

FONCAIXA ITER, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
Informe de gestión del ejercicio 2015



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo FONCAIXA ITER, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de FONCAIXA ITER, FONDO DE INVERSIÓN, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Avinguda Diagonal, 640, 08017 Barcelona, España
Tel.: +34 932 532 700 / +34 902 021 111, Fax: +34 934 059 032, www.pwc.es



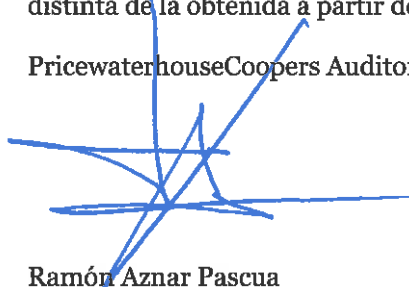
Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera del fondo FONCAIXA ITER, FONDO DE INVERSI3N a 31 de diciembre de 2015, as3 como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situaci3n del Fondo, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Ram3n Aznar Pascua

19 de abril de 2016

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Any 2016 N3m. 20/16/06049
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....
Informe subjecte a la normativa
reguladora de l'activitat
d'auditoria de comptes a Espanya
.....

FONCAIXA ITER, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
Informe de gestión del ejercicio 2015



OM5284652

CLASE 8.ª

FONCAIXA ITER, F.I.

FONCAIXA ITER, F.I.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

(Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	4 166 317 493,30	2 045 810 894,55
Deudores	76 201 308,74	3 454 263,95
Cartera de inversiones financieras	3 820 873 284,68	1 939 856 051,84
Cartera interior	941 483 728,51	662 946 348,31
Valores representativos de deuda	701 584 250,49	538 220 687,67
Instrumentos de patrimonio	164 900 620,10	37 727 319,81
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	74 998 857,92	86 998 340,83
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 882 828 711,19	1 271 149 592,29
Valores representativos de deuda	1 605 538 352,63	861 763 734,59
Instrumentos de patrimonio	905 748 740,47	265 507 891,29
Instituciones de Inversión Colectiva	371 457 231,38	143 877 966,41
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	84 386,71	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(3 439 155,02)	5 760 111,24
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	269 242 899,88	102 500 578,76
TOTAL ACTIVO	4 166 317 493,30	2 045 810 894,55



CLASE 8.^a



0M5284653

FONCAIXA ITER, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	4 162 017 448,40	2 043 482 023,03
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 162 017 448,40	2 043 482 023,03
Capital	-	-
Partícipes	4 166 424 047,05	1 979 277 766,86
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(4 406 598,65)	64 204 256,17
(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	4 300 044,90	2 328 871,52
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 372 455,99	2 328 871,52
Pasivos financieros	-	-
Derivados	927 588,91	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4 166 317 493,30	2 045 810 894,55
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	1 287 859 415,57	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	460 118 849,10	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	827 740 566,47	-
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 287 859 415,57	-



CLASE 8.ª

Administración General del Estado



0M5284654

FONCAIXA ITER, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en euros)

	2015	2014
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(28 031 827,50)	(9 718 041,66)
Comisión de gestión	(23 879 938,82)	(8 427 687,52)
Comisión de depositario	(2 418 734,94)	(853 136,83)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(1 733 153,74)	(437 217,31)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(28 031 827,50)	(9 718 041,66)
Ingresos financieros	43 008 170,29	19 317 589,30
Gastos financieros	(0,02)	(1,86)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(65 541 338,28)	20 994 724,81
Por operaciones de la cartera interior	(20 913 866,49)	7 946 900,96
Por operaciones de la cartera exterior	(44 627 471,79)	13 047 823,85
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2 599 426,09)	9 226 596,46
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	48 757 822,95	25 035 485,05
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(11 396 110,20)	6 995 325,12
Resultados por operaciones de la cartera exterior	28 979 922,59	20 713 744,94
Resultados por operaciones con derivados	31 085 128,17	(2 691 576,52)
Otros	88 882,39	17 991,51
Resultado financiero	23 625 228,85	74 574 393,76
Resultado antes de Impuestos	(4 406 598,65)	64 856 352,10
Impuesto sobre beneficios	-	(652 095,93)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(4 406 598,65)	64 204 256,17

FONCAIXA ITER, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (4 406 598,65)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de Ingresos y gastos reconocidos (4 406 598,65)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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



OM5284655

FONCAIXA ITER, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	64 204 256,17
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	64 204 256,17

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	585 465 119,63	-	-	17 698 964,78	-	-	603 164 084,41
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	585 465 119,63	-	-	17 698 964,78	-	-	603 164 084,41
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	64 204 256,17	-	-	64 204 256,17
Aplicación del resultado del ejercicio	17 698 964,78	-	-	(17 698 964,78)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 612 204 157,72	-	-	-	-	-	1 612 204 157,72
Reembolsos	(236 090 475,27)	-	-	-	-	-	(236 090 475,27)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1 979 277 766,86	-	-	64 204 256,17	-	-	2 043 482 023,03



CLASE 8.ª



OM5284656



CLASE 8.



0M5284657

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

FONCAIXA ITER, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 29 de octubre de 2009. Tiene su domicilio social en Avenida Diagonal 621-629, Barcelona.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 27 de noviembre de 2009 con el número 4.182, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La sociedad Gestora del Fondo creó dos clases de series de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

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

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Caixabank Asset Management, SGIIC, S.A.U., anteriormente denominada Invercaixa Gestión, 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.



CLASE 8.ª

Suplemento al Boletín de Información de la CNMV



0M5284658

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

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

en el registro de valores



0M5284659

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 2015 y 2014 una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión, depósitos y reembolso según se detalla a continuación:

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

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

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clases Estándar 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



0M5284660

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(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



OM5284661

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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.
FONCAIXA ITER, F.I.



0M5284662

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (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.

b) Principios contables

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



CLASE 8.ª



OM5284663

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2015 y 2014.

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



CLASE 8.ª



0M5284664

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª

GOBIERNO DE ESPAÑA MINISTERIO DE ECONOMÍA Y HACIENDA



0M5284665

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.

Según el Código de Comercio



0M5284666

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1.j 2ª) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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



CLASE 8.ª



0M5284667

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª



0M5284668

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

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.



CLASE 8.ª

para el registro de operaciones financieras



OM5284669

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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

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

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

j) Operaciones de permuta financiera

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

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

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

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".



CLASE 8.ª



0M5284670

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

l) Valor liquidativo de las participaciones

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

m) Suscripciones y reembolsos

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

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

n) Impuesto sobre beneficios

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

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.



Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)



CLASE 8.ª



OM5284672

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosa tal y como sigue:

	2015	2014
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	621 779,09	364 710,16
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio		652 095,93
	621 779,09	1 016 806,09

El capítulo de "Acreedores-Otros" 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.

Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al legalmente establecido. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2015 y 2014 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	941 483 728,51	662 946 348,31
Valores representativos de deuda	701 584 250,49	538 220 687,67
Instrumentos de patrimonio	164 900 620,10	37 727 319,81
Depósitos en Entidades de Crédito	74 998 857,92	86 998 340,83
Cartera exterior	2 882 828 711,19	1 271 149 592,29
Valores representativos de deuda	1 605 538 352,63	861 763 734,59
Instrumentos de patrimonio	905 748 740,47	265 507 891,29
Instituciones de Inversión Colectiva	371 457 231,38	143 877 966,41
Derivados	84 386,71	-
Intereses de la cartera de inversión	(3 439 155,02)	5 760 111,24
	3 820 873 284,68	1 939 856 051,84



CLASE 8.^a

Impuesto sobre el Patrimonio



0M5284673

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2014.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015	2014
Cuentas corrientes en el Depositario	217 492 812,80	(556 594,38)
Otras cuentas corrientes	51 750 087,08	103 057 173,14
	269 242 899,88	102 500 578,76

Durante los ejercicios 2015 y 2014 todas las cuentas corrientes han sido remuneradas a tipos de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas corrientes" del Fondo a 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.



CLASE 8.^a



0M5284674

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase extra	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>3 224 528 322,51</u>	<u>1 635 772 948,84</u>
Número de participaciones emitidas	<u>446 925 712,60</u>	<u>228 021 181,10</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,26</u>	<u>7,17</u>
Número de partícipes	<u>12 529</u>	<u>6 053</u>
Clase platinum	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>917 489 125,89</u>	<u>407 709 074,19</u>
Número de participaciones emitidas	<u>127 654 364,14</u>	<u>57 519 442,09</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,19</u>	<u>7,09</u>
Número de partícipes	<u>473</u>	<u>238</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 y 2014 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a

RENTAS DEL PATRIMONIO



0M5284675

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2015, recoge retenciones practicadas durante el ejercicio.

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.

Las bases imponibles pendientes de compensar, una vez se haya presentado la correspondiente declaración del impuesto de sociedades del ejercicio 2015, ascenderán aproximadamente a 4.406.598,65 euros.

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

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



CLASE 8.ª



0M5284676

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

11. 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 2015 y 2014, ascienden a 9 miles de euros y 7 miles de euros, respectivamente.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio 2015 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

FONCAIXA ITER, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM5284677

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONOS TESORO PUBLICO I 3.15/2016-01-31	EUR	44 486 824,09	(321 152,86)	44 501 990,47	15 166,38	ES000000120G4
BONOS TESORO PUBLICO I 4.1/2018-07-30	EUR	24 342 145,84	235 670,64	24 363 439,42	21 293,58	ES000000121A5
BONOS TESORO PUBLICO I 4.25/2016-10-31	EUR	61 097 750,99	(1 593 197,07)	61 240 939,83	143 188,84	ES000000123J2
BONOS TESORO PUBLICO I 3.75/2018-10-31	EUR	93 558 324,00	(289 490,99)	94 469 660,99	911 336,99	ES000000124B7
BONOS TESORO PUBLICO I 2.1/2017-04-30	EUR	57 708 379,30	(133 343,07)	57 991 088,63	282 709,33	ES000000124I2
BONOS TESORO PUBLICO I 1.8/2024-11-30	EUR	67 738 182,13	(406 521,32)	66 460 034,92	(1 278 147,21)	ES000000126A4
BONOS GALICIA I 1.89/2016-12-12	EUR	4 985 241,43	19 538,62	5 021 895,81	36 654,38	ES00001352527
BONOS TESORO PUBLICO I 5.5/2019-11-30	EUR	89 558 334,82	(406 912,15)	89 242 143,28	(316 191,54)	ES000000126W8
BONOS TESORO PUBLICO I 5/2017-10-31	EUR	79 655 968,28	42 342,15	80 277 843,75	621 875,47	ES000000126V0
TOTALES Deuda pública		523 131 150,88	(2 853 066,05)	523 569 037,10	437 886,22	
Renta fija privada cotizada						
BONOS CRITERIA I 1.625/2022-04-21	EUR	18 535 354,09	264 284,31	18 467 721,74	(67 632,35)	ES02050450000
BONOS BANKIA, S.A. I 3.5/2019-01-17	EUR	39 406 676,84	835 918,64	39 203 948,32	(202 728,52)	ES03133070003
BONOS CAIXABANK I 2.5/2017-04-18	EUR	15 809 376,94	96 318,31	16 009 227,22	199 850,28	ES0340609215
TOTALES Renta fija privada cotizada		73 751 407,87	1 196 521,26	73 680 897,28	(70 510,59)	
Emissiones avaladas						
BONOS FADE 18 I 3.375/2019-03-17	EUR	5 093 248,21	97 592,71	5 495 655,24	402 407,03	ES0378641171
TOTALES Emissiones avaladas		5 093 248,21	97 592,71	5 495 655,24	402 407,03	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTECARIAS IMARE NOSTRUM I 3.125/2019-01-21	EUR	10 313 436,58	151 048,29	10 809 856,05	496 419,47	ES0413056047
CEDULAS HIPOTECARIAS POPULAR I 4/2016-10-18	EUR	10 634 105,03	(348 119,06)	10 732 593,38	98 488,35	ES0413790017
CEDULAS HIPOTEC. CAJAS RURALES I 3.375/2016-05-16	EUR	6 118 422,89	(53 006,44)	6 142 200,58	23 777,69	ES0422714016
CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL I 6.25/2020-11-03	EUR	11 747 747,57	13 531,08	11 707 060,08	(40 687,49)	ES0413860505
CEDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. I 4.25/2016-07-05	EUR	20 128 162,73	(35 797,73)	20 124 309,25	(3 853,48)	ES0414950669
CEDULAS HIPOTEC. CAJA RUR NAVARR I 2.875/2018-06-11	EUR	10 399 983,27	(37 209,11)	10 701 449,89	301 466,62	ES0415306002
CEDULAS HIPOTECARIAS CAJAS RURALES I 1/2020-10-22	EUR	19 028 419,65	39 663,39	18 992 771,66	(35 647,99)	ES0422714040
CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL I 3.375/2018-01-23	EUR	9 395 876,09	17 552,95	9 628 419,98	232 543,89	ES0413860323
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		97 766 153,81	(252 336,63)	98 838 660,87	1 072 507,06	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR	35 168 074,30	-	31 448 868,00	(3 719 206,30)	ES0113307021
ACCIONES INTL AIR GROUP	EUR	74 244 915,15	-	76 229 300,00	1 984 384,85	ES0177542018
ACCIONES TELEFONICA	EUR	68 749 232,81	-	57 222 452,10	(11 526 780,71)	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización		178 162 222,26	-	164 900 620,10	(13 261 602,16)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BANKIA, S.A. I 56/2016-04-14	EUR	15 000 000,00	80 722,79	14 999 834,59	(165,41)	-
DEPOSITO POPULAR I 7/2016-04-08	EUR	30 000 000,00	204 644,77	29 999 617,53	(382,47)	-
DEPOSITO POPULAR I 8/2016-01-27	EUR	30 000 000,00	222 840,78	29 999 405,80	(594,20)	-

FONCAIXA ITER, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		75 000 000,00	508 208,34	74 998 857,92	(1 142,08)	
TOTAL Cartera Interior		952 904 183,03	(1 303 080,37)	941 483 728,51	(11 420 454,52)	



CLASE 8.^a



0M5284678

FONCAIXA ITER, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	61 039 586,26	588 496,30	60 420 565,07	(619 021,19)	IT0004953417
BONOS ITALY 4.75 2017-06-01	EUR	95 331 640,76	(2 513 129,27)	95 661 146,56	329 505,80	IT0004820426
BONOS ITALY 4 2020-09-01	EUR	80 979 510,25	(566 578,71)	82 593 747,94	1 614 237,69	IT0004594930
LETRAS US 2016-08-18	USD	82 798 961,68	12 193,37	83 449 613,62	650 651,94	US912796HA05
LETRAS US 2016-01-28	USD	98 109 726,14	56 716,80	98 362 036,45	252 310,31	US912796GZ64
LETRAS US 2016-06-23	USD	99 024 164,74	26 378,77	103 737 710,50	4 713 545,76	US912796GS22
BONOS ITALY 4.5 2018-08-01	EUR	84 986 808,82	838 428,43	85 202 460,26	215 651,44	IT0004361041
BONOS ITALY 2016-03-03	USD	23 636 879,22	19 396,02	23 907 636,71	270 757,49	US912796FZ73
BONOS ITALY 1.75 2018-01-15	EUR	43 365 826,38	90 895,40	43 492 528,36	126 701,98	IT0005058463
BONOS ITALY 1.5 2019-08-01	EUR	104 727 496,91	338 185,91	106 555 330,61	1 827 833,70	IT0005030504
BONOS ITALY 2.35 2024-09-15	EUR	110 621 997,42	(531 534,33)	108 387 102,17	(2 234 895,25)	IT0005004426
BONOS ITALY 3.5 2018-12-01	EUR	86 790 317,58	(255 899,38)	87 223 748,72	433 431,14	IT0004957574
LETRAS US 2016-04-28	USD	75 316 112,30	68 737,26	78 103 145,94	2 787 033,64	US912796GH66
BONOS ITALY 4.75 2017-05-01	EUR	86 667 568,63	(1 812 878,72)	86 910 675,40	243 106,77	IT0004793474
BONOS ITALY 3.1 2026-09-15	EUR	55 863 164,00	330 904,56	55 754 801,06	(108 362,94)	IT0004735152
TOTALES Deuda pública		1 189 259 761,09	(3 309 687,59)	1 199 762 249,37	10 502 488,28	
Renta fija privada cotizada						
BONOS ALLIANZ FIN 4.75 2019-07-22	EUR	23 875 025,04	(195 881,19)	24 507 712,21	632 687,17	DE000A1AKHB8
BONOS HUT WHAM FIN 4.75 2016-11-14	EUR	16 033 867,89	(165 113,52)	16 048 045,37	14 177,48	XS0466303194
BONOS SANT CONS FINAN 9 2020-02-18	EUR	14 040 169,75	102 455,71	13 833 589,22	(206 580,53)	XS1188117391
BONOS BBVA SENIOR FIN 3.25 2016-03-21	EUR	28 106 847,31	(56 497,80)	28 128 458,45	21 611,14	XS0901738392
BONOS TELFONICA DE FI 1.875 2018-11-22	EUR	20 683 473,66	(66 038,04)	20 994 349,85	310 876,19	XS0912992160
BONOS EDP FINANCE BV 4.875 2020-09-14	EUR	16 347 213,94	49 304,47	16 080 976,02	(266 237,92)	XS0970695572
BONOS BPE FINANCIACIO 2.875 2016-05-19	EUR	20 985 040,84	103 577,42	21 040 112,86	55 072,02	XS0993306603
BONOS EDP FINANCE BV 4.125 2021-01-20	EUR	6 156 287,82	197 972,86	6 534 865,50	378 577,68	XS0995380580
BONOS BASFI 3.75 2019-01-22	EUR	15 966 301,10	179 257,03	16 286 982,20	320 681,10	XS1017828911
BONOS SANTANDER CB AS 1 2016-06-10	EUR	11 343 358,29	35 915,75	11 572 041,86	28 683,57	XS1074244317
BONOS INTESA SANPAOLO 4.75 2017-06-15	EUR	10 497 609,30	(105 318,53)	10 573 028,96	75 419,66	XS0304508921
BONOS AUTOSTRADE SPA 1.875 2025-11-04	EUR	2 316 579,38	6 728,75	2 340 554,84	23 975,46	XS1316569638
BONOS ELECTRICITE DE 2.25 2021-04-27	EUR	18 181 136,48	191 169,44	18 643 961,66	462 825,18	FR0011637586
BONOS DAIMLER AG 2.375 2022-09-12	EUR	7 043 560,30	40 149,68	7 593 546,17	549 985,87	DE000A1PGWA5
BONOS ORANGE SA 1.875 2018-09-03	EUR	13 599 614,27	34,92	13 820 052,39	220 438,12	FR0011560069
BONOS REDEXIS GAS FI 2.75 2021-04-08	EUR	8 461 984,86	145 083,66	8 483 488,14	21 503,28	XS1050547931
BONOS GOLDMAN SACHS 4.375 2017-03-16	EUR	12 313 774,58	374 122,80	12 315 291,22	1 516,64	XS0494996043
BONOS SAINT-GOBAIN 3.625 2022-03-28	EUR	12 213 835,72	226 751,65	13 000 173,10	786 337,38	XS0760364116
BONOS INTESA SANPAOLO 4.375 2019-10-15	EUR	35 055 984,73	173 885,39	34 870 485,05	(185 499,68)	XS0842828120
BONOS IBER INTL 4.25 2018-10-11	EUR	1 112 099,01	(22 780,15)	1 139 975,89	27 876,88	XS0767977811



CLASE 8.^a



0M5284679

FONCAIXA ITER, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS MORGANSTANLEY 3.75 2017-09-21	EUR	19 437 972,77	(210 762,12)	19 680 182,28	242 209,51	XS0832446230
BONOS ANGLO AMERICAN 2.75 2019-06-07	EUR	13 452 685,43	143 165,72	10 486 915,35	(2 965 770,08)	XS0789283792
BONOS SANTANDER INTL 4.625 2016-03-21	EUR	13 675 708,57	(219 096,21)	13 708 037,25	32 328,68	XS0828735893
BONOS REPSOL ITL 4.375 2018-02-20	EUR	33 154 180,51	227 573,15	33 423 818,53	269 638,02	XS0831370613
TOTALES Renta fija privada cotizada		374 054 311,55	1 155 660,84	374 906 644,37	852 332,82	
Emissiones avaladas						
BONOS ICO 5 2016-11-14	USD	7 007 965,33	(377 182,45)	8 752 872,96	1 744 907,63	XS0274980431
TOTALES Emissiones avaladas		7 007 965,33	(377 182,45)	8 752 872,96	1 744 907,63	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTEC. INAT AUSTRAL BNK 1.875 2023-01-13	EUR	21 299 277,39	395 134,55	22 116 585,93	817 308,54	XS0864360358
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		21 299 277,39	395 134,55	22 116 585,93	817 308,54	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IR DUTCH SHELL	EUR	76 401 738,15	-	63 075 695,41	(13 326 042,74)	GB00B03MLX29
ACCIONES INOVNO NORDISK	DKK	32 525 254,55	-	33 170 045,69	644 791,14	DK0060534915
ACCIONES NOKIA	EUR	63 181 508,34	-	60 238 730,00	(2 942 778,34)	FI00090000681
ACCIONES VINCI	EUR	53 387 437,64	-	60 308 842,96	6 921 405,32	FR0000125486
ACCIONES ORANGE SA	EUR	58 601 079,68	-	65 082 076,84	6 480 997,16	FR0000133308
ACCIONES GDF SUEZ	EUR	61 124 060,97	-	62 035 000,00	910 939,03	FR0010208488
ACCIONES SOCIETE GENERAL	EUR	62 233 106,47	-	61 592 063,94	(641 042,53)	FR0000130809
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	63 631 049,94	-	61 911 705,77	(1 719 344,17)	GB0009252882
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	30 842 837,99	-	33 713 800,00	2 870 962,01	DE0005557508
ACCIONES VODAFONE	GBP	63 754 515,62	-	62 511 660,87	(1 242 854,75)	GB00BH4HKS39
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	66 079 247,36	-	59 545 460,00	(6 533 787,36)	IT0004781412
ACCIONES INGGROEP	EUR	66 956 795,16	-	61 400 835,30	(5 555 959,86)	NL0000303600
ACCIONES ROCHE	CHF	61 019 775,52	-	62 524 161,14	1 504 385,62	CH0012032048
ACCIONES CREDIT SUISSE	CHF	37 589 419,08	-	33 128 663,25	(4 460 755,83)	CH0012138530
ACCIONES DANSKE BANK	DKK	62 557 862,35	-	60 801 050,56	(1 756 811,79)	DK0010274414
ACCIONES BHP BILLITON PL	GBP	82 753 569,43	-	64 708 948,74	(18 044 620,69)	GB0000566504
TOTALES Acciones admitidas cotización		942 639 258,25	-	905 748 740,47	(36 890 517,78)	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF BLACKROCK IE	EUR	20 514 328,00	-	20 499 520,00	(14 808,00)	IE00B4L60045
ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	28 220 866,23	-	27 878 853,42	(342 012,81)	IE00B3F81R35
ETF ISHARES ETFs/IR	USD	102 316 367,56	-	106 458 952,89	4 142 585,33	IE00B1FZS350
ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	105 053 669,24	-	104 141 363,48	(912 305,76)	IE0032523478
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		256 105 231,03	-	258 978 689,79	2 873 458,76	



CLASE 8.ª



0M5284680

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

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



CLASE 8.^a



0M5284681

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	47 481 000,00	47 376 000,00	8/03/2016
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	412 637 849,10	412 587 000,00	8/03/2016
TOTALES Futuros comprados		460 118 849,10	459 963 000,00	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO FUT EUROSTOXX 10	EUR	618 733 697,92	628 634 280,00	18/03/2016
FUTURO FUT EUR JPY CME 125000 JPY	JPY	51 086 764,12	50 736 659,70	14/03/2016
FUTURO FUT EUR GBP CME 125000 GBP	GBP	62 092 168,72	61 559 131,67	14/03/2016
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	95 827 935,71	95 908 584,84	14/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		827 740 566,47	836 838 656,21	
TOTALES		1 287 859 415,57	1 296 801 656,21	



OM5284682

FONCAIXA ITER, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS TESORO PUBLICO 2015-06-19	EUR	29 952 599,00	4 096,59	29 969 373,05	16 774,05	ES0L01506192
LETRAS TESORO PUBLICO 2015-01-23	EUR	33 940 975,28	54 414,71	33 947 127,84	6 152,56	ES0L01501235
BONOS GALICIA 1.89 2016-12-12	EUR	4 985 241,43	59 498,94	5 015 544,29	30 302,86	ES0001352527
BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	34 735 447,28	170 092,50	38 641 263,66	3 905 816,38	ES0000012652
BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	5 116 427,68	6 895,76	5 658 953,35	542 525,67	ES00000126A4
BONOS TESORO PUBLICO 2.1 2017-04-30	EUR	30 347 881,16	229 798,08	30 533 176,94	185 295,78	ES00000124I2
BONOS TESORO PUBLICO 3.75 2018-10-31	EUR	43 281 591,57	15 702,12	44 898 182,81	1 616 591,24	ES00000124B7
BONOS TESORO PUBLICO 3.3 2016-07-30	EUR	43 824 819,05	(41 069,97)	44 535 188,05	710 349,00	ES00000123W5
BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2015-03-31	EUR	58 528 153,90	891 045,21	58 569 891,20	41 737,30	ES00000123T1
BONOS TESORO PUBLICO 3.75 2015-10-31	EUR	31 292 996,84	(364 990,07)	31 408 003,77	115 006,93	ES00000123P9
BONOS TESORO PUBLICO 4 2015-07-30	EUR	23 684 470,36	50 380,64	23 812 911,64	128 441,28	ES00000123L8
BONOS TESORO PUBLICO 3.15 2016-01-31	EUR	44 486 824,09	726 715,05	44 649 814,87	162 990,78	ES00000120G4
TOTALES Deuda pública		384 177 427,64	1 802 579,56	391 639 411,47	7 461 983,83	
Renta fija privada cotizada						
BONOS CAIXABANK 2.5 2017-04-18	EUR	10 444 768,82	115 370,48	10 704 511,47	259 742,65	ES0340609215
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 444 768,82	115 370,48	10 704 511,47	259 742,65	
Emissiones avaladas						
BONOS FADE 18 3.375 2019-03-17	EUR	5 093 248,21	114 485,82	5 543 727,19	450 478,98	ES0378641171
TOTALES Emissiones avaladas		5 093 248,21	114 485,82	5 543 727,19	450 478,98	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTEC. CAJAS RURALES 3.375 2016-05-16	EUR	6 118 422,89	55 476,40	6 184 804,08	66 381,19	ES0422714016
CEDULAS HIPOTEC. CAJA RUR NAVARR 2.875 2018-06-11	EUR	10 399 983,27	84 287,81	10 803 630,48	403 647,21	ES0415306002
CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 3.375 2018-01-23	EUR	9 395 876,09	176 440,31	9 686 276,62	290 400,53	ES0413860323
CEDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 4 2016-10-18	EUR	10 634 105,03	(93 731,05)	10 812 826,94	178 721,91	ES0413790017
CEDULAS HIPOTECARIAS MARE NOSTRUM 3.125 2019-01-21	EUR	10 313 436,58	236 536,05	10 955 038,29	641 601,71	ES0413056047
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		46 861 823,86	459 009,52	48 442 576,41	1 580 752,55	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO TESORO PUBLICO .15 2015-01-02	EUR	81 890 746,52	341,21	81 890 461,13	(285,39)	ES00000121G2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		81 890 746,52	341,21	81 890 461,13	(285,39)	
Acciones admitidas cotización						
DERECHOS BBVA	EUR	167 571,14	-	165 891,23	(1 679,91)	ES0613211996
ACCIONES REE	EUR	16 372 750,25	-	18 880 273,32	2 507 523,07	ES0173093115
ACCIONES BBVA	EUR	21 444 599,90	-	18 681 155,26	(2 763 444,64)	ES0113211835
TOTALES Acciones admitidas cotización		37 984 921,29	-	37 727 319,81	(257 601,48)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BANKIA .49 2015-01-14	EUR	15 000 000,00	22 367,63	14 999 802,21	(197,79)	-
DEPOSITO BANKIA .9 2015-06-11	EUR	11 000 000,00	54 951,45	10 999 837,59	(162,41)	-

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DEPOSITO BBVA .9 2015-06-12	EUR	11 000 000,00	54 950,78	10 999 838,26	(161,74)	
DEPOSITO POPULAR .55 2015-01-09	EUR	20 000 000,00	302 305,07	19 999 201,78	(798,22)	
DEPOSITO BSAN .45 2015-11-20	EUR	30 000 000,00	15 503,40	29 999 660,99	(339,01)	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		87 000 000,00	450 078,33	86 998 340,83	(1 659,17)	
TOTAL Cartera Interior		653 452 936,34	2 941 864,92	662 946 348,31	9 493 411,97	

FONCAIXA ITER, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM5284685

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS US 2015-06-11	USD	59 273 681,10	2 417,24	61 095 829,60	1 822 148,50	US912796FQ74
LETRAS US 2015-03-12	USD	59 296 069,68	681,62	61 138 578,13	1 842 508,45	US912796EY18
LETRAS US 2015-01-08	USD	59 296 965,17	1 906,46	61 135 148,15	1 838 182,98	US912796DF38
BONOS ITALY 1.5 2019-08-01	EUR	55 875 515,22	319 748,27	56 459 812,60	584 297,38	IT0005030504
BONOS ITALY 1.5 2016-12-15	EUR	51 892 538,12	(27 699,74)	52 058 376,12	165 838,00	IT0004987191
LETRAS ITALY 2015-01-14	EUR	56 904 867,41	14 217,55	56 905 678,44	811,03	IT0004986391
BONOS ITALY 3.75 2016-04-15	EUR	79 194 851,67	(808 598,85)	79 622 550,77	427 699,10	IT0004712748
BONOS ITALY 4 2020-09-01	EUR	57 812 609,10	640 864,17	57 970 144,12	157 535,02	IT0004594930
BONOS ITALY 3 2015-04-15	EUR	45 847 786,84	(217 287,65)	45 858 814,58	11 027,74	IT0004588272
BONOS ITALY 4.5 2018-08-01	EUR	56 248 072,92	844 200,81	56 715 147,02	467 074,10	IT0004361041
TOTALES Deuda pública		581 642 957,23	770 449,88	588 960 079,53	7 317 122,30	
Renta fija privada cotizada						
BONOS SANTANDER INTL 4.625 2016-03-21	EUR	13 675 708,57	194 724,37	13 818 584,51	142 875,94	XS0828735893
BONOS DAIMLER AG 2.375 2022-09-12	EUR	7 043 560,30	44 870,95	7 848 591,79	805 031,49	DE000A1PGWA5
BONOS ORANGE SA 1.875 2018-09-03	EUR	7 154 197,50	23 300,89	7 371 100,21	216 902,71	FR0011560069
BONOS ELECTRICITE DE 2.25 2021-04-27	EUR	7 425 393,08	98 949,42	8 023 889,58	598 496,50	FR0011637586
BONOS SANTANDER INTL 3.381 2015-12-01	EUR	19 558 214,98	1 623,06	19 559 616,12	1 401,14	XS0713861127
BONOS SAINT-GOBAIN 3.625 2022-03-28	EUR	7 233 541,29	165 978,86	8 304 578,26	1 071 036,97	XS0760364116
BONOS IBER INTL 4.25 2018-10-11	EUR	13 681 564,93	(86 154,34)	14 154 051,87	472 486,94	XS0767977811
BONOS ANGLO AMERICAN 2.75 2019-06-07	EUR	7 132 410,54	80 320,35	7 487 140,88	354 730,34	XS0789283792
BONOS W2PLC ZURICH 3.375 2022-06-27	EUR	7 119 624,52	51 292,05	7 704 663,98	585 039,46	XS0798504030
BONOS ALLIANZ FIN 4.75 2019-07-22	EUR	12 237 528,72	12 533,01	13 030 148,44	792 619,72	DE000A1AKHB8
BONOS INTESA SANPAOLO 4.875 2015-07-10	EUR	30 201 224,95	299 269,83	30 226 986,17	25 761,22	XS0802960533
BONOS SANTANDER CB AS 1 2016-06-10	EUR	7 825 367,31	36 654,79	7 858 887,73	33 520,42	XS1074244317
BONOS REPSOL ITL 4.375 2018-02-20	EUR	18 778 267,09	321 763,77	19 289 832,70	511 565,61	XS0831370613
BONOS MORGANSTANLEY 3.75 2017-09-21	EUR	8 756 599,37	(43 013,56)	9 032 154,60	275 555,23	XS0832446230
BONOS XSTRATA DUBAI 1.5 2016-05-19	EUR	7 043 751,38	77 711,15	7 115 808,16	72 056,78	XS0857214968
BONOS BPE FINANCIACIO 4 2015-07-17	EUR	5 135 951,07	27 633,54	5 149 073,31	13 122,24	XS0875105909
BONOS BBVA SENIOR FIN 3.25 2016-03-21	EUR	13 449 779,98	138 457,08	13 525 438,51	75 658,53	XS0901738392
BONOS TELFONICA DE FI 1.875 2018-11-22	EUR	10 317 284,88	(6 214,24)	10 628 631,19	311 346,31	XS0912992160
BONOS BPE FINANCIACIO 2.875 2016-05-19	EUR	10 830 522,93	113 890,63	10 912 031,89	81 508,96	XS0993306603
BONOS EDP FINANCE BV 4.125 2021-01-20	EUR	6 156 287,82	219 450,95	6 696 987,41	540 699,59	XS0995380580
BONOS BASFI 1.375 2019-01-22	EUR	8 576 609,01	109 748,02	8 922 429,70	345 820,69	XS1017828911
BONOS CARLSBERG AS 2.625 2019-07-03	EUR	7 247 440,16	36 477,22	7 555 562,64	308 122,48	XS0800572454
TOTALES Renta fija privada cotizada		236 580 830,38	1 919 267,80	244 216 189,65	7 635 359,27	
Emissiones avaladas						
BONOS ICO 1 2015-09-20	EUR	8 919 735,62	30 876,85	8 965 156,22	45 420,60	XS1017789089

FONCAIXA ITER, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ICQ 5 2016-11-14	USD	7 007 965,33	(126 721,33)	7 936 196,25	928 230,92	XS0274980431
TOTALES Emisiones avaladas		15 927 700,95	(95 844,48)	16 901 352,47	973 651,52	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTEC.INAT AUSTRAL BNK 1.875 2023-01-13	EUR	10 487 531,56	224 373,12	11 686 112,94	1 198 581,38	XS0864360358
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		10 487 531,56	224 373,12	11 686 112,94	1 198 581,38	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IER ICSSON	SEK	17 587 928,21	-	18 978 369,75	1 390 441,54	SE0000108656
ACCIONES ATLANTIA SPA	EUR	19 056 543,32	-	18 941 660,30	(114 883,02)	IT0003506190
ACCIONES ITALIA SPA-RNC	EUR	18 256 596,40	-	18 513 983,91	257 387,51	IT0003497176
ACCIONES ENEL	EUR	19 064 517,03	-	19 052 650,85	(11 866,18)	IT0003128367
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	17 851 670,38	-	18 871 766,24	1 020 095,86	IT0000072618
ACCIONES VODAFONE	GBP	17 617 867,93	-	18 951 652,89	1 333 784,96	GB00BH4HKS39
ACCIONES ZENECA	GBP	17 850 289,48	-	19 111 855,16	1 261 565,68	GB0009895292
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	19 855 931,13	-	18 972 309,12	(883 622,01)	GB0009252882
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	16 664 527,73	-	18 892 109,49	2 227 581,76	GB0007099541
ACCIONES BHP BILLITON PL	GBP	23 128 635,47	-	19 304 630,19	(3 824 005,28)	GB0000566504
ACCIONES ORANGE SA	EUR	18 065 235,80	-	18 854 280,70	789 044,90	FR0000133308
ACCIONES AXA	EUR	17 644 962,46	-	18 882 548,05	1 237 585,59	FR0000120628
ACCIONES BOUYGUES	EUR	18 356 428,93	-	19 060 324,64	703 895,71	FR0000120503
ACCIONES SIEMENS	EUR	18 926 501,85	-	19 119 750,00	193 248,15	DE0007236101
TOTALES Acciones admitidas cotización		259 927 636,12	-	265 507 891,29	5 580 255,17	
Acciones y participaciones cotización						
ETF ISHARES ETFS IR	EUR	30 869 235,20	-	31 013 874,12	144 638,92	IE00B3F81R35
ETF ISHARES ETFS IR	EUR	111 156 820,15	-	112 864 092,29	1 707 272,14	IE0032523478
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		142 026 055,35	-	143 877 966,41	1 851 911,06	
TOTAL Cartera Exterior		1 246 592 711,59	2 818 246,32	1 271 149 592,29	24 556 880,70	

OM5284686



CLASE 8.ª

“CONCEPTO DE CLASE 8.ª”



OM5284687

FONCAIXA ITER, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Informe de gestión

2015 ha sido un año de luces y sombras para los activos financieros. Luces porque ha habido retornos positivos en muchos activos, sombras porque estos han estado por debajo de las expectativas que había en el año y porque la primera parte del año dio unos retornos muy elevados que fueron compensados con retornos negativos en la segunda parte. Como elementos más destacables del año está la apreciación del dólar frente al euro, la fuerte caída de los precios de las materias primas y de las divisas de los países emergentes, la implementación del programa de reflación cuantitativa por parte del Banco Central Europeo que puso los bonos hasta seis años con rentabilidades negativas y bajo la tasa de remuneración de depósitos hasta el -0.3%, la aceptación de Grecia del programa de rescate de la Unión Europea con unas condiciones más duras de las inicialmente rechazadas por el partido ganador antes de las elecciones, la subida de los niveles de bancarrotas de las compañías de “shale gas” en Estados Unidos, el inicio de movimientos de flotación mayor en el renminbi chino que han llevado a una depreciación de su divisa y el inicio de un proceso de subidas de tipos por parte de la FED americana en diciembre. Los crecimientos de la economía americana han ido de más a menos, al igual que ha pasado con China, mientras que en la eurozona hemos visto los mayores aumentos desde el estallido de la crisis financiera y con perspectivas de continuación en 2016. Japón ha seguido con tasas de crecimiento e inflación inferiores a las previstas, ésta última siendo claramente inferior a los objetivos marcados por todos los bancos centrales en todos los países desarrollados. Las expectativas de subida en las inflaciones se han visto retrasadas por el fuerte impacto que las caídas de las materias primas están teniendo en los índices generales de precios, pero las inflaciones subyacentes se encuentran más cercanas a dichos objetivos y los forwards de inflación no cotizan un gran riesgo deflacionista. Volviendo a los mercados emergentes, además de la desaceleración el crecimiento en China, una buena parte de los países más relevantes se encuentran en recesión como Brasil, Sudáfrica o Rusia.



CLASE 8.ª

procedimiento de clasificación



0M5284688

FONCAIXA ITER, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

En los mercados de renta variable las mayores revalorizaciones en divisa local corresponden a los mercados de la zona euro y Japón, mientras que la bolsa americana y los mercados emergentes se han quedado rezagados con importantes caídas en el último caso. Por sectores, consumo estable y farma han sido los ganadores, mientras que todo lo relacionado con materias primas y energía es lo que peor comportamiento ha tenido en la bolsa mundial. El estilo growth lo ha hecho mucho mejor que el value. En renta fija privada, la deuda subordinada financiera europea ha destacado junto con los bonos de gobierno italianos. En el mercado se ha empezado a ver un aumento de las volatilidades de todos los activos y también una menor liquidez como consecuencia directa de los cambios regulatorios que implican un mayor consumo de capital para los tradicionales proveedores de liquidez (market makers y unidades de bancos de inversión). Los flujos de dinero en los mercados financieros en formato fondo han crecido fundamentalmente en renta variable y en monetarios, saliendo dinero de los fondos de renta fija a nivel mundial. Destaca también el fuerte crecimiento de los ETFs como instrumento de inversión financiera, aunque se está levantando una gran discusión sobre su capacidad de proveer liquidez mayor que la de los activos subyacentes que replica.

Perspectivas para el 2016

Mantenemos un escenario conservador para los retornos de los activos financieros, nos cuesta encontrar mucho rendimiento en los mercados de renta fija, en donde solo vemos retornos positivos en crédito y en bonos de alto riesgo (high yield) y somos algo más positivos para los mercados de renta variable si no se entra en un ciclo económico recesivo, cosa que por ahora no es nuestro escenario central. Creemos que el cambio en la política monetaria puede hacer que los retornos sean ligeramente por debajo de la media de largo plazo. Cifras del 6% nos parecen razonables. En divisas prevemos todavía una pequeña apreciación del dólar y del yen, pero no grandes movimientos como los de este año, y posiblemente las materias primas y los mercados emergentes den una buena oportunidad de inversión en algún momento del ejercicio.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.^a
Clase de acciones propias



0M5284689

FONCAIXA ITER, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 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



OM5284690

FONCAIXA ITER, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Caixabank Asset Management, SGIIC, S.A.U., en fecha 30 de marzo de 2016, 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 2015 de FONCAIXA ITER, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2015, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2015.

FIRMANTES:

Asunción Ortega Enciso

Carmen Gimeno Olmos

Olga Roca Casasús

Juan Miguel Gandarias Zúñiga

Víctor Manuel Blende Fernández

Jorge Mondéjar López

Jordi Soldevila Gasset