

**CAIXABANK ITER, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente  
denominado FONCAIXA ITER, FONDO DE INVERSIÓN)**

Informe de auditoría independiente,  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e  
Informe de gestión del ejercicio 2016

## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Caixabank Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U:

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo CAIXABANK ITER, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, FONDO DE INVERSIÓN), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 de CAIXABANK ITER, FONDO DE INVERSIÓN, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los 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 del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

### *Opinión*

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 CAIXABANK ITER, FONDO DE INVERSIÓN, al 31 de diciembre de 2016, 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 y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Ramón Aznar Pascua

21 de abril de 2017

**Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya**

PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

Any 2017 Núm. 20/17/06552  
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....  
Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional  
.....

**CAIXABANK ITER, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente  
denominado FONCAIXA ITER, FONDO DE INVERSIÓN)**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e  
Informe de gestión del ejercicio 2016



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5319936

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Balances de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015**  
(Expresados en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2016</b>             | <b>2015</b>             |
|-------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                |                         |                         |
| Inmovilizado intangible                   | -                       | -                       |
| Inmovilizado material                     | -                       | -                       |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                       | -                       |
| Mobiliario y enseres                      | -                       | -                       |
| Activos por impuesto diferido             | -                       | -                       |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>4 366 920 249,59</b> | <b>4 166 317 493,30</b> |
| Deudores                                  | 70 054 941,62           | 76 201 308,74           |
| Cartera de inversiones financieras        | 4 072 646 540,17        | 3 820 873 284,68        |
| Cartera interior                          | 916 073 296,55          | 941 483 728,51          |
| Valores representativos de deuda          | 820 501 681,40          | 701 584 250,49          |
| Instrumentos de patrimonio                | 64 151 858,52           | 164 900 620,10          |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 31 419 756,63           | -                       |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                       | 74 998 857,92           |
| Derivados                                 | -                       | -                       |
| Otros                                     | -                       | -                       |
| Cartera exterior                          | 3 174 743 508,89        | 2 882 828 711,19        |
| Valores representativos de deuda          | 1 452 818 072,76        | 1 605 538 352,63        |
| Instrumentos de patrimonio                | 1 055 449 752,15        | 905 748 740,47          |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 665 156 057,03          | 371 457 231,38          |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                       | -                       |
| Derivados                                 | 1 319 626,95            | 84 386,71               |
| Otros                                     | -                       | -                       |
| Intereses de la cartera de inversión      | (18 170 265,27)         | (3 439 155,02)          |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                       | -                       |
| Periodificaciones                         | -                       | -                       |
| Tesorería                                 | 224 218 767,80          | 269 242 899,88          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>4 366 920 249,59</b> | <b>4 166 317 493,30</b> |

CLASE 8.<sup>a</sup>

0M5319937

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)****Balances de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015**  
(Expresados en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2016</b>             | <b>2015</b>             |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>4 359 772 073,18</b> | <b>4 162 017 448,40</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 4 359 772 073,18        | 4 162 017 448,40        |
| Capital                                                             | -                       | -                       |
| Partícipes                                                          | 4 312 571 444,65        | 4 166 424 047,05        |
| Prima de emisión                                                    | -                       | -                       |
| Reservas                                                            | -                       | -                       |
| (Acciones propias)                                                  | -                       | -                       |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                       | -                       |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                       | -                       |
| Resultado del ejercicio                                             | 47 200 628,53           | (4 406 598,65)          |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                       | -                       |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                       | -                       |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                       | -                       |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | -                       | -                       |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                       | -                       |
| Deudas a largo plazo                                                | -                       | -                       |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                       | -                       |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>7 148 176,41</b>     | <b>4 300 044,90</b>     |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                       | -                       |
| Deudas a corto plazo                                                | -                       | -                       |
| Acreedores                                                          | 3 971 232,72            | 3 372 455,99            |
| Pasivos financieros                                                 | -                       | -                       |
| Derivados                                                           | 3 176 943,69            | 927 588,91              |
| Periodificaciones                                                   | -                       | -                       |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>4 366 920 249,59</b> | <b>4 166 317 493,30</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2016</b>             | <b>2015</b>             |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>1 230 140 837,17</b> | <b>1 287 859 415,57</b> |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 40 531 500,00           | 460 118 849,10          |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | 1 189 609 337,17        | 827 740 566,47          |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>2 918 325,61</b>     | -                       |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                       | -                       |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                       | -                       |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                       | -                       |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                       | -                       |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | 2 918 325,61            | -                       |
| Otros                                                               | -                       | -                       |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>1 233 059 162,78</b> | <b>1 287 859 415,57</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319938

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015**  
(Expresadas en euros)

|                                                                     | 2016                   | 2015                   |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                      | -                      |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | 29 630,20              | -                      |
| Gastos de personal                                                  | -                      | -                      |
| Otros gastos de explotación                                         | (34 409 093,76)        | (28 031 827,50)        |
| Comisión de gestión                                                 | (28 153 003,77)        | (23 879 938,82)        |
| Comisión de depositario                                             | (2 850 047,19)         | (2 418 734,94)         |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                      | -                      |
| Otros                                                               | (3 406 042,80)         | (1 733 153,74)         |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                      | -                      |
| Excesos de provisiones                                              | -                      | -                      |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                      | -                      |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(34 379 463,56)</b> | <b>(28 031 827,50)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 62 659 044,64          | 43 008 170,29          |
| Gastos financieros                                                  | (293,51)               | (0,02)                 |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 123 038 253,12         | (65 541 338,28)        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 27 578 126,61          | (20 913 866,49)        |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 95 460 126,51          | (44 627 471,79)        |
| Por operaciones con derivados                                       | -                      | -                      |
| Otros                                                               | -                      | -                      |
| Diferencias de cambio                                               | 6 611 976,00           | (2 599 426,09)         |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (110 249 071,62)       | 48 757 822,95          |
| Deterioros                                                          | -                      | -                      |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (36 927 918,98)        | (11 396 110,20)        |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | (88 399 596,82)        | 28 979 922,59          |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 15 105 606,19          | 31 085 128,17          |
| Otros                                                               | (27 162,01)            | 88 882,39              |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>82 059 908,63</b>   | <b>23 625 228,85</b>   |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>47 680 445,07</b>   | <b>(4 406 598,65)</b>  |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (479 816,54)           | -                      |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>47 200 628,53</b>   | <b>(4 406 598,65)</b>  |

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)



|                                                                                                         |                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                       |                      |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                          | 47 200 628,53        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas | -                    |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                                | -                    |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                           | <b>47 200 628,53</b> |

| <b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b> |                         |          |                                     |                         |                      |                           |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|
|                                                         | Participes              | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>                 | <b>4 166 424 047,25</b> | -        | -                                   | (4 406 598,65)          | -                    | -                         |
| Ajustes por cambios de criterio                         | -                       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| Ajustes por errores                                     | -                       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| <b>Saldo ajustado</b>                                   | <b>4 166 424 047,25</b> | -        | -                                   | (4 406 598,65)          | -                    | -                         |
| Total ingresos y gastos reconocidos                     | -                       | -        | -                                   | 47 200 628,53           | -                    | -                         |
| Aplicación del resultado del ejercicio                  | (4 406 598,65)          | -        | -                                   | 4 406 598,65            | -                    | -                         |
| Operaciones con participes                              | -                       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| Suscripciones                                           | 925 764 575,66          | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| Reembolsos                                              | (775 210 579,61)        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| Otras variaciones del patrimonio                        | -                       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>                 | <b>4 312 571 444,65</b> | -        | -                                   | <b>47 200 628,53</b>    | -                    | -                         |
|                                                         |                         |          |                                     |                         |                      | <b>4 359 772 073,18</b>   |



0M5319939

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319940

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

|                                                                                                        |                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                         | (4 406 598,65)        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participipes y accionistas | -                     |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                               | -                     |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                          | <b>(4 406 598,65)</b> |

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

|                                         | Participipes            | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                   |
|-----------------------------------------|-------------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b> | <b>1 979 277 766,86</b> | -        | -                                   | <b>64 204 256,17</b>    | -                    | -                         | <b>2 043 482 023,03</b> |
| Ajustes por cambios de criterio         | -                       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                       |
| Ajustes por errores                     | -                       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                       |
| <b>Saldo ajustado</b>                   | <b>1 979 277 766,86</b> | -        | -                                   | <b>64 204 256,17</b>    | -                    | -                         | <b>2 043 482 023,03</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos     | -                       | -        | -                                   | (4 406 598,65)          | -                    | -                         | (4 406 598,65)          |
| Aplicación del resultado del ejercicio  | 64 204 256,17           | -        | -                                   | (64 204 256,17)         | -                    | -                         | -                       |
| Operaciones con participipes            | -                       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                       |
| Suscripciones                           | 2 953 396 088,33        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 2 953 396 088,33        |
| Reembolsos                              | (830 454 064,31)        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (830 454 064,31)        |
| Otras variaciones del patrimonio        | -                       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                       |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b> | <b>4 166 424 047,05</b> | -        | -                                   | <b>(4 406 598,65)</b>   | -                    | -                         | <b>4 162 017 448,40</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319941

## CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.), en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 29 de octubre de 2009, bajo la denominación FONCAIXA ITER, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 20 de mayo de 2016. Tiene su domicilio social en Avenida Diagonal, 621-629, Barcelona.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 27 de noviembre de 2009 con el número 4.182, 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 dos clases de series de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Extra: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de la C.N.M.V. y a todos los que suscriban posteriormente a través del comercializador del Fondo.
- Clase Platinum: clase de participaciones de nueva creación que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319942

## **CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

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

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la CNMV, para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319943

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

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

Según el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá el 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 2016 y 2015 una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión, depósitos y reembolso según se detalla a continuación:

|                         | Extra  | Platinum |
|-------------------------|--------|----------|
| Comisión de gestión     | 0,725% | 0,55%    |
| Comisión de depósito    | 0,075% | 0,05%    |
| Comisión de reembolso   | -      | -        |
| Comisión de suscripción | -      | -        |

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 150.000 euros para la clase Extra y 1.000.000 de euros para la clase Platinum.

La inversión mínima a mantener será de 150.000 euros para la clases Extra y de 1.000.000 de euros para la clase Platinum y en los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el Fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecida en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones.

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 C.N.M.V.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319944

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

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 la Sociedad 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 garanticen 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319945

## CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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 de la Sociedad 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319946

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

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.

## **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 C.N.M.V. 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319947

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.

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 2016 y 2015.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319948

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

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

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

#### **a) Principio de empresa en funcionamiento**

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

#### **b) Principio del devengo**

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

#### **c) Deudores**

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319949

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319950

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1.j 2ª) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, 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 C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319951

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319952

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

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

**h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras**

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319953

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

j) 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 de situación, 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 de situación, hasta la fecha de su liquidación.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319954

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

---

k) Moneda extranjera

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

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

l) 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 C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

m) 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 de situación del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al día siguiente 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 de situación del Fondo.

n) 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319955

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

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 2016 y 2015, es el siguiente:

|                                    | 2016                 | 2015                 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Depósitos de garantía              | 56 051 152,36        | 68 561 696,93        |
| Administraciones Públicas deudoras | 13 301 469,55        | 5 746 372,75         |
| Operaciones pendientes de liquidar | 717 234,33           | 1 892 554,18         |
| Otros                              | (14 914,62)          | 684,88               |
|                                    | <b>70 054 941,62</b> | <b>76 201 308,74</b> |

El capítulo de "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge principalmente, los importes pendientes por cobro de dividendos y venta de valores.

CLASE 8.<sup>a</sup>

0M5319956

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

## 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

|                                      | 2016                | 2015                |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 1 112 024,26        | 621 779,09          |
| Otros                                | 2 859 208,46        | 2 750 676,90        |
|                                      | <b>3 971 232,72</b> | <b>3 372 455,99</b> |

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

|                                                                                                    | 2016                | 2015              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | 632 207,72          | 621 779,09        |
| Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio                                                | 479 816,54          | -                 |
|                                                                                                    | <b>1 112 024,26</b> | <b>621 779,09</b> |

El capítulo de "Acreedores-Otros" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

## 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

|                                      | 2016                    | 2015                    |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Cartera interior</b>              | <b>916 073 296,55</b>   | <b>941 483 728,51</b>   |
| Valores representativos de deuda     | 820 501 681,40          | 701 584 250,49          |
| Instrumentos de patrimonio           | 64 151 858,52           | 164 900 620,10          |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 31 419 756,63           | -                       |
| Depósitos en Entidades de Crédito    | -                       | 74 998 857,92           |
| <b>Cartera exterior</b>              | <b>3 174 743 508,89</b> | <b>2 882 828 711,19</b> |
| Valores representativos de deuda     | 1 452 818 072,76        | 1 605 538 352,63        |
| Instrumentos de patrimonio           | 1 055 449 752,15        | 905 748 740,47          |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 665 156 057,03          | 371 457 231,38          |
| Derivados                            | 1 319 626,95            | 84 386,71               |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319957

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

|                                      | 2016                    | 2015                    |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Intereses de la cartera de inversión | (18 170 265,27)         | (3 439 155,02)          |
|                                      | <u>4 072 646 540,17</u> | <u>3 820 873 284,68</u> |

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 2016. 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 2015.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto los depósitos en entidades de crédito.

## **7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

|                                      | 2016                  | 2015                  |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cuentas corrientes en el Depositario | 217 907 659,17        | 217 492 812,80        |
| Otras cuentas corrientes             | <u>6 311 108,63</u>   | <u>51 750 087,08</u>  |
|                                      | <u>224 218 767,80</u> | <u>269 242 899,88</u> |

Durante los ejercicios 2016 y 2015 todas las cuentas corrientes han sido remuneradas a tipos de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas corrientes en el Depositario" de la Sociedad a 31 de diciembre de 2016 y 2015, recoge los saldos mantenidos en Cecabank S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas corrientes" del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, recoge los saldos mantenidos en Caixabank, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319958

## CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

| Clase extra                         | 2016             | 2015             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 3 397 436 113,83 | 3 224 528 322,51 |
| Número de participaciones emitidas  | 462 750 953,49   | 446 925 712,60   |
| Valor liquidativo por participación | 7,34             | 7,26             |
| Número de partícipes                | 13 329           | 12 529           |

| Clase platinum                      | 2016           | 2015           |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 962 335 959,35 | 917 489 125,89 |
| Número de participaciones emitidas  | 132 132 189,37 | 127 654 364,14 |
| Valor liquidativo por participación | 7,28           | 7,19           |
| Número de partícipes                | 494            | 473            |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 y 2015 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 2016 y 2015, respectivamente.



CLASE 8.ª



0M5319959

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

#### **10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

|                               | 2016                | 2015     |
|-------------------------------|---------------------|----------|
| Pérdidas fiscales a compensar | 2 918 325,61        | -        |
|                               | <b>2 918 325,61</b> | <b>-</b> |

#### **11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, 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 2016 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre el beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio 2016.

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

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319960

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

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

**11. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo no tenía saldo alguno pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por otro lado, durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.

**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 C.N.M.V., 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319961

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 9 miles de euros, en ambos ejercicios.

### **13. Hechos posteriores**

A 3 de marzo de 2017 la Sociedad Gestora del Fondo ha decidido crear una nueva clase de participaciones, denominada clase Cartera, dirigida a clientes que tengan firmado un contrato de gestión discrecional.

Las comisiones a aplicar para esta nueva clase serán las siguientes:

|                                | <b>Clase Cartera</b> |
|--------------------------------|----------------------|
| Comisión de gestión directa    | 0,450%               |
| Comisión de gestión indirecta  | 1,800%               |
| Comisión de depósito directa   | 0,050%               |
| Comisión de depósito indirecta | 0,300%               |

# CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)

## Anexo I. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

| Cartera Interior                                            | Divisa | Valoración inicial    | Intereses             | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|-------------------------------------------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Deuda pública</b>                                        |        |                       |                       |                       |                          |               |
| BONOSITENSOR PUBLICO 1.75 2021-07-30                        | EUR    | 81 724 802,47         | 56 924,37             | 81 320 777,95         | (404 024,52)             | ES000000128B8 |
| BONOSITENSOR PUBLICO 1.55 2019-11-30                        | EUR    | 89 558 334,82         | (1 134 741,86)        | 91 831 284,80         | 2 272 949,98             | ES000000126W8 |
| BONOSITENSOR PUBLICO 1.5 2017-10-31                         | EUR    | 79 655 968,28         | (5 698,90)            | 80 172 550,34         | 516 582,06               | ES000000126V0 |
| BONOSITENSOR PUBLICO 1.8 2024-11-30                         | EUR    | 67 738 182,13         | (1 217 594,55)        | 70 098 287,89         | 2 360 105,76             | ES000000126A4 |
| BONOSITENSOR PUBLICO 2.1 2017-04-30                         | EUR    | 57 708 379,30         | (1 077 139,44)        | 57 860 161,49         | 151 782,19               | ES000000124I2 |
| BONOSITENSOR PUBLICO 3.75 2018-10-31                        | EUR    | 93 558 324,00         | (2 970 365,71)        | 94 946 200,90         | 1 387 876,90             | ES000000124B7 |
| BONOSITENSOR PUBLICO 4 2020-04-30                           | EUR    | 123 347 489,26        | 733 338,55            | 123 212 178,16        | (135 311,10)             | ES000000122D7 |
| BONOSITENSOR PUBLICO 4.1 2018-07-30                         | EUR    | 24 342 145,84         | (615 144,73)          | 24 521 414,59         | 179 268,75               | ES000000121A5 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                                |        | <b>617 633 626,10</b> | <b>(6 230 422,27)</b> | <b>623 962 856,12</b> | <b>6 329 230,02</b>      |               |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                          |        |                       |                       |                       |                          |               |
| BONOSICAIXABANK 2.5 2017-04-18                              | EUR    | 36 788 640,80         | 258 899,83            | 36 845 837,35         | 57 196,55                | ES0340609215  |
| BONOSICAIXABANK 3.125 2018-05-14                            | EUR    | 18 334 211,02         | 125 103,07            | 18 359 567,64         | 25 356,62                | ES0340609199  |
| BONOSIBANKINTER 1.75 2019-06-10                             | EUR    | 21 708 638,85         | 91 124,01             | 21 775 933,09         | 67 294,24                | ES03136793B0  |
| BONOSICRITERIA 1.625 2022-04-21                             | EUR    | 17 947 923,69         | 164 444,37            | 17 424 662,64         | (523 261,05)             | ES0205045000  |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>                  |        | <b>94 779 414,36</b>  | <b>639 571,28</b>     | <b>94 406 000,72</b>  | <b>(373 413,64)</b>      |               |
| <b>Emissiones avaladas</b>                                  |        |                       |                       |                       |                          |               |
| BONOS FADE 1.5 2020-12-17                                   | EUR    | 8 803 704,76          | (4 870,48)            | 8 773 727,99          | (29 976,77)              | ES0378641239  |
| <b>TOTALES Emissiones avaladas</b>                          |        | <b>8 803 704,76</b>   | <b>(4 870,48)</b>     | <b>8 773 727,99</b>   | <b>(29 976,77)</b>       |               |
| <b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>         |        |                       |                       |                       |                          |               |
| CEDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1 2020-10-22                   | EUR    | 19 028 419,65         | 54 042,62             | 19 568 491,52         | 540 071,87               | ES0422714040  |
| CEDULAS HIPOTECARIAS CAJA RUR NAVARR 2.875 2018-06-11       | EUR    | 10 399 983,27         | (160 173,40)          | 10 640 409,69         | 240 426,42               | ES0415306002  |
| CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 1.625 2020-11-03              | EUR    | 11 747 747,57         | 23 983,62             | 11 968 511,56         | 220 763,99               | ES0413860505  |
| CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 3.375 2018-01-23              | EUR    | 9 395 876,09          | (143 321,76)          | 9 540 481,83          | 144 605,74               | ES0413860323  |
| CEDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14              | EUR    | 19 128 589,59         | 137 991,20            | 19 485 208,80         | 356 619,21               | ES0413307127  |
| CEDULAS HIPOTECARIAS MARE                                   |        |                       |                       |                       |                          |               |
| NOSTRUM 3.125 2019-01-21                                    | EUR    | 21 634 009,99         | 140 124,96            | 22 155 993,17         | 521 983,18               | ES0413056047  |
| <b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b> |        | <b>91 334 626,16</b>  | <b>52 647,24</b>      | <b>93 359 096,57</b>  | <b>2 024 470,41</b>      |               |



CLASE 8.ª



0M5319962

CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)

Anexo I. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)

| Cartera Interior                                                           | Divisa | Valoración inicial | Intereses      | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------|----------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Acciones admitidas cotización ACCIONES INDITEX                             | EUR    | 57 364 253,08      | -              | 64 151 858,52   | 6 787 605,44             | ES0148396007 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización Acciones y participaciones Directiva |        | 57 364 253,08      | -              | 64 151 858,52   | 6 787 605,44             |              |
| PARTICIPACIONES CAIXABANK AM                                               | EUR    | 30 000 000,00      | -              | 31 419 756,63   | 1 419 756,63             | ES0114165006 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva                               |        | 30 000 000,00      | -              | 31 419 756,63   | 1 419 756,63             |              |
| TOTAL Cartera Interior                                                     |        | 899 915 624,46     | (5 543 074,23) | 916 073 296,55  | 16 157 672,09            |              |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319963

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Anexo I. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                        | Divisa | Valoración inicial    | Intereses              | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|-----------------------------------------|--------|-----------------------|------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Deuda pública</b>                    |        |                       |                        |                       |                          |               |
| LETRAS US 2017-11-09                    | USD    | 34 215 472,07         | 34 477,74              | 34 876 415,45         | 660 943,38               | US912796KX60  |
| LETRAS US 2017-06-22                    | USD    | 100 431 937,75        | 112 489,88             | 106 919 092,96        | 6 487 155,21             | US912796JX89  |
| BONOS ITALY 7.5 2018-01-15              | EUR    | 43 365 826,38         | (158 274,79)           | 43 533 690,55         | 167 864,17               | IT0005058463  |
| BONOS ITALY 2.35 2024-09-15             | EUR    | 110 621 997,42        | (2 535 653,96)         | 109 839 413,52        | (782 583,90)             | IT0005000426  |
| BONOS ITALY 3.5 2018-12-01              | EUR    | 86 790 317,58         | (2 752 055,86)         | 87 517 050,47         | 726 732,89               | IT0004957574  |
| BONOS ITALY 4.5 2024-03-01              | EUR    | 61 039 586,26         | (863 868,28)           | 60 740 097,95         | (299 488,31)             | IT0004953417  |
| BONOS ITALY 3.1 2026-09-15              | EUR    | 55 863 164,00         | (957 599,12)           | 56 280 283,61         | 417 119,61               | IT0004735152  |
| BONOS ITALY 4 2020-09-01                | EUR    | 80 979 510,25         | (2 558 890,26)         | 83 148 501,86         | 2 168 991,61             | IT0004594930  |
| BONOS ITALY 4.5 2019-09-01              | EUR    | 33 926 679,10         | 370 703,03             | 33 985 588,90         | 58 909,80                | IT0004489610  |
| BONOS ITALY 4.5 2018-08-01              | EUR    | 84 986 808,82         | (2 407 535,70)         | 85 437 304,39         | 450 495,57               | IT0004361041  |
| BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25    | EUR    | 39 506 443,83         | 32 651,44              | 39 560 292,51         | 53 848,68                | FR0011619436  |
| BONOS BELGIUM 2.6 2024-06-22            | EUR    | 59 481 186,91         | (31 991,48)            | 59 848 327,10         | 367 140,19               | BE00000332412 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>            |        | <b>791 208 930,37</b> | <b>(11 715 547,36)</b> | <b>801 686 059,27</b> | <b>10 477 128,90</b>     |               |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>      |        |                       |                        |                       |                          |               |
| BONOS RENAULT 3.125 2021-03-05          | EUR    | 15 416 746,26         | 145 751,88             | 15 636 593,74         | 219 847,48               | FR0011769090  |
| BONOS MORGANSTANLEY 3.75 2017-09-21     | EUR    | 19 437 972,77         | (695 309,14)           | 19 589 215,30         | 151 242,53               | XS0832246230  |
| BONOS JPMORGAN CHASE 2.75 2022-08-24    | EUR    | 10 884 303,64         | 52 840,81              | 10 780 175,30         | (104 128,34)             | XS0820547825  |
| BONOS CAISSE CREDIT 4 2018-01-12        | EUR    | 7 373 100,44          | 177 113,82             | 7 364 185,85          | (8 914,59)               | XS0557992889  |
| BONOS GOLDMAN SACHS 4.375 2017-03-16    | EUR    | 12 313 774,58         | (107 893,78)           | 12 320 590,99         | 6 816,41                 | XS0494996043  |
| BONOS TELEFONICA SAU 4.693 2019-11-11   | EUR    | 16 000 885,36         | (155 227,64)           | 15 917 949,50         | (82 935,86)              | XS0462999573  |
| BONOS INTESA SANPAOLO 4.75 2017-06-15   | EUR    | 10 497 609,30         | (478 434,40)           | 10 530 952,10         | 33 342,80                | XS0304508921  |
| BONOS ANHEUSER-BUSCH 1.875 2022-03-17   | EUR    | 14 354 461,92         | 76 426,37              | 14 613 337,47         | 258 875,55               | BE6285452460  |
| BONOS AMER EXP CR CO 1.94167 2017-03-06 | USD    | 12 113 479,84         | 10 623,17              | 12 349 441,64         | 235 961,80               | US0258M0DN61  |
| BONOS TELFONICA DE FI 1.875 2018-11-22  | EUR    | 25 892 870,36         | (258 146,74)           | 26 332 475,02         | 439 604,66               | XS0912992160  |
| BONOS ELECTRICITE DEJ 2.25 2021-04-27   | EUR    | 18 181 136,48         | 44 089,93              | 18 985 004,78         | 803 868,30               | FR0011637586  |
| BONOS ORANGE SA 1.875 2018-09-03        | EUR    | 13 599 614,27         | (118 044,55)           | 13 829 980,33         | 230 366,06               | FR0011560069  |
|                                         |        |                       |                        |                       |                          | DE000A1PGWA   |
| BONOS DAIMLER AG 2.375 2022-09-12       | EUR    | 7 043 560,30          | 35 770,55              | 7 803 022,19          | 759 461,89               | 5             |
| BONOS ALLIANZ FIN 4.75 2019-07-22       | EUR    | 23 875 025,04         | (899 697,90)           | 24 626 911,27         | 751 886,23               | DE000A1AKHB8  |
| BONOS UBS GROUP FUND 2.125 2024-03-04   | EUR    | 15 663 961,73         | 220 490,54             | 15 477 844,03         | (186 117,70)             | CH0314209351  |
| BONOS UBS GROUP FUND 1.75 2022-11-16    | EUR    | 12 699 146,87         | (8 140,47)             | 12 605 830,88         | (93 315,99)              | CH0302790123  |
| BONOS KBC 1 2021-04-26                  | EUR    | 8 989 178,16          | 42 263,02              | 8 947 724,66          | (41 453,50)              | BE6286238561  |
| BONOS GOLDMAN SACHS 1.90567 2017-02-15  | USD    | 20 121 021,22         | 43 050,40              | 20 551 546,13         | 430 524,91               | US38141EB735  |
| BONOS CRED SUI GP FU 1.25 2022-04-14    | EUR    | 24 880 497,91         | 218 634,42             | 24 862 060,81         | (18 437,10)              | XS1218287230  |
| BONOS CREDIT AGRI LON 1.75 2022-12-01   | EUR    | 8 779 844,30          | 7 367,76               | 8 902 072,90          | 122 228,60               | XS1425199848  |



CLASE 8.ª



0M5319964

# CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)

## Anexo I. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

| Cartera Exterior                                            | Divisa | Valoración inicial    | Intereses             | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-------------------------------------------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| BONOS SWISS RE ADMIN 1.375 2023-05-27                       | EUR    | 9 240 852,85          | 52 330,44             | 9 039 498,05          | (201 354,80)             | XS1421827269 |
| BONOS SANT CONS FINAN 1 2021-05-26                          | EUR    | 15 515 230,03         | 82 769,69             | 15 638 474,31         | 123 244,28               | XS1413580579 |
| BONOS AMERICAN INTERN 1.5 2023-06-08                        | EUR    | 13 955 553,30         | 80 969,31             | 13 605 206,21         | (350 347,09)             | XS1405781425 |
| BONOS SANTANDER INTL 1.313 2017-02-06                       | EUR    | 14 195 737,20         | 8 191,52              | 14 294 126,58         | 98 389,38                | XS1402346990 |
| BONOS SANTANDER INTL 1.375 2021-03-03                       | EUR    | 33 197 505,43         | 249 380,61            | 33 663 156,54         | 465 651,11               | XS1370695477 |
| BONOS BBVA 1 2021-01-20                                     | EUR    | 30 979 323,82         | 218 624,41            | 31 165 011,21         | 185 687,39               | XS1346315200 |
| BONOS INTESA SANPAOLO 4.375 2019-10-15                      | EUR    | 35 055 984,73         | (908 247,60)          | 35 241 298,72         | 185 313,99               | XS0842828120 |
| BONOS GOLDMAN SACHS 1.318 2017-03-13                        | EUR    | 11 044 467,15         | 3 828,96              | 11 117 501,25         | 73 034,10                | XS1289966134 |
| BONOS SANTANDER INTL 4 2020-01-24                           | EUR    | 14 661 906,22         | 326 057,69            | 14 656 013,95         | (5 892,27)               | XS0877984459 |
| BONOS SANT CONS FINAN 9 2020-02-18                          | EUR    | 14 040 169,75         | 94 756,33             | 14 237 534,82         | 197 365,07               | XS1188117391 |
| BONOS CITIGROUP 1.375 2021-10-27                            | EUR    | 11 641 601,88         | (5 988,01)            | 11 521 432,94         | (120 168,94)             | XS1128148845 |
| BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19                      | EUR    | 17 749 926,59         | 112 318,51            | 17 282 728,89         | (467 197,70)             | XS1079726334 |
| BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31                        | EUR    | 14 425 962,71         | 136 587,03            | 14 288 397,22         | (137 565,49)             | XS1050547857 |
| BONOS JPMORGAN CHASE 2.625 2021-04-23                       | EUR    | 23 895 107,46         | 178 289,61            | 23 770 092,75         | (125 014,71)             | XS0984367077 |
| BONOS EDP FINANCE BVI 4.875 2020-09-14                      | EUR    | 16 347 213,94         | (360 307,41)          | 16 806 387,55         | 459 173,61               | XS0970695572 |
| BONOS BANK OF AMERICA 1.75 2023-07-26                       | EUR    | 21 864 129,44         | 53 109,84             | 21 256 971,53         | (607 157,91)             | XS1458405898 |
| BONOS SANT CONS FINAN 1.5 2020-11-12                        | EUR    | 8 202 420,26          | (7 994,84)            | 8 326 184,43          | 123 764,17               | XS1316037545 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>                  |        | <b>604 131 283,51</b> | <b>(1 331 795,86)</b> | <b>607 936 931,84</b> | <b>3 805 648,33</b>      |              |
| <b>Emissiones avaladas</b>                                  |        |                       |                       |                       |                          |              |
| BONOS ICO 1.625 2018-09-14                                  | USD    | 20 084 839,12         | 101 708,79            | 20 419 314,20         | 334 475,08               | XS1489801107 |
| <b>TOTALES Emissiones avaladas</b>                          |        | <b>20 084 839,12</b>  | <b>101 708,79</b>     | <b>20 419 314,20</b>  | <b>334 475,08</b>        |              |
| <b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>         |        |                       |                       |                       |                          |              |
| CEDULAS HIPOTEC. INAT AUSTRAL                               |        |                       |                       |                       |                          |              |
| BNK 1.875 2023-01-13                                        | EUR    | 21 299 277,39         | 318 443,39            | 22 775 767,45         | 1 476 490,06             | XS0864360358 |
| <b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b> |        | <b>21 299 277,39</b>  | <b>318 443,39</b>     | <b>22 775 767,45</b>  | <b>1 476 490,06</b>      |              |



CLASE 8.ª



0M5319965

CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)

Anexo I. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                                               | Divisa | Valoración Inicial      | Intereses              | Valor razonable         | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>                           |        |                         |                        |                         |                          |              |
| ACCIONES BNP                                                   | EUR    | 55 444 121,12           | -                      | 67 319 490,00           | 11 875 368,88            | FR0000131104 |
| ACCIONES ROCHE                                                 | CHF    | 70 737 334,82           | -                      | 63 399 694,19           | (7 337 640,63)           | CH0012032048 |
| ACCIONES DEUTSCHE TELECOM                                      | EUR    | 64 823 798,49           | -                      | 69 371 858,65           | 4 548 060,16             | DE0005557508 |
| ACCIONES RWE                                                   | EUR    | 37 772 605,20           | -                      | 31 785 303,75           | (5 987 301,45)           | DE0007037129 |
| ACCIONES THYSENKRUPP AG                                        | EUR    | 57 458 620,24           | -                      | 63 478 032,00           | 6 019 411,76             | DE0007500001 |
| ACCIONES BAYER                                                 | EUR    | 36 664 465,03           | -                      | 36 404 104,68           | (260 360,35)             | DE000BAY0017 |
| ACCIONES DANSKE BANK                                           | DKK    | 56 563 248,03           | -                      | 64 514 738,65           | 7 951 490,62             | DK0010274414 |
| ACCIONES ANHEUSER-BUSCH                                        | EUR    | 71 515 151,01           | -                      | 64 854 750,00           | (6 660 401,01)           | BE0974293251 |
| ACCIONES AXA                                                   | EUR    | 56 391 831,37           | -                      | 66 855 045,47           | 10 463 214,10            | FR0000120628 |
| ACCIONES INGGROEP                                              | EUR    | 59 957 708,28           | -                      | 64 632 505,28           | 4 674 797,00             | NL0011821202 |
| ACCIONES PRUDENTIAL                                            | GBP    | 61 064 478,99           | -                      | 65 257 531,30           | 4 193 052,31             | GB0007099541 |
| ACCIONES GLAXOSMITHKLIN                                        | GBP    | 65 107 331,59           | -                      | 62 646 237,42           | (2 461 094,17)           | GB0009252882 |
| ACCIONES R DUTCH SHELL                                         | EUR    | 61 509 063,73           | -                      | 67 815 081,33           | 6 306 017,60             | GB00B03MLX29 |
| ACCIONES ENEL                                                  | EUR    | 64 996 378,24           | -                      | 68 839 127,62           | 3 842 749,38             | IT0003128367 |
| ACCIONES ATLANTIA SPA                                          | EUR    | 37 247 424,44           | -                      | 35 545 190,94           | (1 702 233,50)           | IT0003506190 |
| ACCIONES SHIRE PLC                                             | GBP    | 33 372 597,89           | -                      | 32 591 151,87           | (781 446,02)             | JE00B2QKY057 |
| ACCIONES PHILLIPS                                              | EUR    | 53 516 696,37           | -                      | 64 928 709,00           | 11 412 012,63            | NL0000009538 |
| ACCIONES SANOFI                                                | EUR    | 63 703 112,60           | -                      | 65 211 200,00           | 1 508 087,40             | FR0000120578 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>                   |        | <b>1 007 845 967,44</b> | -                      | <b>1 055 449 752,15</b> | <b>47 603 784,71</b>     |              |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>                    |        |                         |                        |                         |                          |              |
| ETF SHARES ETF S/I/R                                           | USD    | 50 643 217,39           | -                      | 55 103 058,51           | 4 459 841,12             | IE00B5BMR087 |
| ETF SHARES ETF S/I/R                                           | EUR    | 142 821 112,95          | -                      | 143 662 640,00          | 841 527,05               | IE00B4L60045 |
| ETF SHARES ETF S/I/R                                           | EUR    | 108 739 118,33          | -                      | 109 774 805,14          | 1 035 686,81             | IE00B3F81R35 |
| ETF SHARES ETF S/I/R                                           | USD    | 22 331 204,07           | -                      | 22 660 638,30           | 329 434,23               | IE00B0M63177 |
| ETF SHARES ETF S/I/R                                           | EUR    | 126 025 918,92          | -                      | 128 246 336,72          | 2 220 417,80             | IE0032523478 |
| ETF BARCLAYS DE                                                | EUR    | 21 600 097,00           | -                      | 21 484 700,00           | (115 397,00)             | DE0006289309 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>            |        | <b>472 160 668,66</b>   | -                      | <b>480 932 178,67</b>   | <b>8 771 510,01</b>      |              |
| <b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>         |        |                         |                        |                         |                          |              |
| ETF SHARES ETF S/US                                            | USD    | 84 967 723,01           | -                      | 87 842 695,67           | 2 874 972,66             | US46429B6552 |
| ETF SHARES ETF S/US                                            | USD    | 11 125 440,40           | -                      | 11 459 175,53           | 333 735,13               | US4642874089 |
| ETF SHARES ETF S/JP                                            | JPY    | 80 274 518,61           | -                      | 84 922 007,16           | 4 647 488,55             | JP3027710007 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b> |        | <b>176 367 682,02</b>   | -                      | <b>184 223 878,36</b>   | <b>7 856 196,34</b>      |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                                  |        | <b>3 093 098 648,51</b> | <b>(12 627 191,04)</b> | <b>3 173 423 881,94</b> | <b>80 325 233,43</b>     |              |



CLASE 8.ª



0M5319966

CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)

| Descripción                                | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable         | Vencimiento del<br>contrato |
|--------------------------------------------|--------|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Compras al contado                         |        |                                 |                         |                             |
| Futuros comprados                          |        |                                 |                         |                             |
| FUTURO EUR BOR 90 1000000                  | EUR    | 10 531 500,00                   | 10 533 075,00           | 13/03/2017                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>           |        | <b>10 531 500,00</b>            | <b>10 533 075,00</b>    |                             |
| Compra de opciones "call"                  |        |                                 |                         |                             |
| Otras compras a plazo                      |        |                                 |                         |                             |
| Otros compromisos de compra                |        |                                 |                         |                             |
| OTROS I C ES0114165006                     | EUR    | 30 000 000,00                   | 31 419 756,63           | 30/12/2017                  |
| <b>TOTALES Otros compromisos de compra</b> |        | <b>30 000 000,00</b>            | <b>31 419 756,63</b>    |                             |
| Ventas al contado                          |        |                                 |                         |                             |
| Futuros vendidos                           |        |                                 |                         |                             |
| FUTURO FUT EUROSTOXX 10                    | EUR    | 579 224 686,12                  | 591 006 950,00          | 17/03/2017                  |
| FUTURO F US TR10T 100000 FISICA            | USD    | 66 489 256,89                   | 66 697 289,37           | 22/03/2017                  |
| FUTURO FUT EUR JPY CME 125000 JPY          | JPY    | 100 879 331,77                  | 100 782 774,89          | 13/03/2017                  |
| FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA          | EUR    | 235 431 377,19                  | 238 509 950,00          | 8/03/2017                   |
| FUTURO FUT EUR GBP CME 125000 GBP          | GBP    | 47 612 685,20                   | 47 512 216,08           | 13/03/2017                  |
| FUTURO F BOBL 100000 FISICA                | EUR    | 159 972 000,00                  | 160 356 000,00          | 8/03/2017                   |
| <b>TOTALES Futuros vendidos</b>            |        | <b>1 189 609 337,17</b>         | <b>1 204 865 180,34</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                             |        | <b>1 230 140 837,17</b>         | <b>1 246 818 011,97</b> |                             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5319967

# CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

| Cartera Interior                                            | Divisa | Valoración inicial    | Intereses             | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-------------------------------------------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>                                        |        |                       |                       |                       |                          |              |
| BONOS TESORO PUBLICO 3.15 2016-01-31                        | EUR    | 44 486 824,09         | (321 152,86)          | 44 501 990,47         | 15 166,38                | ES00000120G4 |
| BONOS TESORO PUBLICO 4.1 2018-07-30                         | EUR    | 24 342 145,84         | 235 670,64            | 24 363 439,42         | 21 293,58                | ES00000121A5 |
| BONOS TESORO PUBLICO 4.25 2016-10-31                        | EUR    | 61 097 750,99         | (1 593 197,07)        | 61 240 939,83         | 143 188,84               | ES00000123J2 |
| BONOS TESORO PUBLICO 3.75 2018-10-31                        | EUR    | 93 558 324,00         | (289 490,99)          | 94 469 660,99         | 911 336,99               | ES00000124B7 |
| BONOS TESORO PUBLICO 2.1 2017-04-30                         | EUR    | 57 708 379,30         | (133 343,07)          | 57 991 088,63         | 282 709,33               | ES00000124I2 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30                         | EUR    | 67 738 182,13         | (406 521,32)          | 66 460 034,92         | (1 278 147,21)           | ES00000126A4 |
| BONOS GALICIA 1.89 2016-12-12                               | EUR    | 4 985 241,43          | 19 538,62             | 5 021 895,81          | 36 654,38                | ES0001352527 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.55 2019-11-30                        | EUR    | 89 558 334,82         | (406 912,15)          | 89 242 143,28         | (316 191,54)             | ES00000126W8 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2017-10-31                         | EUR    | 79 655 968,28         | 42 342,15             | 80 277 843,75         | 621 875,47               | ES00000126V0 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                                |        | <b>523 131 150,88</b> | <b>(2 853 066,05)</b> | <b>523 569 037,10</b> | <b>437 886,22</b>        |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                          |        |                       |                       |                       |                          |              |
| BONOS CRITERIA 1.625 2022-04-21                             | EUR    | 18 535 354,09         | 264 284,31            | 18 467 721,74         | (67 632,35)              | ES0205045000 |
| BONOS BANKIA, S.A. 3.5 2019-01-17                           | EUR    | 39 406 676,84         | 835 918,64            | 39 203 948,32         | (202 728,52)             | ES0313307003 |
| BONOS CAIXABANK 2.5 2017-04-18                              | EUR    | 15 809 376,94         | 96 318,31             | 16 009 227,22         | 199 850,28               | ES0340609215 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>                  |        | <b>73 751 407,87</b>  | <b>1 196 521,26</b>   | <b>73 680 897,28</b>  | <b>(70 510,59)</b>       |              |
| <b>Emissiones avaladas</b>                                  |        |                       |                       |                       |                          |              |
| BONOS FADE 18 3.375 2019-03-17                              | EUR    | 5 093 248,21          | 97 592,71             | 5 495 655,24          | 402 407,03               | ES0378641171 |
| <b>TOTALES Emissiones avaladas</b>                          |        | <b>5 093 248,21</b>   | <b>97 592,71</b>      | <b>5 495 655,24</b>   | <b>402 407,03</b>        |              |
| <b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>         |        |                       |                       |                       |                          |              |
| CEDULAS HIPOTECARIAS MARE NOSTRUM 3.125 2019-01-21          | EUR    | 10 313 436,58         | 151 048,29            | 10 809 856,05         | 496 419,47               | ES0413056047 |
| CEDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 4 2016-10-18                   | EUR    | 10 634 105,03         | (348 119,06)          | 10 732 593,38         | 98 488,35                | ES0413790017 |
| CEDULAS HIPOTECARIAS CAJAS RURALES 3.375 2016-05-16         | EUR    | 6 118 422,89          | (53 006,44)           | 6 142 200,58          | 23 777,69                | ES0422714016 |
| CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 6.25 2020-11-03               | EUR    | 11 747 747,57         | 13 531,08             | 11 707 060,08         | (40 687,49)              | ES0413860505 |
| CEDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 4.25 2016-07-05           | EUR    | 20 128 162,73         | (35 797,73)           | 20 124 309,25         | (3 853,48)               | ES0414950669 |
| CEDULAS HIPOTECARIAS CAJA RUR NAVARRI 2.875 2018-06-11      | EUR    | 10 399 983,27         | (37 209,11)           | 10 701 449,89         | 301 466,62               | ES0415306002 |
| CEDULAS HIPOTECARIAS CAJAS RURALES 1 2020-10-22             | EUR    | 19 028 419,65         | 39 663,39             | 18 992 771,66         | (35 647,99)              | ES0422714040 |
| CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 3.375 2018-01-23              | EUR    | 9 395 876,09          | 17 552,95             | 9 628 419,98          | 232 543,89               | ES0413860323 |
| <b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b> |        | <b>97 766 153,81</b>  | <b>(252 336,63)</b>   | <b>98 838 660,87</b>  | <b>1 072 507,06</b>      |              |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5319968

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)

| Cartera Interior                                                                | Divisa | Valoración inicial    | Intereses             | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>                                            |        |                       |                       |                       |                          |              |
| ACCIONES BANKIA, S.A.                                                           | EUR    | 35 168 074,30         | -                     | 31 448 868,00         | (3 719 206,30)           | ES0113307021 |
| ACCIONES INTL AIR GROUP                                                         | EUR    | 74 244 915,15         | -                     | 76 229 300,00         | 1 984 384,85             | ES0177542018 |
| ACCIONES TELEFONICA                                                             | EUR    | 68 749 232,81         | -                     | 57 222 452,10         | (11 526 780,71)          | ES0178430E18 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>                                    |        | <b>178 162 222,26</b> | <b>-</b>              | <b>164 900 620,10</b> | <b>(13 261 602,16)</b>   |              |
| <b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>         |        |                       |                       |                       |                          |              |
| DEPOSITO BANKIA, S.A. .56 2016-04-14                                            | EUR    | 15 000 000,00         | 80 722,79             | 14 999 834,59         | (165,41)                 | -            |
| DEPOSITO POPULAR .7 2016-04-08                                                  | EUR    | 30 000 000,00         | 204 644,77            | 29 999 617,53         | (382,47)                 | -            |
| DEPOSITO POPULAR .8 2016-01-27                                                  | EUR    | 30 000 000,00         | 222 840,78            | 29 999 405,80         | (594,20)                 | -            |
| <b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b> |        | <b>75 000 000,00</b>  | <b>508 208,34</b>     | <b>74 998 857,92</b>  | <b>(1 142,08)</b>        |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                                                   |        | <b>952 904 183,03</b> | <b>(1 303 080,37)</b> | <b>941 483 728,51</b> | <b>(11 420 454,52)</b>   |              |



CLASE 8.ª



OM5319969

# CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

| Cartera Exterior                       | Divisa | Valoración inicial      | Intereses             | Valor razonable         | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------|--------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>                   |        |                         |                       |                         |                          |              |
| BONOS ITALY 4.5 2024-03-01             | EUR    | 61 039 586,26           | 588 496,30            | 60 420 565,07           | (619 021,19)             | IT0004953417 |
| BONOS ITALY 4.75 2017-06-01            | EUR    | 95 331 640,76           | (2 513 129,27)        | 95 661 146,56           | 329 505,80               | IT0004820426 |
| BONOS ITALY 4 2020-09-01               | EUR    | 80 979 510,25           | (566 578,71)          | 82 593 747,94           | 1 614 237,69             | IT0004594930 |
| LETRAS US 2016-08-18                   | USD    | 82 798 961,68           | 12 193,37             | 83 449 613,62           | 650 651,94               | US912796HA05 |
| LETRAS US 2016-01-28                   | USD    | 98 109 726,14           | 56 716,80             | 98 362 036,45           | 252 310,31               | US912796GZ64 |
| LETRAS US 2016-06-23                   | USD    | 99 024 164,74           | 26 378,77             | 103 737 710,50          | 4 713 545,76             | US912796GS22 |
| BONOS ITALY 4.5 2018-08-01             | EUR    | 84 986 808,82           | 838 428,43            | 85 202 460,26           | 215 651,44               | IT0004361041 |
| BONOS US 2016-03-03                    | USD    | 23 636 879,22           | 19 396,02             | 23 907 636,71           | 270 757,49               | US912796FZ73 |
| BONOS ITALY 1.75 2018-01-15            | EUR    | 43 365 826,38           | 90 895,40             | 43 492 528,36           | 126 701,98               | IT0005058463 |
| BONOS ITALY 1.5 2019-08-01             | EUR    | 104 727 496,91          | 338 185,91            | 106 555 330,61          | 1 827 833,70             | IT0005030504 |
| BONOS ITALY 2.35 2024-09-15            | EUR    | 110 621 997,42          | (531 534,33)          | 108 387 102,17          | (2 234 895,25)           | IT0005004426 |
| BONOS ITALY 3.5 2018-12-01             | EUR    | 86 790 317,58           | (255 899,38)          | 87 223 748,72           | 433 431,14               | IT0004957574 |
| LETRAS US 2016-04-28                   | USD    | 75 316 112,30           | 68 737,26             | 78 103 145,94           | 2 787 033,64             | US912796GH66 |
| BONOS ITALY 4.75 2017-05-01            | EUR    | 86 667 568,63           | (1 812 878,72)        | 86 910 675,40           | 243 106,77               | IT0004793474 |
| BONOS ITALY 3.1 2026-09-15             | EUR    | 55 863 164,00           | 330 904,56            | 55 754 801,06           | (108 362,94)             | IT0004735152 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>           |        | <b>1 189 259 761,09</b> | <b>(3 309 687,59)</b> | <b>1 199 762 249,37</b> | <b>10 502 488,28</b>     |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>     |        |                         |                       |                         |                          |              |
| BONOS ALLIANZ FIN 4.75 2019-07-22      | EUR    | 23 875 025,04           | (195 881,19)          | 24 507 712,21           | 632 687,17               | DE000A1AKHB8 |
| BONOS IHUT WHAM FIN 4.75 2016-11-14    | EUR    | 16 033 867,89           | (165 113,52)          | 16 048 045,37           | 14 177,48                | XS0466303194 |
| BONOS SANT CONS FIN 9 2020-02-18       | EUR    | 14 040 169,75           | 102 455,71            | 13 833 589,22           | (206 580,53)             | XS1188117391 |
| BONOS BBVA SENIOR FIN 3.25 2016-03-21  | EUR    | 28 106 847,31           | (56 497,80)           | 28 128 458,45           | 21 611,14                | XS0901738392 |
| BONOS TELFONICA DE FI 1.875 2018-11-22 | EUR    | 20 683 473,66           | (66 038,04)           | 20 994 349,85           | 310 876,19               | XS0912992160 |
| BONOS EDP FINANCE BV 4.875 2020-09-14  | EUR    | 16 347 213,94           | 49 304,47             | 16 080 976,02           | (266 237,92)             | XS0970695572 |
| BONOS BPE FINANCIACIO 2.875 2016-05-19 | EUR    | 20 985 040,84           | 103 577,42            | 21 040 112,86           | 55 072,02                | XS0993306603 |
| BONOS EDP FINANCE BV 4.125 2021-01-20  | EUR    | 6 156 287,82            | 197 972,86            | 6 534 865,50            | 378 577,68               | XS0995380580 |
| BONOS BASFI 1.375 2019-01-22           | EUR    | 15 966 301,10           | 179 257,03            | 16 286 982,20           | 320 681,10               | XS1017828911 |
| BONOS SANTANDER CB AS 1 2016-06-10     | EUR    | 11 343 358,29           | 35 915,75             | 11 372 041,86           | 28 683,57                | XS1074244317 |
| BONOS INTESA SANPAOLO 4.75 2017-06-15  | EUR    | 10 497 609,30           | (105 318,53)          | 10 573 028,96           | 75 419,66                | XS0304508921 |
| BONOS AUTOSTRADE SPA 1.875 2025-11-04  | EUR    | 2 316 579,38            | 6 728,75              | 2 340 554,84            | 23 975,46                | XS1316569638 |
| BONOS ELECTRICITE DE 2.25 2021-04-27   | EUR    | 18 181 136,48           | 191 169,44            | 18 643 961,66           | 462 825,18               | FR0011637586 |
| BONOS DAIMLER AG 2.375 2022-09-12      | EUR    | 7 043 560,30            | 40 149,68             | 7 593 546,17            | 549 985,87               | DE000A1PGWA5 |
| BONOS ORANGE SA 1.875 2018-09-03       | EUR    | 13 599 614,27           | 34,92                 | 13 820 052,39           | 220 438,12               | FR0011560069 |
| BONOS REDEXIS GAS FIN 2.75 2021-04-08  | EUR    | 8 461 984,86            | 145 083,66            | 8 483 488,14            | 21 503,28                | XS1050547931 |
| BONOS GOLDMAN SACHS 4.375 2017-03-16   | EUR    | 12 313 774,58           | 374 122,80            | 12 315 291,22           | 1 516,64                 | XS0494996043 |
| BONOS SAINT-GOBAIN 3.625 2022-03-28    | EUR    | 12 213 835,72           | 226 751,65            | 13 000 173,10           | 786 337,38               | XS0760364116 |
| BONOS INTESA SANPAOLO 4.375 2019-10-15 | EUR    | 35 055 984,73           | 173 885,39            | 34 870 485,05           | (185 499,68)             | XS0842828120 |
| BONOS IBER INTL 4.25 2018-10-11        | EUR    | 1 112 099,01            | (22 780,15)           | 1 139 975,89            | 27 876,88                | XS0767977811 |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5319970

# CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

| Cartera Exterior                                            | Divisa | Valoración inicial    | Intereses           | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-------------------------------------------------------------|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| BONOS MORGANSTANLEY 3.75 2017-09-21                         | EUR    | 19 437 972,77         | (210 762,12)        | 19 680 182,28         | 242 209,51               | XS0832446230 |
| BONOS ANGLO AMERICAN 2.75 2019-06-07                        | EUR    | 13 452 685,43         | 143 165,72          | 10 486 915,35         | (2 965 770,08)           | XS0789283792 |
| BONOS SANTANDER INTL 4.625 2016-03-21                       | EUR    | 13 675 708,57         | (219 096,21)        | 13 708 037,25         | 32 328,68                | XS0828735893 |
| BONOS REPSOL ITL 4.375 2018-02-20                           | EUR    | 33 154 180,51         | 227 573,15          | 33 423 818,53         | 269 638,02               | XS0831370613 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>                  |        | <b>374 054 311,55</b> | <b>1 155 660,84</b> | <b>374 906 644,37</b> | <b>852 332,82</b>        |              |
| <b>Emissiones avaladas</b>                                  |        |                       |                     |                       |                          |              |
| BONOS CO 5 2016-11-14                                       | USD    | 7 007 965,33          | (377 182,45)        | 8 752 872,96          | 1 744 907,63             | XS0274980431 |
| <b>TOTALES Emissiones avaladas</b>                          |        | <b>7 007 965,33</b>   | <b>(377 182,45)</b> | <b>8 752 872,96</b>   | <b>1 744 907,63</b>      |              |
| <b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>         |        |                       |                     |                       |                          |              |
| CEDULAS HIPOTEC INAT AUSTRIAL                               | EUR    | 21 299 277,39         | 395 134,55          | 22 116 585,93         | 817 308,54               | XS0864360358 |
| <b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b> |        | <b>21 299 277,39</b>  | <b>395 134,55</b>   | <b>22 116 585,93</b>  | <b>817 308,54</b>        |              |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>                        |        |                       |                     |                       |                          |              |
| ACCIONES IR DUTCH SHELL                                     | EUR    | 76 401 738,15         | -                   | 63 075 695,41         | (13 326 042,74)          | GB00B03MLX29 |
| ACCIONES NOVO NORDISK                                       | DKK    | 32 525 254,55         | -                   | 33 170 045,69         | 644 791,14               | DK0060534915 |
| ACCIONES NOKIA                                              | EUR    | 63 181 508,34         | -                   | 60 238 730,00         | (2 942 778,34)           | FI0009000081 |
| ACCIONES VINCI                                              | EUR    | 53 387 437,64         | -                   | 60 308 842,96         | 6 921 405,32             | FR0000125486 |
| ACCIONES ORANGE SA                                          | EUR    | 58 601 079,68         | -                   | 65 082 076,84         | 6 480 997,16             | FR0000133308 |
| ACCIONES GDF SUEZ                                           | EUR    | 61 124 060,97         | -                   | 62 035 000,00         | 910 939,03               | FR0010208488 |
| ACCIONES SOCIETE GENERAL                                    | EUR    | 62 233 106,47         | -                   | 61 592 063,94         | (641 042,53)             | FR0000130809 |
| ACCIONES GLAXOSMITHKLIN                                     | GBP    | 63 631 049,94         | -                   | 61 911 705,77         | (1 719 344,17)           | GB0009252882 |
| ACCIONES DEUTSCHE TELECOM                                   | EUR    | 30 842 837,99         | -                   | 33 713 800,00         | 2 870 962,01             | DE0005557508 |
| ACCIONES VODAFONE                                           | GBP    | 63 754 515,62         | -                   | 62 511 660,87         | (1 242 854,75)           | GB00B04HKS39 |
| ACCIONES UNICREDIT SPA                                      | EUR    | 66 079 247,36         | -                   | 59 545 460,00         | (6 533 787,36)           | IT0004781412 |
| ACCIONES INGGROEP                                           | EUR    | 66 956 795,16         | -                   | 61 400 835,30         | (5 555 959,86)           | NL0003030600 |
| ACCIONES IROCHE                                             | CHF    | 61 019 775,52         | -                   | 62 524 161,14         | 1 504 385,62             | CH0012032048 |
| ACCIONES CREDIT SUISSE                                      | CHF    | 37 589 419,08         | -                   | 33 128 663,25         | (4 460 755,83)           | CH0012138530 |
| ACCIONES DANSKE BANK                                        | DKK    | 62 557 862,35         | -                   | 60 801 050,56         | (1 756 811,79)           | DK0010274414 |
| ACCIONES BHP BILLITON PL                                    | GBP    | 82 753 569,43         | -                   | 64 708 948,74         | (18 044 620,69)          | GB0000566504 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>                |        | <b>942 639 258,25</b> | -                   | <b>905 748 740,47</b> | <b>(36 890 517,78)</b>   |              |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>                 |        |                       |                     |                       |                          |              |
| ETF BLACKROCK IE                                            | EUR    | 20 514 328,00         | -                   | 20 499 520,00         | (14 808,00)              | IE00B4L60045 |
| ETF ISHARES ETFS IR                                         | EUR    | 28 220 866,23         | -                   | 27 878 853,42         | (342 012,81)             | IE00B3F81R35 |
| ETF ISHARES ETFS IR                                         | USD    | 102 316 367,56        | -                   | 106 458 952,89        | 4 142 585,33             | IE00B1FZS350 |
| ETF ISHARES ETFS IR                                         | EUR    | 105 053 669,24        | -                   | 104 141 363,48        | (912 305,76)             | IE0032523478 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>         |        | <b>256 105 231,03</b> | -                   | <b>258 978 689,79</b> | <b>2 873 458,76</b>      |              |



CLASE 8.ª



OM5319971

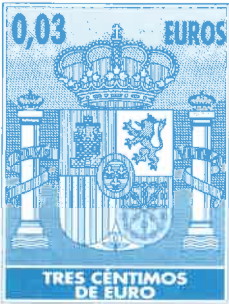
CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                                        | Divisa | Valoración inicial | Intereses      | Valor razonable  | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---------------------------------------------------------|--------|--------------------|----------------|------------------|--------------------------|--------------|
| Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)         |        |                    |                |                  |                          |              |
| ETFI SHARES ETFs/US                                     | JPY    | 112 211 025,93     | -              | 112 478 541,59   | 267 515,66               | JP3027710007 |
| TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d) |        | 112 211 025,93     | -              | 112 478 541,59   | 267 515,66               |              |
| TOTAL Cartera Exterior                                  |        | 2 902 576 830,57   | (2 136 074,65) | 2 882 744 324,48 | (19 832 506,09)          |              |



CLASE 8.ª



OM5319972

CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en euros)

| Descripción                         | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable         | Vencimiento del<br>contrato |
|-------------------------------------|--------|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| <b>Compras al contado</b>           |        |                                 |                         |                             |
| <b>Futuros comprados</b>            |        |                                 |                         |                             |
| FUTURO FUT BUND 10Y 1000000 FISICA  | EUR    | 47 481 000,00                   | 47 376 000,00           | 8/03/2016                   |
| FUTURO FUT SCHATZ 2Y 1000000 FISICA | EUR    | 412 637 849,10                  | 412 587 000,00          | 8/03/2016                   |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>    |        | <b>460 118 849,10</b>           | <b>459 963 000,00</b>   |                             |
| <b>Ventas al contado</b>            |        |                                 |                         |                             |
| <b>Futuros vendidos</b>             |        |                                 |                         |                             |
| FUTURO FUT EUROSTOXX 10             | EUR    | 618 733 697,92                  | 628 634 280,00          | 18/03/2016                  |
| FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000.JPY   | JPY    | 51 086 764,12                   | 50 736 659,70           | 14/03/2016                  |
| FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP    | GBP    | 62 092 168,72                   | 61 559 131,67           | 14/03/2016                  |
| FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD      | USD    | 95 827 935,71                   | 95 908 584,84           | 14/03/2016                  |
| <b>TOTALES Futuros vendidos</b>     |        | <b>827 740 566,47</b>           | <b>836 838 656,21</b>   |                             |
| <b>TOTALES</b>                      |        | <b>1 287 859 415,57</b>         | <b>1 296 801 656,21</b> |                             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5319973



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319974

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

## **Informe de gestión del ejercicio 2016**

---

### **Informe de Gestión:**

2016 ha sido un año de sorpresas constantes, tanto desde el lado de los acontecimientos esperados desde un punto de vista político, como desde su impacto esperado en los mercados. De hecho, el arranque del año fue de una violenta corrección en los mercados de renta variable, superiores al 10% en la mayoría de los desarrollados que hizo temer por un cambio de tendencia del ciclo alcista que para las bolsas se inició en marzo de 2009. Dicha corrección se debió a las dudas acerca de la fortaleza de la economía americana, cuyo sector industrial daba síntomas de estar en recesión y existía el miedo de que esto, junto a las bajadas de la inversión que se esperaban por las caídas de los precios de las materias primas sufridas en el año anterior, pudiera desembocar en una recesión completa de estados Unidos con sus efectos en el resto del mundo. Pero los datos no eran concluyentes y las políticas monetarias seguían siendo muy estimulativas, añadiendo el BCE nueva munición con la ampliación del programa de compra de bonos a las compañías además de los gobiernos y extendiendo el plazo hasta marzo de 2017. Con ello los mercados recuperaron niveles de renta variable mientras se hacían nuevos mínimos en las rentabilidades de los bonos de gobierno y en los diferenciales de los bonos corporativos sobre los mismos. En esta primera parte del año fuimos reduciendo el peso en renta variable conforme recuperaban los niveles de principio de año, y manteníamos una visión cautelosa en renta fija porque con niveles de tipos de interés tan bajos veíamos que esta se estaba convirtiendo en un activo que más que dar rentabilidad con poco riesgo iba dar mucho riesgo con poca rentabilidad. En esto nos plantamos en el mes de junio con el referéndum de salida del Reino Unido de la Unión Europea que produjo otro shock en el mercado de alta intensidad, con correcciones superiores al 7% en las bolsas, pero de escasa duración, dado que la mayoría de los mercados bursátiles recuperaban los niveles previos en menos de un mes. Solo la caída de la libra quedaba como recuerdo del impacto. A partir de entonces tomamos una visión algo mas positiva para los mercados de renta variable aunque siempre dentro de un marco de prudencia e invirtiendo más en la bolsa europea que en la americana o en el resto del mundo. Así nos plantamos en los comienzos de noviembre, en donde los americanos votaron por un cambio de presidencia a favor de Donald Trump que con sus propuestas implicaba mayor estímulo fiscal y algo más de restricción monetaria. Dicha elección se tradujo en una importante subida de las rentabilidades de los bonos



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319975

## **CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

### **Informe de gestión del ejercicio 2016**

---

gubernamentales tanto en Estados Unidos como en el resto del mundo, dañando los rendimientos de la renta fija de las carteras, mientras que las bolsas subían con fuerza al calor de la esperada rebaja fiscal prometida y descontando un mayor crecimiento por el estímulo fiscal. Inicialmente los mercados emergentes sufrían mientras el dólar se apreciaba, pero en la última parte del año ese comportamiento se moderaba. Nosotros seguíamos con posiciones conservadoras en renta fija, y algo más constructivos en las bolsas. El último acontecimiento político relevante del año fue el referéndum que en Italia se planteaba para reformar la constitución y hacer que la posibilidad de formar gobiernos estables aumentara notablemente. No hubo sorpresas aquí dado que el rechazo de la propuesta se señalaba en los sondeos, pero supuso otro argumento adicional para que siguiera la ampliación de la prima de riesgo sobre los bonos italianos frente a los alemanes y frente a los españoles, aunque algo de efecto contagio ha tenido sobre los mismos. Los datos de crecimiento económico e inflación de los últimos meses del año apuntaban a una aceleración de las economías haciendo que, en el global del año, hayamos tenido un comportamiento relativamente normalizado con mayores rentabilidades de los activos que tradicionalmente llevan aparejado mayor riesgo, con rentabilidades cercanas al ocho por cien para el conjunto de la bolsa mundial y cercana al 1.5% para los activos de renta fija globales. Europa se ha quedado atrás en ambos segmentos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319976

**CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.)**

### **Informe de gestión del ejercicio 2016**

---

#### **Perspectivas para el 2017:**

En 2017 seguimos con riesgos políticos importantes, por un lado las elecciones en Europa tanto en Francia como en Holanda y un posible adelanto electoral en Italia pueden generar volatilidad en los mercados. Al mismo tiempo, las primeras medidas tomadas por Trump hacen pensar que vamos a tener un cambio importante en las relaciones internacionales de Estados Unidos y una posible afectación del comercio mundial. Seguimos viendo una normalización en la política monetaria americana en la medida en que el crecimiento se mantiene cercano o por encima a su potencial y las inflaciones se acercan a los objetivos marcados por los Bancos Centrales. Por eso nuestro escenario sigue siendo de subidas de rentabilidades en los activos de renta fija en su conjunto y por tanto de bajos retornos en los mismos. Por lo que se refiere a la renta variable, las predicciones de crecimiento de beneficios por encima del 10% en la mayoría de los mercados nos parecen bastante creíbles y esperamos retornos similares para los mercados bursátiles siempre que la subida de tipos de la FED no sea demasiado rápida. Vemos bajadas en las correlaciones entre los activos, lo cual es un escenario favorable para los activos alternativos, y pensamos que los mercados emergentes tanto en renta fija como en renta variable darán una buena oportunidad para incrementar posiciones en el año. Existe la posibilidad de una apreciación del dólar por encima del 1.05, pero en general seguimos viendo la divisa americana fluctuando en un rango. Como sucede en los últimos años, una de las grandes incógnitas es el comportamiento de China, para la cual el consenso sigue con suave desaceleración y una transición sin sobresaltos del modelo de inversión al consumo interno. En cualquier caso, seguimos estructuralmente en un entorno de retornos para los activos financieros inferiores a los conseguidos en los últimos treinta años.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5319977

**CAIXABANK ITER, F.I.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Reunidos los Administradores de CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U., en fecha 30 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de CAIXABANK ITER, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA ITER, F.I.), las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2016, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2016.

**FIRMANTES:**

Matthias Bulach

Víctor Manuel Allende Fernández

Carmen Gimeno Olmos

Sergi Castellà Quintana

Olga Roca Casasús

Juan Carlos Genestal Martínez

Juan Miguel Gandarias Zúñiga