CaixaBank Gestión 60, FI

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de CaixaBank Gestión 60, FI por encargo de los administradores de CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CaixaBank Gestión 60, FI (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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 2024, 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.

R. M. Madrid, Hoja M-63.988, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - NIF: B-79031290

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2024. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: *Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos* Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo. *Valoración de la cartera de inversiones financieras* Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, 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 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

Raúl Ara Navarro (20210)

26 de marzo de 2025

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/02661
SELLO CORPORATIVO: **96,00 EUR**
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

CaixaBank Gestión 60, FI

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2024 e
Informe de gestión del ejercicio 2024

TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
CLASE 8.ª

CaixaBank Gestión 60, FI

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	**-**	**-**
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**116 621 670,29**	**117 758 720,31**
Deudores	844 089,89	1 760 506,95
Cartera de inversiones financieras	109 740 956,23	108 094 554,99
Cartera interior	4 507 581,46	8 937 161,55
Valores representativos de deuda	4 507 581,46	3 512 734,30
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	5 424 427,25
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	104 928 859,91	98 993 161,88
Valores representativos de deuda	16 034 103,70	14 769 783,61
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	88 894 756,21	84 223 378,27
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	304 514,86	164 231,56
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 036 624,17	7 903 658,37
TOTAL ACTIVO	**116 621 670,29**	**117 758 720,31**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

OP4819776

CLASE 8.ª

CaixaBank Gestión 60, FI

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**116 428 536,26**	**117 513 757,40**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	116 428 536,26	117 513 757,40
Capital	-	-
Partícipes	104 496 736,40	104 867 886,57
Prima de emisión	-	-
Reservas	709 555,36	709 555,36
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	11 222 244,50	11 936 315,47
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	**-**	**-**
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	**193 134,03**	**244 962,91**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	169 160,97	160 691,93
Pasivos financieros	-	-
Derivados	23 973,06	84 270,98
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**116 621 670,29**	**117 758 720,31**

CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	**23 829 750,65**	**33 418 683,81**
Compromisos por operaciones largas de derivados	11 803 952,54	23 728 861,82
Compromisos por operaciones cortas de derivados	12 025 798,11	9 689 821,99
Otras cuentas de orden	**36 682 179,93**	**44 902 395,00**
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	36 682 179,93	44 902 395,00
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**60 511 930,58**	**78 321 078,81**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
CLASE 8.ª

CaixaBank Gestión 60, FI

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	195,27	14 053,27
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(756 611,42)	(825 961,31)
Comisión de gestión	(684 770,80)	(747 290,56)
Comisión de depositario	(22 986,90)	(28 219,21)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(48 853,72)	(50 451,54)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(756 416,15)**	**(811 908,04)**
Ingresos financieros	1 110 571,64	1 513 714,35
Gastos financieros	(11,31)	(7 708,20)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 907 773,79	9 413 238,51
Por operaciones de la cartera interior	(6 617,13)	448 909,61
Por operaciones de la cartera exterior	3 914 170,39	8 964 328,90
Por operaciones con derivados	220,53	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	99 348,55	(17 281,76)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	6 894 820,00	1 882 236,75
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	22 945,01	64 562,24
Resultados por operaciones de la cartera exterior	7 876 711,51	847 985,88
Resultados por operaciones con derivados	(1 003 196,93)	963 154,88
Otros	(1 639,59)	6 533,75
Resultado financiero	**12 012 502,67**	**12 784 199,65**
Resultado antes de impuestos	**11 256 086,52**	**11 972 291,61**
Impuesto sobre beneficios	(33 842,02)	(35 976,14)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**11 222 244,50**	**11 936 315,47**

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 2024.

CaixaBank Gestión 60, FI

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	11 222 244,50
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	**11 222 244,50**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**104 867 886,57**	**709 555,36**	**-**	**11 936 315,47**	**-**	**117 513 757,40**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**104 867 886,57**	**709 555,36**	**-**	**11 936 315,47**	**-**	**117 513 757,40**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	11 222 244,50	-	11 222 244,50
Aplicación del resultado del ejercicio	11 936 315,47	-	-	(11 936 315,47)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	10 467 247,06	-	-	-	-	10 467 247,06
Reembolsos	(22 774 712,70)	-	-	-	-	(22 774 712,70)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**104 496 736,40**	**709 555,36**	**-**	**11 222 244,50**	**-**	**116 428 536,26**

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 2024.

CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP4819778

CaixaBank Gestión 60, FI

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	11 936 315,47
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	**11 936 315,47**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**170 799 490,29**	**709 555,36**	**-**	**(8 193 505,28)**	**-**	**163 315 540,37**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**170 799 490,29**	**709 555,36**	**-**	**(8 193 505,28)**	**-**	**163 315 540,37**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	11 936 315,47	-	11 936 315,47
Aplicación del resultado del ejercicio	(8 193 505,28)	-	-	8 193 505,28	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	37 279 059,19	-	-	-	-	37 279 059,19
Reembolsos	(106 408 055,11)	-	-	-	-	(106 408 055,11)
Remanente procedente de fusión	11 390 897,48	-	-	-	-	11 390 897,48
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**104 867 886,57**	**709 555,36**	**-**	**11 936 315,47**	**-**	**117 513 757,40**

CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP4819779

CaixaBank Gestión 60, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CaixaBank Gestión 60, FI, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 26 de julio de 2001 bajo la denominación social de Barclays Gestión 50, FI, pasando por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 23 de diciembre de 2020. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 189, 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, tres 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 Platinum: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

- Clase Cartera: 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.

Con fecha 27 de septiembre de 2024, la Sociedad Gestora del Fondo modificó la denominación y el colectivo de inversores de dicha clase Cartera por:

- Clase Sin Retro (anteriormente denominada Clase Cartera): clase de participaciones para inversores con asesoramiento independiente o no independiente con pago explícito por el servicio recibido encomendados al grupo CaixaBank por contrato, sin aceptación ni retención por el grupo CaixaBank de incentivos de terceros. Dirigido a inversores con capacidad para asumir pérdidas en relación con el nivel de riesgo del Fondo y teniendo en cuenta el horizonte temporal inversor indicado para el Fondo.

Con fecha 15 de julio de 2023, la Sociedad Gestora del Fondo creó una nueva clase de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Estándar: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

Con fecha 27 de septiembre de 2024, la Sociedad Gestora del Fondo creó una nueva clase de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Interna: clase de participaciones para inversores con gestión discrecional encomendada al grupo CaixaBank por contrato y para IIC gestionadas por el grupo CaixaBank AM. Dirigido a inversores con capacidad para asumir pérdidas en relación con el nivel de riesgo del Fondo y teniendo en cuenta el horizonte temporal inversor indicado para el 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.

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.

- 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 pignorarse 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.

- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.

- 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.

El Fondo aplica durante 2024 y 2023 una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Clase Sin Retro (*)	Clase Estándar	Clase Platinum	Clase Plus	Clase Interna
Comisión de Gestión	0,225%	1,450%	0,500%	1,225%	0,225%
Comisión de Depositaría	0,020%	0,020%	0,020%	0,020%	0,020%

(*) Anteriormente denominada Clase Cartera.

Durante el ejercicio 2024 y 2023 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.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 600 euros para la clase Estándar, 1.000.000 euros para la clase Platinum y 50.000 euros para la clase Plus. Para la clase Sin Retro e Interna, no hay inversión mínima inicial.

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clase Estándar; de 1.000.000 euros para la clase Platinum, importe que no será de aplicación a los partícipes provenientes de una fusión de IIC ejecutada con anterioridad a 2018 y en la que el Fondo tuviera la condición de fondo beneficiario; y de 50.000 euros para la clase Plus, importe que no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 15 de julio de 2022, inclusive. 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 establecido en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsar la totalidad de las participaciones. Para la clase Sin Retro e Interna, no hay inversión mínima a mantener.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden a 195,27 euros a 31 de diciembre de 2024 y 14.053,27 euros a 31 de diciembre de 2023

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 expuesto el Fondo que, en todo caso, son objeto de requerimiento específico por la Sociedad Gestora, 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.

  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.

  - 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 de sostenibilidad: La Sociedad Gestora de la Sociedad tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

CaixaBank Gestión 60, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

Con fecha 26 de mayo de 2023, se inscribió en CNMV la fusión por absorción de CaixaBank Gestión de Autor, FI por parte de CaixaBank Gestión 60, FI. Los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 del Fondo incluyen el registro de la mencionada fusión por absorción.

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 2024 y 2023.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Operaciones de permuta financiera

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

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

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

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 inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el Folleto 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".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	475 380,42	549 386,00
Administraciones Públicas deudoras	293 840,06	244 275,02
Operaciones pendientes de liquidar	73 500,16	965 205,22
Otros	1 369,25	1 640,71
	844 089,89	**1 760 506,95**

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

Durante el mes de enero de 2025 y 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2023, el capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" recoge un saldo deudor por venta de valores.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones Públicas acreedoras	93 222,86	88 391,12
Otros	75 938,11	72 300,81
	169 160,97	**160 691,93**

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se desglosa tal y como sigue:

	2024	2023
Otras retenciones	59 380,84	52 414,98
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	33 842,02	35 976,14
	93 222,86	**88 391,12**

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 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, 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 inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

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 2024. 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 2023.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, SA.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario	**3 704 628,99**	**5 356 008,16**
Cuentas en euros	877 475,58	1 766 465,38
Cuentas en divisa	2 827 153,41	3 589 542,78
Otras cuentas de tesorería	**2 331 995,18**	**2 547 650,21**
Otras cuentas de tesorería en euros	2 331 995,18	2 547 650,21
	6 036 624,17	**7 903 658,37**

Durante los ejercicios 2024 y 2023 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 "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

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 confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Sin Retro (*)	Clase Estándar	Clase Platinum	Clase Plus	Clase Interna
Patrimonio atribuido a partícipes	65 409 210,90	9 637 092,65	14 810 469,26	26 571 763,45	-
Número de participaciones	4 787 910,29	861 126,01	1 110 546,99	3 017 600,91	-
Valor liquidativo por participación	13,66	11,19	13,34	8,81	-
Número de partícipes	102	885	422	713	-

CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP4819798

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Sin Retro (*)	Clase Estándar	Clase Platinum	Clase Plus
Patrimonio atribuido a partícipes	67 464 437,13	10 376 649,64	14 828 401,22	24 844 269,41
Número de participaciones	5 464 485,41	1 013 538,72	1 226 985,18	3 091 040,24
Valor liquidativo por participación	12,35	10,24	12,09	8,04
Número de partícipes	126	956	429	759

(*) Anteriormente denominada Clase Cartera.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023 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 2024 y 2023 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 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Pérdidas fiscales a compensar	36 682 179,93	44 902 395,00
	36 682 179,93	**44 902 395,00**

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024 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 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán 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 está 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.

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 2024 y 2023.

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, SL por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 8 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

CaixaBank Gestión 60, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|1,300|2026-10-31	EUR	190 556,00	3 836,05	193 478,47	2 922,47	ES00000128H5
DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|1,400|2028-04-30	EUR	904 327,71	23 137,54	906 387,36	2 059,65	ES0000012B39
DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|1,450|2027-10-31	EUR	728 576,24	11 013,13	722 789,34	(5 786,90)	ES0000012A89
DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|1,600|2025-04-30	EUR	299 016,82	4 036,36	298 171,56	(845,26)	ES00000126Z1
DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|2,550|2032-10-31	EUR	475 489,78	4 773,84	487 421,98	11 932,20	ES0000012K61
DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|3,100|2031-07-30	EUR	462 784,50	5 796,36	460 113,14	(2 671,36)	ES0000012N43
DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|3,450|2034-10-31	EUR	207 863,81	992,93	206 858,22	(1 005,59)	ES0000012N35
TOTALES Deuda pública		**3 268 614,86**	**53 586,21**	**3 275 220,07**	**6 605,21**	
Renta fija privada cotizada						
BONOS|BANKINTER SA|0,875|2026-07-08	EUR	1 214 850,00	35 313,04	1 232 361,39	17 511,39	ES0213679HN2
TOTALES Renta fija privada cotizada		**1 214 850,00**	**35 313,04**	**1 232 361,39**	**17 511,39**	
TOTAL Cartera Interior		**4 483 464,86**	**88 899,25**	**4 507 581,46**	**24 116,60**	

CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P4819802

CaixaBank Gestión 60, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS|ITALY BUONI POLIENNA|3,100|2026-09-15	EUR	556 100,74	4 027,67	558 814,33	2 713,59	IT0004735152
DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|0,250|2028-08-15	EUR	562 016,58	15 032,49	549 591,63	(12 424,95)	DE0001102457
DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|0,500|2026-02-15	EUR	194 005,48	4 846,33	192 558,99	(1 446,49)	DE0001102390
DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|2026-08-15	EUR	863 660,20	24 087,89	852 305,06	(11 355,14)	DE0001102408
DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|2030-08-15	EUR	360 832,00	500,91	355 895,09	(4 936,91)	DE0001102507
DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|2032-02-15	EUR	128 379,37	5 027,51	123 624,49	(4 754,88)	DE0001102580
DEUDA|FINLAND GOVERNMENT B|0,500|2027-09-15	EUR	235 650,03	6 834,47	232 724,47	(2 925,56)	FI4000278551
DEUDA|FINLAND GOVERNMENT B|3,000|2033-09-15	EUR	101 025,00	860,75	101 917,20	892,20	FI4000550249
DEUDA|FRENCH REPUBLIC GOVE|0,500|2029-05-25	EUR	964 301,54	36 576,75	971 544,32	7 242,78	FR0013407236
DEUDA|FRENCH REPUBLIC GOVE|1,000|2025-11-25	EUR	394 085,99	4 539,81	391 206,71	(2 879,28)	FR0012938116
DEUDA|FRENCH REPUBLIC GOVE|2,750|2027-10-25	EUR	1 481 396,72	(15 906,68)	1 467 868,54	(13 528,18)	FR0011317783
DEUDA|IRELAND GOVERNMENT B|0,900|2028-05-15	EUR	143 204,27	3 462,25	141 691,43	(1 512,84)	IE00BDHDPR44
DEUDA|IRELAND GOVERNMENT B|1,000|2026-05-15	EUR	194 734,99	4 442,92	193 827,35	(907,64)	IE00BV8C9418
DEUDA|IRELAND GOVERNMENT B|1,350|2031-03-18	EUR	282 245,16	7 645,50	278 171,12	(4 074,04)	IE00BFZRQ242
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|1,500|2025-06-01	EUR	338 994,02	9 630,98	339 471,73	477,71	IT0005090318
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|1,650|2032-03-01	EUR	248 595,00	7 683,44	266 081,62	17 486,62	IT0005094088
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|2,000|2025-12-01	EUR	589 309,96	8 390,49	591 107,55	1 797,59	IT0005127086
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|2,050|2027-08-01	EUR	524 157,11	16 163,60	533 570,97	9 413,86	IT0005274805
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|2,650|2027-12-01	EUR	195 218,00	1 219,08	200 025,74	4 807,74	IT0005500068
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|2,800|2028-12-01	EUR	638 742,40	5 157,78	651 178,23	12 435,83	IT0005340929
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|3,500|2030-03-01	EUR	791 564,69	11 189,11	824 806,01	33 241,32	IT0005024234
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|3,700|2030-06-15	EUR	202 923,00	55,15	207 750,13	4 827,13	IT0005542797
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|4,400|2033-05-01	EUR	579 505,78	2 053,67	596 796,12	17 290,34	IT0005518128
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|4,500|2026-03-01	EUR	317 229,75	(6 989,00)	318 903,92	1 674,17	IT0004644735
DEUDA|KINGDOM OF BELGIUM G|0,100|2030-06-22	EUR	128 844,00	1 585,43	130 067,47	1 223,47	BE0000349580
DEUDA|KINGDOM OF BELGIUM G|0,800|2025-06-22	EUR	442 658,63	7 908,96	440 389,24	(2 269,39)	BE0000334434
DEUDA|KINGDOM OF BELGIUM G|0,800|2027-06-22	EUR	478 132,55	12 360,20	472 658,91	(5 473,64)	BE0000341504
DEUDA|KINGDOM OF BELGIUM G|3,000|2033-06-22	EUR	101 362,00	1 479,24	101 183,84	(178,16)	BE0000357666
DEUDA|NETHERLANDS GOVERNME|0,500|2026-07-15	EUR	191 417,31	5 470,81	190 252,20	(1 165,11)	NL0011819040
DEUDA|NETHERLANDS GOVERNME|0,750|2027-07-15	EUR	153 264,22	3 651,07	151 542,15	(1 722,07)	NL0012171458
DEUDA|NETHERLANDS GOVERNME|2031-07-15	EUR	338 151,52	9 281,63	333 906,37	(4 245,15)	NL00150006U0

CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P4819803

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DEUDA|NETHERLANDS GOVERNME|5,500|2028-01-15	EUR	298 825,95	(7 786,89)	295 183,37	(3 642,58)	NL0000102317
DEUDA|PORTUGAL OBRIGACOES|2,125|2028-10-17	EUR	200 493,91	563,25	199 976,04	(517,87)	PTOTEVOE0018
DEUDA|PORTUGAL OBRIGACOES|2,250|2034-04-18	EUR	94 992,00	1 653,96	95 903,79	911,79	PTOTEWOE0017
DEUDA|PORTUGAL OBRIGACOES|2,875|2025-10-15	EUR	520 625,03	(12 511,66)	517 344,19	(3 280,84)	PTOTEKOE0011
DEUDA|PORTUGAL OBRIGACOES|3,875|2030-02-15	EUR	164 217,80	961,02	165 598,95	1 381,15	PTOTEROE0014
DEUDA|REPUBLIC OF AUSTRIA|0,750|2028-02-20	EUR	376 185,74	12 247,10	372 244,87	(3 940,87)	AT0000A1ZGE4
DEUDA|REPUBLIC OF AUSTRIA|1,200|2025-10-20	EUR	197 248,92	2 436,63	196 353,79	(895,13)	AT0000A1FAP5
DEUDA|REPUBLIC OF AUSTRIA|2,900|2033-02-20	EUR	150 316,50	3 714,87	152 227,23	1 910,73	AT0000A324S8
DEUDA|REPUBLIC OF AUSTRIA|2031-02-20	EUR	127 017,00	496,73	128 137,27	1 120,27	AT0000A2NW83
TOTALES Deuda pública		**14 851 630,86**	**200 045,22**	**14 884 402,43**	**32 771,57**	
Renta fija privada cotizada						
BONOS|EDP SA|2,875|2026-06-01	EUR	494 265,00	10 390,32	499 398,38	5 133,38	XS1419664997
BONOS|INTESA SANPAOLO SPA|3,805|2027-04-16	EUR	648 093,96	5 180,07	650 302,89	2 208,93	XS2804483381
TOTALES Renta fija privada cotizada		**1 142 358,96**	**15 570,39**	**1 149 701,27**	**7 342,31**	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF|ISHARES CORE FTSE 10	GBP	675 268,50	-	690 760,45	15 491,95	IE00B53HP851
ETF|ISHARES DEVELOPED MA	EUR	977 547,82	-	929 625,13	(47 922,69)	IE00B1FZS350
ETF|ISHARES EDGE MSCI EU	EUR	441 890,39	-	460 814,39	18 924,00	IE00BQN1K901
ETF|ISHARES MSCI AUSTRAL	EUR	701 359,19	-	815 330,91	113 971,72	IE00B5377D42
ETF|ISHARES MSCI CANADA	EUR	1 172 077,04	-	1 256 434,77	84 357,73	IE00B52SF786
ETF|ISHARES NASDAQ 100 U	USD	843 723,95	-	1 123 804,14	280 080,19	IE00B53SZB19
ETF|JPMORGAN US RESEARCH	USD	13 104 498,30	-	13 225 735,00	121 236,70	IE00BF4G7076
ETF|XTRACKERS MSCI EMERG	USD	3 207 759,81	-	3 646 688,47	438 928,66	IE00BTJRMP35
ETF|XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	2 308 403,94	-	2 246 018,61	(62 385,33)	LU0274209237
ETF|XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	1 031 380,70	-	1 339 566,32	308 185,62	LU0274209740
ETF|XTRACKERS MSCI USA F	EUR	1 061 345,61	-	1 058 650,00	(2 695,61)	IE00BCHWNT26
ETN|AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	2 344 906,81	-	2 500 355,93	155 449,12	LU1287023003
ETN|AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	3 207 509,19	-	3 293 869,79	86 360,60	LU1287023185
ETN|AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	7 326 307,93	-	7 600 465,88	274 157,95	LU1650487413
ETN|AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	2 483 120,62	-	2 617 478,64	134 358,02	LU1650488494
ETN|ISHARES CORE EUR COR	EUR	2 810 258,67	-	2 909 310,32	99 051,65	IE00B3F81R35
ETN|SPDR BLOOMBERG EMERG	USD	711 920,31	-	689 705,50	(22 214,81)	IE00B4613386

CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P4819804

CaixaBank Gestión 60, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FONDO|AMUNDI ALTERNATIVE P	EUR	569 162,68	-	591 128,50	21 965,82	IE00BNK9T448
FONDO|DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	1 582 538,31	-	1 823 963,13	241 424,82	LU1908356857
FONDO|DWS SMART INDUSTRIAL	EUR	921 937,23	-	971 410,09	49 472,86	DE000DWS2MA8
FONDO|ELEVA UCITS ELEVA AB	EUR	1 153 600,73	-	1 350 890,09	197 289,36	LU1739248950
FONDO|FIDELITY GLB TECH-IE	USD	2 126 097,42	-	3 045 199,08	919 101,66	LU1457522305
FONDO|JANUS H ABS RET-G US	EUR	1 354 171,64	-	1 548 076,26	193 904,62	LU0966752916
FONDO|LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	855 265,07	-	942 485,58	87 220,51	IE00BM9TJH10
FONDO|MSTANLEY EURO CORPOR	EUR	6 454 218,98	-	6 989 359,44	535 140,46	LU0360483100
FONDO|MSTANLEY GLB BRANDS-	USD	1 452 613,76	-	1 886 435,73	433 821,97	LU0360482987
FONDO|ROBECO EURO SDG CRED	EUR	4 689 086,66	-	5 074 294,65	385 207,99	LU0503372780
FONDO|STRUCTURED INVESTMEN	USD	2 315 313,66	-	2 362 554,10	47 240,44	LU1239617225
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**67 883 284,92**	**-**	**72 990 410,90**	**5 107 125,98**	
Acciones y participaciones no Directiva						
ETF|ISHARES CORE S&P MID	USD	593 696,40	-	587 519,21	(6 177,19)	US4642875078
ETF|NEXT FUNDS NIKKEI 22	JPY	666 134,62	-	662 704,36	(3 430,26)	JP3027650005
ETF|SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	10 902 452,85	-	14 654 121,74	3 751 668,89	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		**12 162 283,87**	**-**	**15 904 345,31**	**3 742 061,44**	
TOTAL Cartera Exterior		**96 039 558,61**	**215 615,61**	**104 928 859,91**	**8 889 301,30**	

CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P4819805

CaixaBank Gestión 60, FI

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO|BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.|100000|FÍSIC	EUR	4 239 560,00	4 136 640,00	06/03/2025
FUTURO|BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%|100000|FÍSICA	EUR	4 939 710,00	4 921 310,00	06/03/2025
FUTURO|Eurostoxx 50|10|FÍSICA	EUR	1 045 275,00	1 025 010,00	21/03/2025
FUTURO|MSCI Emerging Markets USD|50|FÍSICA	USD	895 125,51	881 141,09	21/03/2025
FUTURO|Russell 2000|50|FÍSICA	USD	684 282,03	651 580,83	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		**11 803 952,54**	**11 615 681,92**	
Futuros vendidos				
FUTURO|EUR/GBP|125000|FÍSICA	GBP	630 572,23	628 038,53	17/03/2025
FUTURO|EUR/USD|125000|FÍSICA	USD	8 182 655,31	8 148 531,40	17/03/2025
FUTURO|S&P 500|50|FÍSICA	USD	3 212 570,57	3 151 674,95	21/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		**12 025 798,11**	**11 928 244,88**	
TOTALES		**23 829 750,65**	**23 543 926,80**	

CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP4819806

CaixaBank Gestión 60, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|2,550|2032-10-31	EUR	139 859,28	1 091,46	145 808,04	5 948,76	ES0000012K61
DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|0,100|2031-04-30	EUR	162 628,20	5 540,80	160 034,08	(2 594,12)	ES0000012H41
DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|0,500|2030-04-30	EUR	389 294,21	11 072,00	384 724,15	(4 570,06)	ES0000012F76
DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|1,400|2028-04-30	EUR	622 561,71	11 979,96	614 621,07	(7 940,64)	ES0000012B39
DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|1,450|2027-10-31	EUR	728 576,24	6 874,26	716 198,24	(12 378,00)	ES0000012A89
DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|1,500|2027-04-30	EUR	195 791,12	3 079,95	192 476,25	(3 314,87)	ES00000128P8
DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|1,300|2026-10-31	EUR	190 556,00	692,66	193 086,67	2 530,67	ES00000128H5
DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|1,600|2025-04-30	EUR	598 033,65	7 094,36	588 750,87	(9 282,78)	ES00000126Z1
DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|3,800|2024-04-30	EUR	520 933,09	(4 291,35)	517 034,93	(3 898,16)	ES00000124W3
TOTALES Deuda pública		**3 548 233,50**	**43 134,10**	**3 512 734,30**	**(35 499,20)**	
Acciones y participaciones Directiva						
FONDO|AHORROFI	EUR	5 358 194,32	-	5 424 427,25	66 232,93	ES0105002044
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**5 358 194,32**	**-**	**5 424 427,25**	**66 232,93**	
TOTAL Cartera Interior		**8 906 427,82**	**43 134,10**	**8 937 161,55**	**30 733,73**	

CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P4819807

CaixaBank Gestión 60, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|2026-08-15	EUR	863 660,20	13 604,70	843 199,53	(20 460,67)	DE0001102408
DEUDA|IRELAND GOVERNMENT B|0,900|2028-05-15	EUR	143 204,27	2 263,61	141 009,75	(2 194,52)	IE00BDHDPR44
DEUDA|FRENCH REPUBLIC GOVE|0,500|2029-05-25	EUR	964 301,54	14 914,01	992 917,50	28 615,96	FR0013407236
DEUDA|FRENCH REPUBLIC GOVE|1,000|2025-11-25	EUR	394 085,99	2 606,37	387 215,07	(6 870,92)	FR0012938116
DEUDA|FRENCH REPUBLIC GOVE|1,750|2024-11-25	EUR	553 760,43	(1 562,90)	545 629,12	(8 131,31)	FR0011962398
DEUDA|FRENCH REPUBLIC GOVE|2,750|2027-10-25	EUR	1 281 058,72	(7 250,94)	1 266 296,35	(14 762,37)	FR0011317783
DEUDA|FINLAND GOVERNMENT B|0,500|2027-09-15	EUR	235 650,03	4 010,01	231 124,18	(4 525,85)	FI4000278551
DEUDA|REPUBLIC OF AUSTRIA|1,200|2025-10-20	EUR	345 185,61	2 593,34	340 704,39	(4 481,22)	AT0000A1FAP5
DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|0,250|2028-08-15	EUR	796 190,15	12 371,69	777 569,54	(18 620,61)	DE0001102457
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|4,500|2026-03-01	EUR	317 229,75	(2 209,03)	317 169,67	(60,08)	IT0004644735
DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|0,500|2026-02-15	EUR	291 008,22	4 613,90	285 789,06	(5 219,16)	DE0001102390
DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|1,000|2024-08-15	EUR	275 093,11	1 638,92	271 437,00	(3 656,11)	DE0001102366
DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|1,500|2024-05-15	EUR	301 931,17	1 246,00	299 346,87	(2 584,30)	DE0001102358
DEUDA|KINGDOM OF BELGIUM G|0,800|2027-06-22	EUR	478 132,55	7 798,91	470 584,45	(7 548,10)	BE0000341504
DEUDA|KINGDOM OF BELGIUM G|0,800|2025-06-22	EUR	442 658,63	5 178,62	434 688,15	(7 970,48)	BE0000334434
DEUDA|REPUBLIC OF AUSTRIA|0,750|2028-02-20	EUR	376 185,74	7 913,00	370 549,82	(5 635,92)	AT0000A1ZGE4
DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|2032-02-15	EUR	128 379,37	2 849,91	125 484,09	(2 895,28)	DE0001102580
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|2,800|2028-12-01	EUR	638 742,40	3 352,29	643 560,28	4 817,88	IT0005340929
DEUDA|PORTUGAL OBRIGACOES|3,875|2030-02-15	EUR	164 217,80	2 788,44	165 008,53	790,73	PTOTEROE0014
DEUDA|PORTUGAL OBRIGACOES|2,875|2025-10-15	EUR	520 625,03	(6 142,59)	513 001,84	(7 623,19)	PTOTEKOE0011
DEUDA|NETHERLANDS GOVERNME|2031-07-15	EUR	170 878,52	4 191,65	165 643,35	(5 235,17)	NL00150006U0
DEUDA|NETHERLANDS GOVERNME|0,750|2027-07-15	EUR	153 264,22	2 255,42	150 879,48	(2 384,74)	NL0012171458
DEUDA|NETHERLANDS GOVERNME|0,500|2026-07-15	EUR	191 417,31	3 190,99	188 854,76	(2 562,55)	NL0011819040
DEUDA|NETHERLANDS GOVERNME|2,000|2024-07-15	EUR	456 628,04	(757,77)	451 705,01	(4 923,03)	NL0010733424
DEUDA|IRELAND GOVERNMENT B|1,350|2031-03-18	EUR	282 245,16	5 648,73	279 911,66	(2 333,50)	IE00BFZRQ242
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|4,400|2033-05-01	EUR	309 524,49	1 812,53	320 211,28	10 686,79	IT0005518128
DEUDA|IRELAND GOVERNMENT B|1,000|2026-05-15	EUR	194 734,99	2 951,12	192 505,71	(2 229,28)	IE00BV8C9418
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|2,050|2027-08-01	EUR	524 157,11	10 941,18	529 616,64	5 459,53	IT0005274805
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|2,000|2025-12-01	EUR	589 309,96	4 892,39	586 758,19	(2 551,77)	IT0005127086
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|1,650|2032-03-01	EUR	248 595,00	2 320,22	261 835,75	13 240,75	IT0005094088
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|1,500|2025-06-01	EUR	338 994,02	5 447,12	337 622,71	(1 371,31)	IT0005090318
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|3,500|2030-03-01	EUR	791 564,69	9 999,11	814 732,57	23 167,88	IT0005024234
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|3,750|2024-09-01	EUR	579 006,30	(6 046,27)	573 920,26	(5 086,04)	IT0005001547
DEUDA|PORTUGAL OBRIGACOES|2,125|2028-10-17	EUR	200 493,91	608,79	199 275,11	(1 218,80)	PTOTEVOE0018

CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP4819808

CaixaBank Gestión 60, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalía	ISIN
DEUDA|NETHERLANDS GOVERNME|5,500|2028-01-15	EUR	298 825,95	1 063,99	294 025,94	(4 800,01)	NL0000102317
TOTALES Deuda pública		**14 840 940,38**	**121 097,46**	**14 769 783,61**	**(71 156,77)**	
Acciones y participaciones Directiva						
FONDO|MSTANLEY EURO CORPOR	EUR	6 454 218,98	-	6 638 851,82	184 632,84	LU0360483100
ETF|ISHARES STOXX EUROPE	EUR	862 075,47	-	884 338,08	22 262,61	DE000A0Q4R36
FONDO|VANGUARD US 500 STOC	USD	11 748 163,41	-	13 068 986,10	1 320 822,69	IE0002639775
ETN|ISHARES CORE EUR COR	EUR	2 810 258,67	-	2 885 369,32	75 110,65	IE00B3F81R35
ETN|SPDR BLOOMBERG EMERG	USD	1 294 792,92	-	1 271 086,96	(23 705,96)	IE00B4613386
ETF|ISHARES MSCI AUSTRAL	EUR	909 102,10	-	969 451,62	60 349,52	IE00B5377D42
ETF|ISHARES NASDAQ 100 U	USD	5 230 325,71	-	5 555 618,55	325 292,84	IE00B53SZB19
FONDO|LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	855 265,07	-	871 133,53	15 868,46	IE00BM9TJH10
FONDO|AMUNDI ALTERNATIVE P	EUR	569 162,68	-	595 930,43	26 767,75	IE00BNK9T448
ETF|XTRACKERS MSCI EMERG	USD	5 420 724,08	-	5 384 951,88	(35 772,20)	IE00BTJRMP35
FONDO|PICTET PREMIUM BRAND	EUR	2 500 040,00	-	2 515 071,16	15 031,16	LU0217138485
ETF|ISHARES STOXX EUROPE	EUR	259 019,81	-	240 510,13	(18 509,68)	DE000A0H08R2
FONDO|MSTANLEY GLB BRANDS-	USD	1 862 099,01	-	2 079 213,89	217 114,88	LU0360482987
FONDO|DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	1 582 538,31	-	1 742 352,46	159 814,15	LU1908356857
FONDO|AMUNDI IDX MSCI EURO	EUR	4 793 286,27	-	5 519 976,61	726 690,34	LU0389811539
FONDO|ROBECOSAM EURO SDG C	EUR	4 689 086,66	-	4 841 694,74	152 608,08	LU0503372780
FONDO|JANUS H ABS RET-G US	EUR	1 354 171,64	-	1 458 065,96	103 894,32	LU0966752916
FONDO|STRUCTURED INVESTMEN	USD	1 094 993,67	-	978 137,87	(116 855,80)	LU1239617225
ETN|AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	2 344 906,81	-	2 450 632,49	105 725,68	LU1287023003
ETN|AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	1 442 990,28	-	1 515 274,80	72 284,52	LU1287023185
FONDO|FIDELITY GLB TECH-IA	USD	1 491 713,56	-	1 889 440,24	397 726,68	LU1457522305
ETN|AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	7 006 794,98	-	7 130 084,43	123 289,45	LU1650487413
ETN|AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	2 483 120,62	-	2 562 154,98	79 034,36	LU1650488494
FONDO|ELEVA UCITS ELEVA AB	EUR	1 153 600,73	-	1 243 204,71	89 603,98	LU1739248950
ETF|XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	1 721 824,46	-	1 927 766,90	205 942,44	LU0274209740
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**71 934 275,90**	**-**	**76 219 299,66**	**4 285 023,76**	

CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP4819809

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones no Directiva						
ETF|SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	6 875 922,99	-	7 548 129,46	672 206,47	US78462F1030
ETF|NEXT FUNDS TOPIX BAN	JPY	386 819,65	-	455 949,15	69 129,50	JP3040170007
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		**7 262 742,64**	**-**	**8 004 078,61**	**741 335,97**	
TOTAL Cartera Exterior		**94 037 958,92**	**121 097,46**	**98 993 161,88**	**4 955 202,96**	

CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP4819810

CaixaBank Gestión 60, FI

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO|BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12|200000	USD	5 393 163,56	5 408 974,46	28/03/2024
FUTURO|BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.|100000	EUR	8 288 780,00	8 507 640,00	07/03/2024
FUTURO|MSCI Emerging Markets USD RT|50|FÍSIC	USD	593 478,26	608 609,60	15/03/2024
FUTURO|BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4.|100000	EUR	115 320,00	119 150,00	07/03/2024
FUTURO|BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1|100000	EUR	9 338 120,00	9 375 960,00	07/03/2024
TOTALES Futuros comprados		**23 728 861,82**	**24 020 334,06**	
Futuros vendidos				
FUTURO|Eurostoxx 50|10|FÍSICA	EUR	2 656 110,00	2 634 940,00	15/03/2024
FUTURO|BN.US TREASURY N/B 4.875% 31.1|100000	USD	1 890 559,40	1 942 864,02	19/03/2024
FUTURO|EUR/JPY|125000|FÍSICA	JPY	1 112 770,97	1 109 897,40	18/03/2024
FUTURO|EUR/USD|125000|FÍSICA	USD	4 030 381,62	4 012 681,16	18/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		**9 689 821,99**	**9 700 382,58**	
TOTALES		**33 418 683,81**	**33 720 716,64**	

CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP4819811

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

OP4819812

CaixaBank Gestión 60, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

En 2024, la economía global mostró signos de desaceleración dentro de un crecimiento robusto. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2,9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2,4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1,5%. China experimentó un crecimiento del 4,8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas.

A lo largo de 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4,5% desde el 5,5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% durante el año buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio.

Respecto a las tensiones geopolíticas, la elección de Lai Ching-te en Taiwán intensificó las tensiones con China, que declaró que se podía calificar este hecho como una cuestión de "guerra o paz". Por su parte, el conflicto en Ucrania ha continuado afectando la estabilidad global ya que sigue siendo una fuente de incertidumbre respecto a cuál pueda ser su conclusión, especialmente tras la elección de Donald Trump. En oriente medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel. Por otro lado, y en relación con el calentamiento global, la cumbre climática COP29 en Sudáfrica llegó a una conclusión sin precedentes respecto a los compromisos a adoptar en las principales economías para reducir las emisiones, con el cono sur exigiendo fondos equitativos para poder avanzar en la transición energética.

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP4819813
CLASE 8.ª

CaixaBank Gestión 60, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

Respecto al mercado de renta fija, el año ha sido positivo, con rentabilidades atractivas en los bonos. Los recortes de tipos de la Reserva Federal han contribuido a un entorno favorable para estos mercados. Los bonos corporativos han tenido el mejor comportamiento, y dentro de estos, los bonos de alto rendimiento (high yield) han subido alrededor de un 8% en el conjunto del año tanto en EE.UU. como en Europa. El índice Bloomberg de bonos del Tesoro de EE.UU. tuvo una rentabilidad positiva del 0,6% en el año, a pesar de sufrir pérdidas del 1,5% en diciembre. El índice Bloomberg de crédito americano de grado de inversión tuvo una rentabilidad del 2% en 2024, mientras que su equivalente europeo subió un 4,7%.

Los mercados bursátiles por su parte han tenido un año espectacular, impulsados por el fuerte crecimiento económico y el cambio de la dirección de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales (excepto el de Japón). El sector tecnológico, y particularmente las compañías relacionadas con la inteligencia artificial, han sido las más beneficiadas. El S&P 500 y el Nasdaq Composite han tenido comportamientos positivos muy sólidos en el año de un +23,31% el primero y un +28,64% el segundo. Las bolsas se han visto apoyadas por la combinación de una progresiva reducción de la inflación, la flexibilización monetaria, la fortaleza de la economía de EE.UU. y el optimismo sobre la comercialización y expansión del negocio de la inteligencia artificial. La importancia de esta última ha impulsado las rentabilidades de las acciones vinculadas a este segmento con una subida del 50,5% en el índice NYSE FANG+, que incluye a las diez empresas tecnológicas más importantes en EE.UU. Los sectores de salud e inmobiliario, sin embargo, han visto subidas más modestas, reflejando su naturaleza defensiva.

En Europa, el índice EuroStoxx 50 ha tenido un comportamiento positivo en el año (+8,28%), pero lejos de las bolsas norteamericanas. En la Eurozona la disparidad de comportamiento de sus bolsas en 2024 ha sido elevada, con el CAC 40 cayendo un -2,15% y el IBEX35 subiendo un +14,78% y el DAX alemán un +18,85%, reflejando una expectativa de consolidación de la producción industrial junto con el crecimiento de las exportaciones. Por último, el MIB italiano subió un 12,63%. En Japón, el índice Nikkei 225 ha registrado en el año un +19,22%, apoyado por un mejor entorno económico y con el respaldo de los sectores tecnológico y manufacturero.

CaixaBank Gestión 60, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

Respecto a otras clases de activos, el oro ha subido en el año un +20,30% apoyado por la caída de los tipos de interés en EE.UU., las fuertes compras por parte de los bancos centrales y un renovado interés de los inversores minoristas, en un contexto de riesgo geopolítico elevado. Por su parte, los activos digitales como Bitcoin y Ethereum también han tenido subidas significativas. En el caso del Bitcoin se alcanzaron máximos históricos, impulsados por una adopción más amplia de los inversores, la aprobación regulatoria de los ETFs de Bitcoin en EE.UU. y las elecciones americanas. El dólar se ha apreciado en el año entre un 7% y un 11% frente a las principales divisas globales, reflejando la fortaleza del billete verde y de su economía junto con un ciclo de tipos más adelantado en EE.UU. Las materias primas han tenido comportamientos dispares con algunos metales industriales, el gas y ciertos productos agrícolas en territorio negativo de rentabilidad en el conjunto del año, siendo el petróleo y el previamente mencionado oro, las materias primas que logran terminar el conjunto del año en rentabilidades positivas.

En la asignación de activos el panorama para el año 2025 es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable.

Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de "cara o cruz" no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcaran los próximos meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas.

CLASE 8.ª

CaixaBank Gestión 60, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

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.

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.