28	EUR	503 100,08	(2 611,50)	503 914,83	814,75	XS1240146891
BONOS CRH FUNDING BV .1.875 2024-01-09	EUR	107 045,19	818,08	107 437,69	392,50	XS1328173080
BONOS HEINEKEN .5 2024-12-07	EUR	103 230,22	(558,01)	107 162,37	3 932,15	XS1330434389
BONOS CARREFOUR .1 2027-05-17	EUR	102 550,99	552,04	103 234,38	683,39	FR0013419736
BONOS BMW FINANCE NV .1.25 2022-07-13	EUR	51 050,00	26,28	51 224,46	174,46	XS2010445026
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>8 250 831,56</b>	<b>2 333,79</b>	<b>8 338 183,62</b>	<b>87 352,06</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONOS CO .1 2021-07-30	EUR	326 737,19	908,15	329 506,18	2 768,99	XS16444451434
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>326 737,19</b>	<b>908,15</b>	<b>329 506,18</b>	<b>2 768,99</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS HIPOTEC. INTESA SANPAOLO .1.375 2025-12-18	EUR	198 859,32	544,31	215 803,37	16 944,05	IT0005156044
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>198 859,32</b>	<b>544,31</b>	<b>215 803,37</b>	<b>16 944,05</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES ORANGE SA	EUR	53 147,63	-	45 828,16	(7 319,47)	FR0000133308

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



002713072

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES GLENCORE INTERN	GBP	39 495,12	-	34 063,34	(5 431,78)	JE00B4T3BW64
ACCIONES ITALIA SPA-RNC	EUR	55 013,86	-	43 645,99	(11 367,87)	IT0003497176
ACCIONES ENEL	EUR	58 930,05	-	87 339,20	28 409,15	IT0003128367
ACCIONES GENERALI	EUR	59 056,24	-	68 815,70	9 759,46	IT0000062072
ACCIONES ICRH	EUR	50 410,02	-	63 706,62	13 296,60	IE0001827041
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	80 822,35	-	93 111,25	12 288,90	GB00009252882
ACCIONES ASR NEDERLAND	EUR	36 447,74	-	34 861,20	(1 586,54)	NL0011872643
ACCIONES BP PLC	GBP	85 475,68	-	83 158,07	(2 317,61)	GB0007980591
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	85 618,96	-	71 110,38	(14 508,58)	BE0974293251
ACCIONES RENAULT	EUR	63 090,35	-	29 483,82	(33 606,53)	FR0000131906
ACCIONES AXA	EUR	53 794,03	-	59 862,24	6 068,21	FR0000120628
ACCIONES SANOFI	EUR	87 823,68	-	101 897,94	14 074,26	FR0000120578
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	58 843,73	-	64 648,80	5 805,07	FR0000120271
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	46 971,94	-	46 723,88	(248,06)	FR0000045072
ACCIONES MUENCHENER R.	EUR	53 455,50	-	76 007,00	22 551,50	DE0008430026
ACCIONES SIEMENS	EUR	63 018,55	-	69 224,76	6 206,21	DE0007236101
ACCIONES LLOYDS	GBP	62 747,15	-	65 787,42	3 040,27	GB0008706128
ACCIONES KNP NA	EUR	53 740,41	-	54 501,17	760,76	NL0000009082
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 147 902,99</b>		<b>1 193 776,94</b>	<b>45 873,95</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES ETF5/IR	EUR	515 850,26	-	524 026,21	8 175,95	IE00BQN1K901
ETF ISHARES ETF5/IR	EUR	1 020 124,97	-	1 016 839,25	(3 285,72)	IE00B4L5ZG21
ETF ISHARES ETF5/IR	EUR	1 717 001,68	-	1 724 542,30	7 540,62	IE00B3B8Q275
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	246 214,98	-	243 444,24	(2 770,74)	DE000A0H08R2
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>3 499 191,89</b>		<b>3 508 852,00</b>	<b>9 660,11</b>	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF ISHARES ETF5/US	USD	1 035 250,56	-	1 157 206,04	121 955,48	US4642874089
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>1 035 250,56</b>		<b>1 157 206,04</b>	<b>121 955,48</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>29 657 649,14</b>	<b>(350 544,57)</b>	<b>30 269 479,09</b>	<b>611 829,95</b>	

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002713073

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO FUT EUR GBP CME 1250000 GBP	GBP	501 350,79	500 737,42	16/03/2020
FUTURO F SHORT EURO BTP 1000000 FISICA	EUR	2 467 300,00	2 473 460,00	6/03/2020
FUTURO FUT FTSE 100 10	GBP	714 316,47	707 828,45	20/03/2020
FUTURO F SPI 200 25	AUD	418 817,21	412 966,25	19/03/2020
FUTURO FUT EURO STOXX 10	EUR	412 280,00	410 190,00	20/03/2020
FUTURO F EUR BUXL 1000000 FISICA	EUR	817 360,00	793 520,00	6/03/2020
FUTURO F TOPIX INDEX 10000	JPY	1 423 874,14	1 412 856,09	12/03/2020
FUTURO F SWISS I 10	CHF	664 362,64	677 620,87	20/03/2020
FUTURO F MINI MSCI EME 50	USD	2 649 001,75	2 696 389,41	20/03/2020
FUTURO FUT BUND 10Y 1000000 FISICA	EUR	1 549 350,00	1 534 410,00	6/03/2020
FUTURO F SP 60 200	CAD	414 080,79	417 068,90	19/03/2020
FUTURO F BOBL 1000000 FISICA	EUR	938 280,00	935 410,00	6/03/2020
FUTURO FUT OAT 1000000	EUR	1 806 860,00	1 790 470,00	6/03/2020
FUTURO F E ESP 1000000 FISICA	EUR	2 213 881,14	2 220 680,00	6/03/2020
FUTURO F EUR BTP 1000000 FISICA	EUR	1 561 942,61	1 567 060,00	6/03/2020
FUTURO F IBEX 35 10	EUR	1 147 950,00	1 143 396,00	17/01/2020
FUTURO F EURO USD FIX 1250000 USD	USD	4 398 973,69	4 400 352,14	16/03/2020
FUTURO FUT EUR CAD CME 1250000 CAD	CAD	251 199,27	251 227,30	16/03/2020
FUTURO FUT EUR JPY CME 1250000 JPY	JPY	1 001 331,11	1 001 806,09	16/03/2020
FUTURO F SYP500M 50	USD	10 256 503,21	10 369 938,49	20/03/2020
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>35 609 014,82</b>	<b>35 717 387,41</b>	
<b>Otros compromisos de compra</b>				
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO F 10YR ULTRA 1000000 FISICA	USD	1 148 495,40	1 128 936,55	20/03/2020
FUTURO F FTSEMIB 5	EUR	467 600,00	468 200,00	20/03/2020
FUTURO FUT EUR AUD CME 1250000 AUD	AUD	755 207,25	751 913,79	16/03/2020
FUTURO FUT CAC40 10	EUR	476 680,00	477 600,00	17/01/2020
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>2 847 982,65</b>	<b>2 826 650,34</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>38 456 997,47</b>	<b>38 544 037,75</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002713074

Caixabank Gestión 60, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2020

### Exposición fiel del negocio y actividades principales

Lamentablemente recordaremos el año 2020 como el año de la pandemia global. La salud se ha visto comprometida, las economías han sufrido y todavía ha habido espacio en EE.UU. para una de los procesos electorales más estresados y polarizados, así como para conseguir cerrar las negociaciones del Brexit. Los mercados financieros en el 2020, han sufrido una gran volatilidad, no vista desde la crisis de 2008 a pesar de lo cual, el índice global general cerró con una apreciación del 5% el ejercicio (MSCI All Countries LC).

En el terreno económico, el ejercicio comenzó con la positiva tendencia del 2019 descontando un ejercicio de crecimiento positivo, consiguiendo niveles bajos de desempleo en los mercados desarrollados. Bajo este escenario, los mercados financieros tuvieron un sólido arranque de año. Sin embargo, al mismo tiempo el COVID-19 estaba impactando en China y la OMS declaraba una emergencia pública de salud al final de enero. El número de casos fuera de China parecía contenido, pero a medida que los contagios traspasaron las fronteras chinas, se incrementaban los casos, las instalaciones hospitalarias se saturaban y los distintos gobiernos comenzaron a implementar restricciones a la movilidad y, finalmente, severos confinamientos. Como consecuencia de ello, en marzo, los mercados de renta variable caían con fuerza y elevada volatilidad, el índice global de renta variable caía un 30%.

Las restricciones para contener los contagios, con los confinamientos impuestos por los gobiernos, provocaron que las distintas economías entrasen en una contundente recesión debido a la caída de la actividad. Desde entonces, la política monetaria y la fiscal han sido una pieza clave. Los principales bancos centrales lanzaron diferentes medidas de emergencia para asegurar el correcto funcionamiento de los mercados financieros y de las economías: los tipos de interés de referencia fueron recortados de manera severa y/o distintas medidas no convencionales fueron aplicadas. A cierre del ejercicio, la FED mantiene su programa de compras de 80.000 millones de dólares al mes además de haber llevado los tipos a niveles próximos a cero. Por su parte, el BCE, con tipos extremadamente bajos previamente, se ha focalizado en los programas no convencionales como la expansión cuantitativa (PEPP) o un nuevo TLTRO y a cierre del ejercicio anunciaba que ampliaba el programa de compras hasta 1,850 billones de euros y hasta marzo del 2022.



CLASE 8.ª



002713075

Caixabank Gestión 60, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2020

La FED en agosto anunciaba un nuevo paradigma en la articulación de su política monetaria, al cambiar su objetivo de inflación del 2%, a permitir una media del 2%. En paralelo, los gobiernos han tenido que articular diferentes medidas para ayudar a sus economías, desde estructuras como el “ERTE” a ayudas directas a familias, hogares o compañías. A pesar de la heterogeneidad de las medidas, el objetivo común ha sido paliar los duros efectos de la recesión y el riesgo de que llegasen a inhabilitar la recuperación una vez la pandemia pasara. Un hito relevante se consiguió en el Consejo Europeo en Julio, un cambio en el escenario de la Eurozona: se aprobó el Fondo de Recuperación Europeo con 750.000 millones de Euros, financiado con el presupuesto comunitario, por tanto, avalado de manera mancomunada por los distintos países integrantes de la zona Euro. Además del impacto positivo de las medidas expansivas fiscales, la solución fortalece la integración de la Eurozona. El Fondo de Recuperación Europeo y el presupuesto, para los próximos siete años, se aprobaron con elevadas partidas y medidas, para afrontar el cambio climático. En contraste, el riesgo político ha estado presente en EE.UU. donde no se conseguía negociar la extensión de las necesarias ayudas fiscales - para hogares y compañías impactadas por la pandemia - que vencieron en julio, hasta los últimos días del año.

Desde primavera hemos sufrido distintas olas de contagio de la pandemia. En el último trimestre, se volvían a registrar niveles no vistos desde la primavera y se anunciaron nuevos confinamientos. Estas medidas han ido impactando sobre una economía que en verano sorprendía por su velocidad de recuperación. El sector servicios y los datos de empleo han sido los más resentidos en EE.UU. y Europa. Desde el verano sorprendía los países del este asiático que conseguían controlar la difusión del virus, consiguiendo una mayor apertura de sus economías. China consiguió recuperar sus niveles de actividad pre-pandemia en el cuarto trimestre, con sólidos datos económicos. Desde verano, la preocupación de las nuevas olas ha convivido con los diferentes anuncios de las vacunas: PfizerBioNTech, Moderna y AstraZeneca/Oxord anunciaban en noviembre, los resultados de sus vacunas que sorprendían por su eficiencia y seguridad. El rumbo hacia la recuperación quedaba así marcado y los activos financieros desde entonces se han focalizado en ellos frente a los retos que quedan por delante (producción, logística, vacunación efectiva, ...) permitiendo un sólido crecimiento de los activos de mayor riesgo desde noviembre. En las principales economías desarrolladas, el crecimiento económico del 2020 ha sido negativo.



CLASE 8.ª



002713076

Caixabank Gestión 60, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2020

---

Los principales hitos políticos han sido las elecciones en EE.UU. y el Brexit. Los mercados reaccionaron de manera positiva con el resultado electoral, mientras el Brexit se había ido descontando previamente en los precios. La expectativa de que la presidencia de Joe Biden tenga un carácter menos controvertido, junto a un congreso dividido que podía obstaculizar sus potenciales medidas, aquellas que más preocupan a los mercados financieros, sobre la subida impositiva o la mayor regulación para el sector tecnológico o el de salud, fue positivo para los mercados. El acuerdo negociado sobre el Brexit se conseguía alcanzar a final de año, evitando el peor escenario, un “no acuerdo” que habría sido especialmente duro en términos económicos y, por tanto, para los mercados financieros.

La elevada intervención de los bancos centrales en los mercados de renta fija son la clave para entender el comportamiento de estos mercados en el ejercicio. A pesar de la contundente caída de la liquidez en febrero y marzo, la rápida intervención de los bancos centrales ha logrado una gradual recuperación del buen funcionamiento de los mercados. Los tipos de interés y los rendimientos se han mantenido en niveles especialmente bajos.

La confianza en el crecimiento, especialmente tras las elecciones y anuncios de las vacunas, impulsaba al crédito de peor calidad (que se había mantenido rezagado en el año), y traía una mayor pendiente en la curva de tipos soberana, especialmente en el mercado americano. En cómputo general, ha sido un buen año para la renta fija. En el mercado de bonos soberanos, los índices soberanos ganaban un 5%, la renta fija americana un 8% y la deuda emergente un 6%. El crédito global alcanzaba el 10%, el europeo un 4% y, por detrás, el High Yield europeo con un 2%, contrastando con el 6% que se apreciaba en el año el americano.

Teniendo en cuenta todo lo ocurrido, tampoco ha sido un mal año para los índices globales de renta variable. El 23 de marzo, los mercados registraban caídas del entorno del 34% (S&P), debido al temor al virus y sus consecuencias económicas. Las contundentes políticas monetarias y fiscales permitieron entonces generar la suficiente confianza en la recuperación. En agosto el principal índice del mercado americano superaba los máximos marcados en febrero. Los mercados globales se han recuperado en un tiempo record. Sin embargo, COVID-19 ha acentuado las diferencias entre los mercados y los beneficios, tanto a nivel sectorial como geográfico. Las compañías tecnológicas dispararon al alza su capitalización y concentración alcanzando niveles record, con cinco compañías siendo el 20% del valor total del S&P. Desde noviembre, los mercados reaccionaban de manera positiva al resultado electoral y las vacunas. La mayor confianza en la recuperación provocó que el foco del mercado rotara desde las compañías de sesgo defensivo y de crecimiento, que se habían beneficiado del entorno de pandemia y del foco en la tecnología “on-line”, hacia las compañías cíclicas y de sesgo “valor”. Esta rotación contribuyó a la mejora relativa del mercado europeo que hasta entonces se había mantenido especialmente deprimido y que, pese a ello, en el año no consiguió cerrar en positivo.



CLASE 8.ª



002713077

Caixabank Gestión 60, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2020

---

Durante el año, las temporadas de resultado han sido especialmente volátiles y con resultados deprimidos, con muchas compañías no proporcionando previsiones en el primer trimestre y compañías batiendo deprimidas expectativas en los siguientes. Los mercados emergentes, con Asia contribuyendo muy positivamente, han cerrado el año con una fuerte revalorización de un 20%. El mercado americano, con su índice S&P, cerró con subidas del 18%, el mercado japonés ligeramente por detrás con un 15% y los mercados europeos muy por detrás con un -5%, con el Reino Unido con un -10%.

En el mercado de divisas, el dólar americano sirvió como valor refugio en los peores momentos de la crisis. Desde entonces, a medida que la confianza en la recuperación mejoraba y los tipos de interés entre las dos áreas económicas se habían estrechado sustancialmente, el dólar se depreció. El Euro ha tenido un buen comportamiento frente a las principales divisas, a pesar del fuerte impacto del virus, el acuerdo del Fondo de Recuperación Europeo y la firme acción del BCE, conseguían certificar un crecimiento y confianza en la integración y cohesión de la unión. La libra se apreciaba con fuerza ante el positivo cierre de las negociaciones del Brexit.

Ante la parada de la actividad global, las materias primas industriales fueron castigadas con fuerza durante la crisis. Por otro lado, los metales preciosos, en especial el oro ha brillado con una fuerte subida de un 50% en el ejercicio. En abril vivimos un momento insólito con los precios del crudo situándose en terreno negativo por primera vez en la historia. Los futuros del WTI cayeron hasta los -37 USD, los productores pagaban por "quitarse de encima" los barriles de crudo almacenados. Esto ocurrió debido a dos eventos, la caída de la demanda con el frenazo de la actividad y a la guerra de precios entre la OPEP y los demás países. Desde entonces el crudo se ha recuperado, volviendo a niveles más habituales de 50USD, con un comportamiento plano en el año.

Esperamos un 2021 que consiga capitalizar la salida de la crisis sanitaria con unas economías fuertemente soportadas por la acción coordinada de bancos centrales y gobiernos. Sin embargo, en el primer semestre consideramos que la pandemia todavía generará incertidumbre: los ritmos de vacunación junto a la mutación del virus mantendrán un entorno de confinamientos intermitentes que creemos pueden extenderse hasta la llegada del verano. Pese a la adaptación económica a los confinamientos, los datos económicos se seguirán resintiendo. No será hasta el segundo semestre, con ruido político previo, que los programas fiscales anunciados en Europa y previstos en EEUU puedan comenzar a ser una realidad con impacto económico positivo. Su tamaño, su potencial acción coincidente en el tiempo y la mejora en la productividad que la crisis ha traído, pueden generar un sólido ritmo de crecimiento global con un especial sesgo hacia los múltiples sectores que favorecen la acción de control climático.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
TRES CÉNTIMOS



002713078

Caixabank Gestión 60, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2020

Entramos en el ejercicio con unos mercados financieros que miran con convicción hacia la carretera que marca la salida de la crisis, viéndose apenas afectados por el efecto de los confinamientos anunciados y esperados. Las vacunas, la política fiscal y monetaria dan fuerza al mercado que sin embargo cotizan a unas valoraciones cada vez más exigentes y muy superiores a su media histórica en renta variable – especialmente tras un entorno de recesión - y un mercado muy intervenido en la renta fija. La esperanza en el crecimiento de los beneficios y el entorno de bajos tipos de interés reales soporta las valoraciones de la renta variable, convirtiendo el apoyo de los bancos centrales en una de las claves del período. Por otro lado, la elevada liquidez en el sistema y la falta de alternativas financieras suponen un soporte para las cotizaciones de los activos de riesgo. Pese a todo ello, la “carrera” contra el virus, entre contagios y vacunación dictará, en gran medida, el comportamiento de los activos de riesgo. Esperamos que la rotación hacia valores cíclicos y sesgo “valor” desde valores defensivos y de crecimiento, continúe según se consoliden las expectativas fiscales que deben facilitar un entorno sano de inflación. Este escenario favorece el posicionamiento táctico en activos de riesgo, en renta variable a través de los sesgos descritos y, en renta fija con preferencia del crédito sobre los soberanos, siendo ligeramente cautos en duración. Arrancamos el año con una exposición moderada al riesgo ante un ejercicio que debería ir de menos a más y cuya fragilidad es patente - por la todavía elevada incertidumbre y por las exigentes valoraciones - en una volatilidad que supera a su media histórica.

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, 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.

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

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



**CLASE 8.ª**  
ACCIONES



002713079

Caixabank Gestión 60, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2020

---

### **Acciones propias**

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

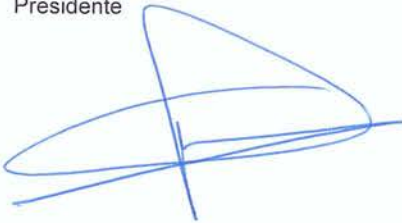
### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

## Formulación de las cuentas anuales

Diligencia que extienden los consejeros de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., para hacer constar que con fecha 26 de marzo de 2021 los administradores han formulado las cuentas anuales e informe de gestión de Caixabank Gestión 60, FI correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020, que constan en 42 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OO2713038 a OO2713079, ambas inclusive, más la presente hoja, en la que consta la firma de los administradores a continuación de la presente diligencia.

Presidente



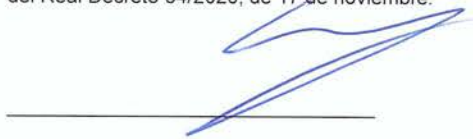
D<sup>a</sup>. María del Carmen Gimeno Olmos

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



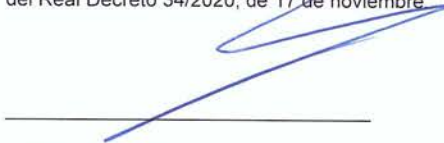
D. Juan Gandarias Zúñiga

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



D. Víctor Allende Fernández

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



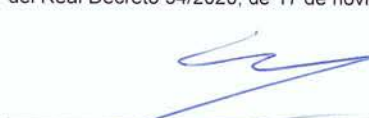
D. Matthias Bulach

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



D. Juan Carlos Genestal Martínez

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



D. Sergi Castella Quintana

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



D. Laura Comas de Alarcón

El Secretario



D. Ignacio Redondo Andreu