

CAIXABANK ITER, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXABANK ITER, FONDO DE INVERSIÓN (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2017, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y de la comisión de auditoría 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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 23 de marzo de 2018.

Periodo de contratación

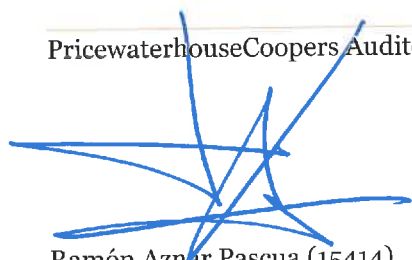
El Consejo de Administración de Caixabank Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. celebrada el 28 de septiembre de 2017 nos nombró como auditores para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Consejo de Administración de Caixabank Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas del Fondo de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009.

Servicios prestados

Únicamente se han prestado servicios de auditoría de cuentas que han sido contratados por la Sociedad Gestora del Fondo y se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Ramón Aznar Pascua (15414)

23 de marzo de 2018



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Año 2018 Nº 20/18/03007
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

CAIXABANK ITER, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 e
Informe de gestión del ejercicio 2017



CLASE 8.^a



0N2356502

CAIXABANK ITER, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en euros)

ACTIVO	2017	2016
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	4 238 840 404,77	4 366 920 249,59
Deudores	60 614 195,51	70 054 941,62
Cartera de inversiones financieras	4 022 369 655,01	4 072 646 540,17
Cartera interior	691 611 236,23	916 073 296,55
Valores representativos de deuda	367 756 539,57	820 501 681,40
Instrumentos de patrimonio	37 591 787,38	64 151 858,52
Instituciones de Inversión Colectiva	33 747 097,30	31 419 756,63
Depósitos en Entidades de Crédito	252 515 811,98	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 336 208 714,94	3 174 743 508,89
Valores representativos de deuda	2 225 403 052,25	1 452 818 072,76
Instrumentos de patrimonio	458 873 210,32	1 055 449 752,15
Instituciones de Inversión Colectiva	648 758 493,40	665 156 057,03
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 173 958,97	1 319 626,95
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(5 450 296,16)	(18 170 265,27)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	155 856 554,25	224 218 767,80
TOTAL ACTIVO	4 238 840 404,77	4 366 920 249,59



CLASE 8.^a



0N2356503

CAIXABANK ITER, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	4 234 912 129,80	4 359 772 073,18
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 234 912 129,80	4 359 772 073,18
Capital	-	-
Partícipes	4 222 129 458,80	4 312 571 444,65
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	12 782 671,00	47 200 628,53
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	3 928 274,97	7 148 176,41
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 253 403,02	3 971 232,72
Pasivos financieros	-	-
Derivados	674 871,95	3 176 943,69
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4 238 840 404,77	4 366 920 249,59
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	3 255 909 244,38	1 230 140 837,17
Compromisos por operaciones largas de derivados	379 417 789,71	40 531 500,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 876 491 454,67	1 189 609 337,17
Otras cuentas de orden	-	2 918 325,61
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	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3 255 909 244,38	1 233 059 162,78

CLASE 8.^a

ON2356504

CAIXABANK ITER, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016**
(Expresadas en euros)

	2017	2016
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	210 973,56	29 630,20
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(37 187 027,24)	(34 409 093,76)
Comisión de gestión	(31 211 695,68)	(28 153 003,77)
Comisión de depositario	(3 019 892,43)	(2 850 047,19)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(2 955 439,13)	(3 406 042,80)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(36 976 053,68)	(34 379 463,56)
Ingresos financieros	67 262 960,56	62 659 044,64
Gastos financieros	(329 226,67)	(293,51)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(55 091 538,86)	123 038 253,12
Por operaciones de la cartera interior	(6 171 207,45)	27 578 126,61
Por operaciones de la cartera exterior	(48 920 331,41)	95 460 126,51
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(4 636 635,34)	6 611 976,00
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	42 710 158,81	(110 249 071,62)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	20 596 202,26	(36 927 918,98)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	82 711 351,92	(88 399 596,82)
Resultados por operaciones con derivados	(60 603 184,04)	15 105 606,19
Otros	5 788,67	(27 162,01)
Resultado financiero	49 915 718,50	82 059 908,63
Resultado antes de impuestos	12 939 664,82	47 680 445,07
Impuesto sobre beneficios	(156 993,82)	(479 816,54)
RESULTADO DEL EJERCICIO	12 782 671,00	47 200 628,53

CAIXABANK ITER, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	12 782 671,00
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	12 782 671,00

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2016	4 312 571 444,65	-	-	47 200 628,53	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 312 571 444,65	-	-	47 200 628,53	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	12 782 671,00	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	47 200 628,53	-	-	(47 200 628,53)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 890 985 639,05	-	-	-	-	-
Reembolsos	(3 028 628 253,43)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	4 222 129 458,80	-	-	12 782 671,00	-	-
						4 234 912 129,80



CLASE 8.^a
BREVETES



ON2356505

CAIXABANK ITER, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	47 200 628,53
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	47 200 628,53

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	4 166 424 047,25	-	-	(4 406 598,65)	-	-	4 162 017 448,60
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 166 424 047,25	-	-	(4 406 598,65)	-	-	4 162 017 448,60
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	47 200 628,53	-	-	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	-	-	-	-	-	925 764 575,66
Reembolsos	(775 210 579,61)	-	-	-	-	-	(775 210 579,61)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	4 312 571 444,65	-	-	47 200 628,53	-	-	4 359 772 073,18



CLASE 8.ª



0N2356506



CLASE 8.ª



0N2356507

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CAIXABANK ITER, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 29 de octubre de 2009.

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.

A 3 de marzo de 2017 la Sociedad Gestora del Fondo ha decidido crear una nueva clase de participaciones en las que se divide el Patrimonio:

- Clase Cartera: clase de participaciones de nueva creación que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo. Sólo para carteras de inversiones de clientes con gestión discrecional encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato otorgado al efecto.

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



CLASE 8.ª



ON2356508

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N2356509

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- 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 2017 y 2016 una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión, depósitos y reembolso según se detalla a continuación:

	Extra	Platinum	Cartera(*)
Comisión de gestión	0,725%	0,55%	0,45%
Comisión de depósito	0,075%	0,05%	0,020%

(*) Desde el 24 de marzo de 2017, fecha de su creación, hasta el 31 de julio de 2017 la clase Cartera aplica un tipo de comisión de depósito del 0,050%. A partir del 1 de agosto de 2017 hasta el cierre de ejercicio el tipo de comisión aplicado es del 0,020%.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 150.000 euros para la clase Extra, 1.000.000 de euros para la clase Platinum y 1 participación para la clase Cartera.

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.ª



0N2356510

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 garantizan o limitan hasta niveles razonables el riesgo de liquidez que pueden asumir las carteras gestionadas:

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.



CLASE 8.ª



ON2356511

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(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.



CLASE 8.^a



ON2356512

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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.



CLASE 8ª



0N2356513

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 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 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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



CLASE 8.ª



0N2356514

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2017 y 2016.

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.

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.ª



ON2356515

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8ª



0N2356516

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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

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

El valor razonable de los 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.



CLASE 8.ª



0N2356517

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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.



CLASE 8.ª



ON2356518

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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



CLASE 8.ª



ON2356519

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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

i) 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.



CLASE 8.ª



0N2356520

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

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 "Participes" de pasivo del balance de situación del Fondo.



CLASE 8.ª



0N2356521

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

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 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos de garantía	33 719 602,85	56 051 152,36
Administraciones Públicas deudoras	26 334 766,05	13 301 469,55
Operaciones pendientes de liquidar	559 826,61	717 234,33
Otros	-	(14 914,62)
	<u>60 614 195,51</u>	<u>70 054 941,62</u>



CLASE 8.ª



0N2356522

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

El capítulo de "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	14 139 354,40	13 301 469,55
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	12 195 403,17	-
	26 334 766,05	13 301 469,55

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge principalmente, los importes pendientes por cobro de dividendos y venta de valores.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	672 067,56	1 112 024,26
Otros	2 581 335,46	2 859 208,46
	3 253 403,02	3 971 232,72

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	515 073,74	632 207,72
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	156 993,82	479 816,54
	672 067,56	1 112 024,26



CLASE 8.ª



0N2356523

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	691 611 236,23	916 073 296,55
Valores representativos de deuda	367 756 539,57	820 501 681,40
Instrumentos de patrimonio	37 591 787,38	64 151 858,52
Instituciones de Inversión Colectiva	33 747 097,30	31 419 756,63
Depósitos en Entidades de Crédito	252 515 811,98	-
Cartera exterior	3 336 208 714,94	3 174 743 508,89
Valores representativos de deuda	2 225 403 052,25	1 452 818 072,76
Instrumentos de patrimonio	458 873 210,32	1 055 449 752,15
Instituciones de Inversión Colectiva	648 758 493,40	665 156 057,03
Derivados	3 173 958,97	1 319 626,95
Intereses de la cartera de inversión	(5 450 296,16)	(18 170 265,27)
	4 022 369 655,01	4 072 646 540,17

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 2017. 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 2016.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.



CLASE 8.ª



ON2356524

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2017	2016
Cuentas en el Depositario	126 807 622,01	217 907 659,17
Otras cuentas corrientes	29 048 932,24	6 311 108,63
	<u>155 856 554,25</u>	<u>224 218 767,80</u>

Durante los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 y 2016, recoge los saldos mantenidos en Cecabank S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas corrientes" del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, recoge los saldos mantenidos en Caixabank, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Extra	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>2 225 997 313,60</u>	<u>3 397 436 113,83</u>
Número de participaciones emitidas	<u>303 088 763,81</u>	<u>462 750 953,49</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,34</u>	<u>7,34</u>
Número de partícipes	<u>10 072</u>	<u>13 329</u>



CLASE 8.ª



0N2356525

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Clase Platinum	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>670 012 538,26</u>	<u>962 335 959,35</u>
Número de participaciones emitidas	<u>91 780 236,74</u>	<u>132 132 189,37</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,30</u>	<u>7,28</u>
Número de partícipes	<u>361</u>	<u>494</u>
Clase Cartera	2017	
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 338 902 277,94</u>	
Número de participaciones emitidas	<u>221 021 952,83</u>	
Valor liquidativo por participación	<u>6,06</u>	
Número de partícipes	<u>79 277</u>	

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016, respectivamente.



CLASE 8.ª



ON2356526

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, 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 2017 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 de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable.

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.

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 2017 y 2016 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 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado pagos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.



CLASE 8.^a



0N2356527

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la 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.

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 2017 y 2016, ascienden a 10 y 9 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio 2017 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

CAIXABANK ITER, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

0N2356528

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS MADRID -.274 2018-04-30	EUR	10 024 508,99	(5 485,40)	10 015 791,68	(8 717,31)	ES00000101800
BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	11 954 336,73	70 346,79	12 222 203,90	267 867,17	ES00000101602
BONOS TESORO PUBLICO 1.05 2021-01-31	EUR	4 189 954,76	665,60	4 187 340,51	(2 614,25)	ES00000128X2
BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2021-04-30	EUR	21 044 177,91	221 673,65	21 310 666,03	266 488,12	ES00000128P8
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2022-04-30	EUR	7 087 959,61	17 644,73	7 087 820,46	(20 139,15)	ES00000128O1
BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	2 086 097,84	20 028,76	2 108 348,33	22 250,49	ES00000127Z9
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2020-01-31	EUR	2 073 282,13	11 439,53	2 078 065,53	4 783,40	ES00000126C0
BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	50 433 219,92	(1 513 343,13)	54 255 963,19	3 822 743,27	ES00000126A4
BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	9 620 618,93	50 851,99	9 779 339,97	158 721,04	ES00000124W3
BONOS TESORO PUBLICO 4.85 2020-10-31	EUR	22 144 904,83	(326 884,95)	22 191 388,76	46 483,93	ES00000122T3
BONOS TESORO PUBLICO 4 2020-04-30	EUR	12 689 902,57	(360 106,59)	12 743 840,42	53 937,85	ES00000122D7
BONOS TESORO PUBLICO 4.3 2019-10-31	EUR	39 571 622,11	(656 000,61)	39 648 836,57	77 214,46	ES00000121O6
BONOS TESORO PUBLICO 4.6 2019-07-30	EUR	33 559 493,52	(355 588,73)	33 633 826,00	74 332,48	ES00000121L2
BONOS TESORO PUBLICO 4.8 2024-01-31	EUR	14 732 285,20	249 552,30	14 870 678,20	138 393,00	ES00000121G2
TOTALES Deuda pública		241 212 365,05	(2 575 206,06)	246 114 109,55	4 901 744,50	
Renta fija privada cotizada						
BONOS MAPFRE 1.625 2026-05-19	EUR	6 793 441,25	62 054,97	6 874 131,04	80 689,79	ES0224244071
BONOS BANKINTER 1.75 2019-06-10	EUR	21 708 638,85	(234 666,22)	21 768 715,32	60 076,47	ES03136793B0
TOTALES Renta fija privada cotizada		28 502 080,10	(172 611,25)	28 642 846,36	140 766,26	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1 2020-10-22	EUR	19 028 419,65	68 011,35	19 503 716,79	475 297,14	ES0422714040
CEDULAS HIPOTECARIAS CAJA RUR NAVARRI 2.875 2018-06-11	EUR	10 399 983,27	(285 532,36)	10 481 440,65	81 457,38	ES0415306002
CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 1.625 2020-11-03	EUR	11 747 747,57	34 279,75	11 998 335,43	250 587,86	ES0413860505
CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 3.375 2018-01-23	EUR	9 395 876,09	(306 961,26)	9 403 462,19	7 586,10	ES0413860323
CEDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	19 128 589,59	119 914,11	19 648 065,89	519 476,30	ES0413307127
CEDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	21 634 009,99	(233 012,79)	21 964 562,71	330 552,72	ES0413056047
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		91 334 626,16	(603 301,20)	92 999 583,66	1 664 957,50	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES INDITEX	EUR	18 869 507,69	-	18 581 945,38	(287 562,31)	ES0148396007
ACCIONES IBERDROLA	EUR	17 092 116,47	-	19 009 842,00	1 917 725,53	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		35 961 624,16	-	37 591 787,38	1 630 163,22	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	30 000 000,00	-	33 747 097,30	3 747 097,30	ES0114165006
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		30 000 000,00	-	33 747 097,30	3 747 097,30	

CAIXABANK ITER, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO[SABADELL]1.85[2018-07-27	USD	104 614 076,12	811 544,52	102 516 128,81	(2 097 947,31)	
DEPOSITO[POPULAR]08[2018-06-29	EUR	150 000 000,00	60 809,99	149 999 683,17	(316,83)	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		254 614 076,12	872 354,51	252 515 811,98	(2 098 264,14)	
TOTAL Cartera Interior		681 624 771,59 (2 478 764,00)	691 611 236,23	9 986 464,64		



CLASE 8.ª



ON2356529

CAIXABANK ITER, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

0N2356530

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS DEUTSCHLAND 0.00001 2021-10-08	EUR	7 443 006,78	(20 608,22)	7 423 635,24	(19 371,54)	DE0001141745
BONOS BELGIUM 8 2025-06-22	EUR	19 142 491,54	55 426,69	19 371 782,76	229 291,22	BE0000334434
BONOS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR	7 317 363,55	1 249,89	7 374 636,95	57 273,40	FR0013219177
BONOS FRECH TREASURY 0 2021-05-25	EUR	7 427 236,53	(14 678,37)	7 422 568,87	(4 667,66)	FR0013157096
BONOS FRECH TREASURY 5 2019-11-25	EUR	24 576 077,30	(151 281,06)	24 635 564,53	59 487,23	FR0011993179
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	19 245 094,22	(82 966,65)	19 306 903,04	61 808,82	FR0011962398
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	46 991 062,39	(24 172,19)	47 556 787,21	565 724,82	FR0011486067
BONOS ITALY 4.5 2020-02-01	EUR	16 302 712,47	93 483,29	16 305 397,67	2 685,20	IT0003644769
BONOS FRECH TREASURY 8.25 2022-04-25	EUR	10 357 129,96	36 577,85	10 361 055,15	3 925,19	FR00000571044
BONOS ITALY 3.75 2021-08-01	EUR	7 976 941,14	16 741,94	8 015 987,28	39 046,14	IT0004009673
BONOS DEUTSCHLAND 25 2020-10-16	EUR	7 552 111,78	(33 576,80)	7 547 882,92	(4 228,86)	DE0001141729
BONOS DEUTSCHLAND 2026-08-15	EUR	16 997 359,69	26 160,58	16 986 163,36	(11 196,33)	DE0001102408
BONOS DEUTSCHLAND 5 2026-02-15	EUR	7 509 176,34	18 855,99	7 504 770,81	(4 405,53)	DE0001102390
BONOS DEUTSCHLAND 1 2024-08-15	EUR	7 894 654,33	(17 821,22)	7 865 593,76	(29 060,57)	DE0001102366
BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2024-05-15	EUR	16 262 819,11	31 474,41	16 146 706,41	(116 112,70)	DE0001102358
BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2024-02-15	EUR	31 315 633,10	112 177,94	31 177 518,88	(138 114,22)	DE0001102333
BONOS FRECH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR	11 416 783,34	31 138,53	11 314 225,95	(102 557,39)	FR0011317783
BONOS ITALY 3.5 2018-12-01	EUR	13 436 687,04	(810 020,43)	13 509 702,93	73 015,89	IT0004957574
BONOS ITALY 9 2022-08-01	EUR	6 192 915,58	22 335,62	6 224 363,47	31 447,89	IT0005277444
BONOS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	27 354 995,51	47 759,54	27 074 840,94	(280 154,57)	IT0005244782
BONOS ITALY 65 2023-10-15	EUR	24 546 588,84	135 661,09	24 976 583,74	429 994,90	IT0005215246
BONOS ITALY 2 2025-12-01	EUR	16 921 593,50	24 269,38	17 281 495,35	359 901,85	IT0005127086
BONOS ITALY 7 2020-05-01	EUR	40 372 205,74	(70 169,41)	40 646 084,23	273 878,49	IT0005107708
BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	14 395 221,40	36 325,40	14 574 991,01	179 769,61	IT0005090318
BONOS ITALY 4.25 2019-02-01	EUR	15 730 800,66	(123 204,62)	15 759 558,27	28 757,61	IT0003493258
BONOS ITALY 3.75 2021-05-01	EUR	4 622 407,84	10 100,15	4 597 437,79	(24 970,05)	IT0004966401
BONOS ITALY 2 2020-10-15	EUR	74 992 266,87	16 057,92	74 756 284,54	(235 982,33)	IT0005285041
BONOS ITALY 4.5 2023-05-01	EUR	43 304 648,38	(410 981,49)	43 705 433,68	400 785,30	IT0004898034
BONOS ITALY 4.75 2021-09-01	EUR	17 162 689,87	(126 313,11)	17 279 810,36	117 120,49	IT0004695075
BONOS ITALY 4.5 2026-03-01	EUR	21 554 428,94	125 865,60	21 655 583,85	101 154,91	IT0004644735
BONOS ITALY 4.25 2020-03-01	EUR	25 124 516,87	217 783,35	25 054 577,31	(69 939,56)	IT0004536949
BONOS ITALY 4.25 2019-09-01	EUR	27 919 988,38	(732 573,03)	28 039 008,64	119 020,26	IT0004489610
BONOS ITALY 4.5 2018-08-01	EUR	51 774 858,53	(3 448 571,62)	51 957 403,71	182 545,18	IT0004361041
BONOS ITALY 3.75 2024-09-01	EUR	8 397 030,27	6 179,19	8 513 297,41	116 267,14	IT0005001547

CAIXABANK ITER, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

0N2356531

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Deuda pública		699 531 497,79	(5 001 303,87)	701 923 638,02	2 392 140,23	
Renta fija privada cotizada						
BONOS ANGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03	EUR	6 594 528,85	105 876,47	6 612 571,46	18 042,61	XS1052677892
BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	13 800 664,13	188 860,03	14 058 256,42	257 592,29	XS0874864860
BONOS SANTANDER INTL 4 2020-01-24	EUR	14 661 906,22	(162 822,44)	14 722 170,66	60 264,44	XS0877984459
BONOS GOLDMAN SACHS 3.25 2023-02-01	EUR	16 508 032,76	191 109,04	16 648 000,37	139 967,61	XS0882849507
BONOS TELEFONICA SAU 3.961 2021-03-26	EUR	15 039 206,60	56 269,68	15 158 918,26	119 711,66	XS0907289978
BONOS REPSOL ITL 2.625 2020-05-28	EUR	11 295 465,27	149 962,41	11 264 394,93	(31 070,34)	XS0933604943
BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	7 119 825,09	50 787,74	7 221 256,08	101 430,99	XS0935427970
BONOS BANK OF AMERICA 2.5 2020-07-27	EUR	27 393 952,49	(108 183,74)	27 554 086,51	160 134,02	XS0954946926
BONOS RWE FIN 3 2024-01-17	EUR	4 728 078,43	53 418,23	4 778 747,72	50 669,29	XS0982019126
BONOS JPMORGAN CHASE 2.625 2021-04-23	EUR	23 895 107,46	(350 866,47)	23 892 862,83	(2 244,63)	XS0984367077
BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	12 024 104,08	(109 175,03)	12 443 842,99	419 738,91	XS0986194883
BONOS TOTAL CAPITAL S 1.375 2025-03-19	EUR	17 514 107,34	109 905,44	17 590 953,01	76 845,67	XS1139315581
BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	16 600 835,01	(43 747,60)	16 693 293,95	92 458,94	XS1050547857
BONOS INTESA SANPAOLO 4.375 2019-10-15	EUR	26 633 442,94	(1 518 956,07)	26 975 335,25	341 892,31	XS0842828120
BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	6 969 232,96	50 931,47	6 929 060,38	(40 172,58)	XS1079726334
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	14 662 563,14	31 493,07	14 993 434,81	330 871,67	XS1107727007
BONOS BANK OF AMERICA 1.375 2021-09-10	EUR	8 624 827,06	(13 547,45)	8 747 739,28	122 912,22	XS1107731702
BONOS JPMORGAN CHASE 1.375 2021-09-16	EUR	10 196 635,14	(31 094,08)	10 266 637,51	70 002,37	XS1110449458
BONOS CREDIT SUISSE L 1.375 2022-01-31	EUR	17 211 889,93	99 600,68	17 279 946,11	68 056,18	XS1115479559
BONOS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	13 335 277,06	(7 604,68)	13 519 301,19	184 024,13	XS1116263325
BONOS IBER INTL 1.875 2024-10-08	EUR	8 740 959,95	(13 330,58)	8 823 698,14	82 738,19	XS1116408235
BONOS CREDIT SUISSE L -329 2018-01-16	EUR	27 629 781,17	(53 489,33)	27 678 592,51	48 811,34	XS1121919333
BONOS CITIGROUP 1.375 2021-10-27	EUR	11 641 601,88	(131 695,44)	11 625 910,37	(15 691,51)	XS1128148845
BONOS KBC -329 2018-02-26	EUR	4 088 638,96	2 209,53	4 148 782,74	60 143,78	BE0002281500
BONOS UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR	35 492 374,21	499 605,80	35 791 045,49	298 671,28	XS1014627571
BONOS BANQUE FED CRED 1.36261 2018-01-22	USD	4 265 685,05	16 937,76	4 186 617,92	(79 067,13)	US06675GAN51
BONOS ANHEUSER SA NV 2 2028-03-17	EUR	12 377 385,92	150 000,63	12 664 103,54	286 717,62	BE6285455497
BONOS ANHEUSER SA NV 2.75 2036-03-17	EUR	6 449 980,15	124 135,03	6 679 785,82	229 805,67	BE6285457519
BONOS KBC 1 2021-04-26	EUR	8 989 178,16	(20 476,94)	8 999 676,63	10 498,47	BE6286238561
BONOS UBS GROUP SWITZ 1.75 2022-11-16	EUR	12 699 146,87	(119 198,85)	12 877 689,26	178 542,39	CH0302790123
BONOS UBS GROUP SWITZ 2.125 2024-03-04	EUR	23 020 434,00	154 929,19	23 516 802,93	496 368,93	CH0314209351
BONOS ENGIE SA 3 2023-02-01	EUR	5 535 819,42	46 977,77	5 587 746,93	51 927,51	FR0011261924
BONOS ENGIE SA 2.375 2026-05-19	EUR	3 794 100,48	24 985,99	3 799 875,33	5 774,85	FR0011911247
BONOS SANEF 1.875 2026-03-16	EUR	7 263 699,37	72 834,47	7 252 854,90	(10 844,47)	FR0013053329

CAIXABANK ITER, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS BANQUE POP CAIS 1.125 2023-01-18	EUR	13 081 109,54	142 944,54	13 443 788,65	362 679,11	FR0013231743
BONOS INTESA SANPAOLO -.329 2018-02-28	EUR	11 319 355,82	(16 898,88)	11 379 035,87	59 680,05	IT0005161325
BONOS ATY 1.875 2020-12-04	EUR	36 603 225,98	(54 831,09)	36 564 354,39	(38 871,59)	XS0861594652
BONOS BSAN 1.46233 2018-02-23	USD	3 810 670,21	9 110,59	3 692 651,51	(118 018,70)	US05964HAD70
BONOS BAT INTL FINANC 2.375 2023-01-19	EUR	21 131 194,59	230 918,57	21 305 685,85	174 491,26	XS0856014583
BONOS CITIGROUP 1.38122 2018-02-02	USD	14 521 886,78	44 598,41	14 298 635,12	(223 251,66)	US172967KW08
BONOS GOLDMAN SACHS 1.41586 2018-02-15	USD	20 121 021,22	(18 247,46)	18 030 484,76	(2 090 536,46)	US38141EB735
BONOS INGGROEP 1.69339 2018-03-29	USD	7 575 537,05	(4 798,89)	7 485 590,77	(89 946,28)	US456837AJ28
BONOS JPMORGAN CHASE 1.18444 2018-01-25	USD	15 506 824,17	26 701,21	13 956 848,95	(1 549 975,22)	US46623EKA63
BONOS JPMORGAN CHASE 1.48063 2018-03-01	USD	7 929 957,71	7 660,66	7 646 333,34	(283 624,37)	US46625HQA94
BONOS RWE FIN 5.75 2023-02-14	EUR	14 514 863,03	412 925,77	14 511 762,80	(3 100,23)	XS0162513211
BONOS GENERALI 5.125 2024-09-16	EUR	4 844 539,90	14 211,63	4 856 466,58	11 926,68	XS0452314536
BONOS HEIDELBER FIN 7.5 2020-04-03	EUR	14 249 887,80	(12 088,86)	14 238 148,86	(11 738,94)	XS0478803355
BONOS JPMORGAN CHASE 2.75 2022-08-24	EUR	10 884 303,64	(165 311,37)	10 904 727,48	20 423,84	XS0820547825
BONOS BHP BILLITON FI 3.25 2027-09-24	EUR	8 294 506,00	(33 928,52)	8 368 480,11	73 974,11	XS0834385923
BONOS IBM 1.25 2023-05-26	EUR	10 660 669,96	29 997,96	10 693 292,42	32 622,46	XS1143163183
BONOS ATY 1.40934091 2018-02-14	USD	4 379 149,11	12 777,11	4 259 513,18	(119 635,93)	US00206REJ77
BONOS INTESA SANPAOLO -.329 2018-01-19	EUR	35 595 864,94	24 810,99	36 300 024,66	704 159,72	XS1599167589
BONOS BANK OF AMERICA 1.75 2023-07-26	EUR	21 864 129,44	918,73	21 681 972,64	(182 156,80)	XS1458405898
BONOS MORGANSTANLEY -.331 2018-01-29	EUR	7 279 705,40	45,81	7 288 410,76	8 705,36	XS15111787407
BONOS CREDIT AGRICULTURE 1.875 2026-12-20	EUR	22 609 704,08	14 273,07	23 587 376,47	977 672,39	XS1538284230
BONOS SOCIETE GENERALE 1 2022-04-01	EUR	9 728 769,33	69 048,58	9 923 375,86	194 606,53	XS1538867760
BONOS BNP PARIBAS S.A 1.125 2023-10-10	EUR	29 009 903,26	74 912,28	29 755 333,70	745 430,44	XS1547407830
BONOS TELEFONICA SAU 2.318 2028-10-17	EUR	7 029 786,84	25 310,12	7 336 182,67	306 395,83	XS1550951138
BONOS FRESENIUS FIN 8.75 2022-01-31	EUR	9 800 931,84	67 230,23	9 917 553,18	116 621,34	XS1554373164
BONOS BSAN 1.375 2022-02-09	EUR	11 211 006,53	119 345,79	11 468 090,18	257 083,65	XS1557268221
BONOS EDP FINANCE BV 1.875 2023-09-29	EUR	10 579 695,94	31 038,86	11 109 270,39	529 574,45	XS1558083652
BONOS GOLDMAN SACHS -.325 2018-03-09	EUR	27 530 018,53	1 438,52	27 768 046,20	238 027,67	XS1577427526
BONOS GOLDMAN SACHS -.331 2018-01-29	EUR	27 588 918,76	(50 066,95)	27 680 440,93	91 522,17	XS1130101931
BONOS BBVA -.329 2018-01-12	EUR	27 624 905,33	(12 700,62)	27 762 933,51	138 028,18	XS1594368539
BONOS SWISS RE ADMIN 1.375 2023-05-27	EUR	9 240 852,85	(12 347,44)	9 269 615,93	28 763,08	XS1421827269
BONOS BANK OF AMERICA -.329 2018-02-05	EUR	27 680 158,90	12 109,64	28 138 584,92	458 426,02	XS1602557495
BONOS MORGANSTANLEY -.329 2018-02-08	EUR	32 451 968,37	5 858,90	32 850 394,37	398 426,00	XS1603892065
BONOS REPSOL ITL 5 2022-05-23	EUR	7 062 309,42	19 654,43	7 039 993,24	(22 316,18)	XS1613140489
BONOS MEDIABANCA SPA -.329 2018-02-19	EUR	15 907 676,01	(4 143,14)	16 067 103,86	159 427,85	XS1615501837
BONOS SOCIETE GENERALE -.329 2018-02-22	EUR	4 500 834,50	2 302,53	4 614 923,59	114 089,09	XS1616341829



CLASE 8.ª



ON2356532

CAIXABANK ITER, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS BANQUE FED CRED 1.25 2027-05-26	EUR	6 595 552,05	49 827,65	6 735 104,35	139 552,30	XS1617831026
BONOS ATY 3.15 2036-09-04	EUR	4 753 188,92	47 387,00	4 827 845,74	74 656,82	XS1629866432
BONOS PHILLIPS .5 2023-09-06	EUR	1 213 400,76	2 085,21	1 219 349,14	5 948,38	XS1671760384
BONOS TOTAL CAPITAL SJ .625 2024-10-04	EUR	4 125 841,72	5 836,50	4 104 892,58	(20 949,14)	XS1693818285
BONOS GASANT FENOSA FNI .875 2025-05-15	EUR	1 089 481,46	1 407,26	1 086 891,75	(2 589,71)	XS1718393439
BONOS BNPI .329 2018-03-22	EUR	27 664 615,91	(39 945,95)	28 054 393,78	389 777,87	XS1584041252
BONOS AMADEUS CAPI .625 2021-11-17	EUR	7 482 921,18	(39 363,69)	7 504 863,91	21 942,73	XS1322048619
BONOS IBER INTL .125 2023-01-27	EUR	9 213 892,79	66 823,70	9 303 956,57	90 063,78	XS1171541813
BONOS ENEL FINANCE NV .1.966 2025-01-27	EUR	18 650 585,72	239 641,10	19 159 886,31	509 300,59	XS1176079843
BONOS SANT CONS FINAN .9 2020-02-18	EUR	14 040 169,75	86 668,02	14 273 016,91	232 847,16	XS1188117391
BONOS SANTANDER INTL .329 2018-03-05	EUR	27 527 646,26	(45 073,24)	27 649 556,97	121 910,71	XS1195284705
BONOS BANK OF IRELAND .1.25 2020-04-09	EUR	5 677 832,33	10 964,35	5 711 672,58	33 840,25	XS1198677897
BONOS INN GROUP NV .1 2022-03-18	EUR	8 667 631,96	48 886,91	8 755 501,58	87 869,62	XS1204254715
BONOS CRED SUIS GP FU .1.25 2022-04-14	EUR	24 880 497,91	204 272,83	25 613 974,40	733 476,49	XS1218287230
BONOS INTESA SANPAOLO .329 2018-03-15	EUR	10 974 122,21	(30 213,18)	10 993 073,24	18 951,03	XS1246144650
BONOS GOLDMAN SACHS .325 2018-03-12	EUR	27 531 216,56	(28 159,31)	27 594 013,56	62 797,00	XS1289966134
BONOS BANK OF AMERICA .327 2018-03-14	EUR	27 898 160,92	(89 337,12)	28 040 816,16	142 655,24	XS1290851184
BONOS TOTAL CAPITAL SJ .25 2023-07-12	EUR	8 482 119,52	23 410,44	8 519 641,07	37 521,55	XS1443997223
BONOS AUTOSTRADE SPA .1.875 2025-11-04	EUR	9 377 494,99	(2 467,02)	9 562 114,35	184 619,36	XS1316569638
BONOS CREDIT AGRI LON .75 2022-12-01	EUR	8 779 844,30	10 382,50	8 952 914,16	173 069,86	XS1425199848
BONOS SANTANDER INTL .1.375 2021-03-03	EUR	35 370 439,99	48 144,79	35 950 884,56	580 444,57	XS1370695477
BONOS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11	EUR	32 181 709,48	320 720,66	32 648 819,93	467 110,45	XS1379171140
BONOS RABOBANK .1.25 2026-03-23	EUR	8 491 142,92	67 688,21	8 608 770,14	117 627,22	XS1382784509
BONOS HEIDELBERGER .2.25 2023-03-30	EUR	14 835 556,95	117 170,87	15 032 685,28	197 128,33	XS1387174375
BONOS CREDIT AGRI LON .1.25 2026-04-14	EUR	6 721 025,30	52 005,22	6 789 741,93	68 716,63	XS1395021089
BONOS SANTANDER INTL .329 2018-02-06	EUR	30 739 567,88	(28 004,26)	30 889 647,01	150 079,13	XS1402346990
BONOS ASML HOLDING NV .1.375 2026-07-07	EUR	7 981 400,58	52 297,13	8 133 542,07	152 141,49	XS1405780963
BONOS AMERICAN INTERN .1.5 2023-06-08	EUR	13 955 553,30	(14 051,15)	13 902 785,67	(52 767,63)	XS1405781425
BONOS AXA .1.125 2028-05-15	EUR	18 960 871,37	121 275,82	19 097 322,10	136 450,73	XS1410426024
BONOS SANT CONS FINAN .1 2021-05-26	EUR	15 515 230,03	59 074,27	15 795 225,73	279 995,70	XS1413580579
BONOS IDT INT FNI .625 2024-12-13	EUR	3 991 186,42	1 360,34	3 962 272,54	(28 913,88)	XS1732232340
BONOS SANT CONS FINAN .1.5 2020-11-12	EUR	8 202 420,26	(53 541,37)	8 378 290,96	175 870,70	XS1316037545
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 472 096 632,03	1 676 734,99	1 483 032 886,96	10 936 254,93	

CLASE 8.^a

ON2356533

CAIXABANK ITER, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N2356534

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Emissiones avaladas						
BONOS CO 1.625 2018-09-14	USD	20 084 839,12	113 264,30	17 892 794,21	(2 192 044,91)	XS1489801107
TOTALES Emissiones avaladas		20 084 839,12	113 264,30	17 892 794,21	(2 192 044,91)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTEC. NAT AUSTRAL	EUR	21 299 277,39	239 772,42	22 553 733,06	1 254 455,67	XS0864360358
BNK 1.875 2023-01-13	EUR	21 299 277,39	239 772,42	22 553 733,06	1 254 455,67	
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		21 299 277,39	239 772,42	22 553 733,06	1 254 455,67	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ORANGE SA	EUR	21 790 996,50	-	20 285 265,00	(1 505 731,50)	FR0000133308
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	22 125 427,53	-	20 192 216,00	(1 933 211,53)	DE0005557508
ACCIONES SIEMENS	EUR	19 070 459,39	-	18 734 995,00	(335 464,39)	DE0007236101
ACCIONES THYSENKRUPP AG	EUR	18 055 804,44	-	20 621 494,00	2 565 689,56	DE0007500001
ACCIONES PROSIEBEN SAT1	EUR	26 360 378,78	-	20 191 097,00	(6 169 281,78)	DE000PSM7770
ACCIONES DANSKE BANK	DKK	19 829 884,20	-	20 434 040,72	604 156,52	DK0010274414
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	15 591 330,83	-	21 138 753,83	5 547 423,00	DK0060534915
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	17 715 269,85	-	19 735 380,00	2 020 110,15	FR0000045072
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	20 164 588,21	-	19 200 765,00	(963 823,21)	FR0000120271
ACCIONES ACCOR	EUR	19 638 821,97	-	20 704 500,00	1 065 678,03	FR0000120404
ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	17 938 810,60	-	20 626 786,50	2 687 975,90	AT0000652011
ACCIONES NATIXIS	EUR	18 045 768,21	-	19 687 081,20	1 641 312,99	FR0000120685
ACCIONES DNB NOR ASA	NOK	18 819 376,20	-	18 582 675,05	(236 701,15)	NO0010031479
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	17 604 805,67	-	20 786 141,78	3 181 336,11	GB0007099541
ACCIONES BP PLC	GBP	19 407 396,14	-	20 538 740,42	1 131 344,28	GB0007980591
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	23 589 662,08	-	18 437 262,80	(5 152 399,28)	GB0009252882
ACCIONES ZENECA	GBP	18 890 913,99	-	20 077 266,74	1 186 352,75	GB0009895292
ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	17 891 227,34	-	20 871 480,73	2 980 253,39	GB00B03MLX29
ACCIONES ENEL	EUR	21 468 118,32	-	20 007 000,00	(1 461 118,32)	IT0003128367
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	22 408 690,31	-	19 139 722,25	(3 268 968,06)	IT0003497168
ACCIONES ATLANTIA SPA	EUR	17 322 280,12	-	19 116 716,08	1 794 435,96	IT0003506190
ACCIONES WPP PLC	GBP	28 845 365,52	-	20 491 085,00	(8 354 280,52)	JE00B8KF9B49
ACCIONES AXA	EUR	16 324 691,53	-	19 272 745,22	2 948 053,69	FR0000120628
TOTALES Acciones admitidas cotización		458 900 067,73	-	458 873 210,32	(26 857,41)	

CAIXABANK ITER, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
ETF DB X-TRACKERS	JPY	23 039 053,61	-	23 149 350,36	110 296,75	LU0274209740
ETF ISHARES ETFs/IR	USD	57 601 026,49	-	63 729 554,93	6 128 528,44	IE00B5BMR087
ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	67 779 511,23	-	68 258 960,00	479 448,77	IE00B4L60045
ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	72 308 644,14	-	73 211 264,10	902 619,96	IE00B3F81R35
ETF ISHARES ETFs/IR	USD	80 226 082,99	-	86 072 678,78	5 846 595,79	IE00B0M63177
ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	162 466 041,40	-	164 353 223,24	1 887 181,84	IE0032523478
ETF AMUNDI ETFs	USD	86 533 036,70	-	84 256 511,92	(2 276 524,78)	FR0012647451
ETF BARCLAYS DE	EUR	23 153 327,75	-	22 943 959,50	(209 368,25)	DE0006289309
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		573 106 724,31	-	585 975 502,83	12 868 778,52	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF ISHARES ETFs/JP	JPY	55 309 184,48	-	62 782 990,57	7 473 806,09	JP3027710007
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		55 309 184,48	-	62 782 990,57	7 473 806,09	
TOTAL Cartera Exterior		3 300 328 222,85	(2 971 532,16)	3 333 034 755,97	32 706 533,12	

0N2356535

CAIXABANK ITER, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

ON2356536

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	USD	175 371 564,84	173 437 552,09	20/03/2018
FUTURO FUT OAT 100000	EUR	17 591 260,00	17 380 160,00	8/03/2018
FUTURO FUT MSCI WORLD 10	USD	63 832 628,85	63 118 936,49	16/03/2018
FUTURO FUT EUR/NOK 125000 NOK	NOK	51 256 131,02	51 309 138,64	19/03/2018
FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	EUR	17 721 889,99	17 289 780,00	8/03/2018
FUTURO F IBEX 35 10	EUR	43 111 240,01	42 087 360,00	19/01/2018
FUTURO EURIBOR 90 1000000	EUR	10 533 075,00	10 533 600,00	19/03/2018
TOTALES Futuros comprados		379 417 789,71	375 156 527,22	
Otros compromisos de compra				
OTROS ICIES0114165006	EUR	30 000 000,00	33 747 097,30	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		30 000 000,00	33 747 097,30	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	11 330 160,00	11 142 480,00	8/03/2018
FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	USD	180 482 222,77	178 140 328,08	20/03/2018
FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000 JPY	JPY	132 153 216,69	132 638 698,12	19/03/2018
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	676 579 980,00	671 942 080,00	8/03/2018
FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000 GBP	GBP	64 966 477,21	64 793 038,53	19/03/2018
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	628 662 500,00	625 147 500,00	8/03/2018
FUTURO F E ESP 100000 FISICA	EUR	3 928 770,00	3 890 430,00	8/03/2018
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	299 640 938,03	299 295 867,02	19/03/2018
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	833 098 219,97	832 422 150,00	8/03/2018
FUTURO F SHORT EUROBTPI 100000 FISICA	EUR	45 648 970,00	45 442 080,00	8/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		2 876 491 454,67	2 864 854 651,75	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		3 285 909 244,38	3 273 758 276,27	

CAIXABANK ITER, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

0N2356537

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS TESORO PUBLICO 7.5 2021-07-30	EUR	81 724 802,47	56 924,37	81 320 777,95	(404 024,52)	ES00000128B8
BONOS TESORO PUBLICO 5.5 2019-11-30	EUR	89 558 334,82	(1 134 741,86)	91 831 284,80	2 272 949,98	ES00000126W8
BONOS TESORO PUBLICO 5 2017-10-31	EUR	79 655 968,28	(5 698,90)	80 172 550,34	516 582,06	ES00000126V0
BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	67 738 182,13	(1 217 594,55)	70 098 287,89	2 360 105,76	ES00000126A4
BONOS TESORO PUBLICO 2.1 2017-04-30	EUR	57 708 379,30	(1 077 139,44)	57 860 161,49	151 782,19	ES00000124I2
BONOS TESORO PUBLICO 3.75 2018-10-31	EUR	93 558 324,00	(2 970 365,71)	94 946 200,90	1 387 876,90	ES00000124B7
BONOS TESORO PUBLICO 4 2020-04-30	EUR	123 347 489,26	733 338,55	123 212 178,16	(135 311,10)	ES00000122D7
BONOS TESORO PUBLICO 4.1 2018-07-30	EUR	24 342 145,84	(615 144,73)	24 521 414,59	179 268,75	ES00000121A5
TOTALES Deuda pública		617 633 626,10	(6 230 422,27)	623 962 856,12	6 329 230,02	
Renta fija privada cotizada						
BONOS CAIXABANK 2.5 2017-04-18	EUR	36 788 640,80	258 899,83	36 845 837,35	57 196,55	ES0340609215
BONOS CAIXABANK 3.125 2018-05-14	EUR	18 334 211,02	125 103,07	18 359 567,64	25 356,62	ES0340609199
BONOS BANKINTER 1.75 2019-06-10	EUR	21 708 638,85	91 124,01	21 775 933,09	67 294,24	ES03136793B0
BONOS CRITERIA 1.625 2022-04-21	EUR	17 947 923,69	164 444,37	17 424 662,64	(523 261,05)	ES0205045000
TOTALES Renta fija privada cotizada		94 779 414,36	639 571,28	94 406 000,72	(373 413,64)	
Emissiones avaladas						
BONOS FADEI 5 2020-12-17	EUR	8 803 704,76	(4 870,48)	8 773 727,99	(29 976,77)	ES0378641239
TOTALES Emissiones avaladas		8 803 704,76	(4 870,48)	8 773 727,99	(29 976,77)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
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
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		91 334 626,16	52 647,24	93 359 096,57	2 024 470,41	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES INDITEX	EUR	57 364 253,08	-	64 151 858,52	6 787 605,44	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		57 364 253,08	-	64 151 858,52	6 787 605,44	
Acciones y participaciones Directiva						
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	

CAIXABANK ITER, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



0N2356538

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
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 .75 2018-01-15	EUR	43 365 826,38	(158 274,79)	43 533 690,55	167 864,17	IT0005058463
BONOS ITALY .25 2024-09-15	EUR	110 621 997,42	(2 535 653,96)	109 839 413,52	(782 583,90)	IT0005000426
BONOS ITALY .35 2018-12-01	EUR	86 790 317,58	(2 752 055,86)	87 517 050,47	726 732,89	IT0004957574
BONOS ITALY .45 2024-03-01	EUR	61 039 586,26	(863 868,28)	60 740 097,95	(299 488,31)	IT0004953417
BONOS ITALY .31 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 .45 2019-09-01	EUR	33 926 679,10	370 703,03	33 985 588,90	58 909,80	IT0004489610
BONOS ITALY .45 2018-08-01	EUR	84 986 808,82	(2 407 535,70)	85 437 304,39	450 495,57	IT0004361041
BONOS FRECCH TREASURY .25 2024-05-25	EUR	39 506 443,83	32 651,44	39 560 292,51	53 848,68	FR0011619436
BONOS BELGIUM .25 2024-06-22	EUR	59 481 186,91	(31 991,48)	59 848 327,10	367 140,19	BE0000332412
TOTALES Deuda pública		791 208 930,37	(11 715 547,36)	801 686 059,27	10 477 128,90	
Renta fija privada cotizada						
BONOS RENAULT .31.125 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	XS0832446230
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 INTEFONICA 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 .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 .94167 2017-03-06	USD	12 113 479,84	10 623,17	12 349 441,64	235 961,80	US0258M0DN61
BONOS TELEFONICA 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 DE .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	DE000A1AKHB8
BONOS ALLIANZ FIN .4.75 2019-07-22	EUR	23 875 025,04	(899 697,90)	24 626 911,27	751 886,23	CH0314209351
BONOS UBS GROUP FUND .2.125 2024-03-04	EUR	15 663 961,73	220 490,54	15 477 844,03	(186 117,70)	CH0302790123
BONOS UBS GROUP FUND .1.75 2022-11-16	EUR	12 699 146,87	(8 140,47)	12 605 830,88	(93 315,99)	BE6286238561
BONOS KBC .1 2021-04-26	EUR	8 989 178,16	42 263,02	8 947 724,66	(41 453,50)	US38141EB735
BONOS GOLDMAN SACHS .90567 2017-02-15	USD	20 121 021,22	43 050,40	20 551 546,13	430 524,91	

CAIXABANK ITER, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



0N2356539

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS CRED SUIS 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
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 1.9 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 BV 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
TOTALES Renta fija privada cotizada		604 131 283,51	(1 331 795,86)	607 936 931,84	3 805 648,33	
Emissiones avaladas						
BONOS ICO 1.625 2018-09-14	USD	20 084 839,12	101 708,79	20 419 314,20	334 475,08	XS1489801107
TOTALES Emissiones avaladas		20 084 839,12	101 708,79	20 419 314,20	334 475,08	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTEC. INAT AUSTRAL	EUR	21 299 277,39	318 443,39	22 775 767,45	1 476 490,06	XS0864360358
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		21 299 277,39	318 443,39	22 775 767,45	1 476 490,06	
Acciones admitidas cotización						
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 DEUTSCHETELECOM	EUR	64 823 798,49	-	69 371 858,65	4 548 060,16	DE0005557508
ACCIONES IRWE	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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON2356540

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 007 845 967,44		1 055 449 752,15	47 603 784,71	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	50 643 217,39	-	55 103 058,51	4 459 841,12	IE00B5BMR087
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	142 821 112,95	-	143 662 640,00	841 527,05	IE00B4L60045
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	108 739 118,33	-	109 774 805,14	1 035 686,81	IE00B3F81R35
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	22 331 204,07	-	22 660 638,30	329 434,23	IE00B0M63177
ETF ISHARES ETFS/IR	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
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		472 160 668,66		480 932 178,67	8 771 510,01	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF ISHARES ETFS/US	USD	84 967 723,01	-	87 842 695,67	2 874 972,66	US46429B6552
ETF ISHARES ETFS/US	USD	11 125 440,40	-	11 459 175,53	333 735,13	US4642874089
ETF ISHARES ETFS/JP	JPY	80 274 518,61	-	84 922 007,16	4 647 488,55	JP3027710007
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		176 367 682,02		184 223 878,36	7 856 196,34	
TOTAL Cartera Exterior		3 093 098 648,51 (12 627 191,04)		3 173 423 881,94	80 325 233,43	

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO EUR BOR 90 1000000	EUR	10 531 500,00	10 533 075,00	13/03/2017
TOTALES Futuros comprados		10 531 500,00	10 533 075,00	
Compra de opciones "call"				
Otras compras a plazo				
Otros compromisos de compra				
OTROS IIC ES0114165006	EUR	30 000 000,00	31 419 756,63	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		30 000 000,00	31 419 756,63	
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
TOTALES Futuros vendidos		1 189 609 337,17	1 204 865 180,34	
TOTALES		1 230 140 837,17	1 246 818 011,97	



CLASE 8.^a



ON2356541



CLASE 8.^a



0N2356542

CAIXABANK ITER, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Informe de Gestión:

2017 ha dejado de nuevo un ejercicio en el que la realidad de retorno de los activos financieros se ha parecido poco a lo que el consenso de inversores esperaba a principio de ejercicio, teniendo en cuenta el punto de partida de valoraciones de los diferentes activos, de la extensión del ciclo económico y de la esperada actuación de los bancos centrales buscando una normalización de la política monetaria. No obstante, el ciclo ha demostrado mayor fortaleza de la esperada, sorprendiendo en crecimiento económico al alza en todas las zonas geográficas y mostrando una sincronización que no se veía desde hace más de una década. En este contexto de mayor crecimiento, las inflaciones han seguido estando muy contenidas, lo que ha permitido a los Bancos centrales seguir implementando una política monetaria muy laxa. Dicha política ha seguido incentivando que los inversores busquen incrementar el riesgo en las carteras para tratar de conseguir algo más de rentabilidad. La amplia liquidez, la percepción de que cualquier corrección de mercado era una oportunidad de compra independientemente del activo de que se tratara, ha reforzado que las volatilidades de los mercados hayan marcado nuevos mínimos, permitiendo un movimiento que se retroalimentaba. El mayor crecimiento económico ha permitido mejorar los beneficios empresariales, ha dado confort a los balances de las compañías permitiendo una reducción de los diferenciales de crédito de la renta fija corporativa, y ha ayudado a mejorar los balances presupuestarios de los estados permitiendo también una reducción de los diferenciales de la deuda de los países periféricos de la Eurozona. Al mismo tiempo, la mayor actividad ha permitido un incremento del precio de las materias primas, especialmente del petróleo en la última parte del año. En las divisas, se ha visto una subida de las monedas de países emergentes y una subida del euro y del yen frente al dólar.



CLASE 8.^a



ON2356543

CAIXABANK ITER, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Con esto, nuestro posicionamiento general ha mantenido una visión constructiva en el año para los activos de renta variable, prefiriendo geográficamente Eurozona y emergentes sobre Estados Unidos. En la eurozona hemos estado más volcados a los países periféricos, y solo en los momentos de mayor incertidumbre política doméstica generada en octubre hemos reducido nuestra preferencia por el mercado español, aunque volvimos a incrementar posiciones a final de ejercicio. Por sectores nuestra preferencia ha sido por los sectores cíclicos y financiero, más a favor del estilo valor que del crecimiento. En renta fija, durante todo el año hemos mantenido duraciones bajas en las carteras porque creíamos que los tipos de interés debían subir. En nuestras carteras hemos primado el papel subordinado tanto financiero como no financiero, y hemos ido reduciendo paulatinamente la preferencia del crédito privado sobre los gobiernos y de la deuda de los países periféricos sobre los gobiernos centrales tipo Alemania y Estados Unidos.

En materias primas hemos mantenido una visión constructiva sobre el oro en particular y sobre todo el conjunto en general tanto por su carácter diversificador en las carteras como por su comportamiento en momentos de depreciación del dólar como el que hemos visto en el ejercicio. En esta divisa cambiamos la opinión que teníamos hacia el mes de marzo considerando como escenario más probable una depreciación dentro del canal 1.05 – 1.18 que nos acercara a la zona de los bajos pero sin que significara un cambio de ciclo en la cotización entre ambas divisas. Esto explica nuestra recomendación en materias primas, en renta fija emergente en moneda local y parte de nuestra inversión en activos alternativos. En este último tipo de activo seguimos manteniendo una posición positiva tanto por diversificación de las carteras como por alternativa a las inversiones de activos tradicionalmente asociados a poco riesgo con rentabilidad que en los últimos años se han convertido en activos sin rentabilidad y con un riesgo creciente. Nuestra preferencia se ha mantenido en estrategias de valor relativo.



CLASE 8.ª



0N2356544

CAIXABANK ITER, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Perspectivas para el 2018

El año 2018 se presenta razonablemente despejado en la parte económica, con unas tasas esperadas de crecimiento similares a las del año anterior. Donde vemos algo de diferencias es en la política monetaria implementada por los Bancos centrales, donde esperamos un incremento en la velocidad de normalización de la política monetaria, es decir, menos compras por parte del BCE, reducción de balance por la FED americana y mayores subidas de tipos. Con esto, esperamos ver tipos de interés más elevados en 2018 en general en todas las regiones. Seguimos recomendando posiciones conservadoras en duraciones y mayor prudencia en el crédito, especialmente el de menor calidad crediticia. Para las bolsas esperamos crecimientos de beneficios superiores al 10% en todo el mundo y mantenemos la preferencia por la bolsa de la zona euro y emergentes. Creemos que habrá más volatilidad en los activos financieros y que se puede empezar a descontar un final de ciclo económico si el endurecimiento monetario se acelera. El dólar será clave en explicar parte de los comportamientos de los activos, y si mantiene su depreciación de los últimos meses es posible que la dirección de los mercados sea la opuesta a la de 2017 en la mayor parte de activos y regiones.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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



CLASE 8.ª



0N2356545

CAIXABANK ITER, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Uso de instrumentos financieros

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



0N2356546

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 23 de marzo de 2018, 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 2017 de CAIXABANK 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 2017, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2017.

FIRMANTES:

D^a. María del Carmen Gimeno Olmos

D^a. Olga Roca Casasús

D. Víctor Manuel Allende Fernández

D. Juan Gandarias Zúñiga

D. Matthias Bulach

D. Juan Carlos Genestal Martínez

D. Sergi Castellà Quintana