

CAIXABANK ITER, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018

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 de situación a 31 de diciembre de 2018, 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 2018, 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
<i>Cartera de inversiones financieras</i> 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 2018. 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: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> 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 2018, 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. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> 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 2018, 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 2018, 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 entidad 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 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría 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 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 de la Sociedad Gestora del Fondo 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 requerimientos 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 26 de marzo de 2019.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de Caixabank Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. celebrado el 18 de diciembre de 2018 nos nombró como auditores del Fondo por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

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

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, no se han prestado servicios, distintos de la auditoría de cuentas, tal y como se indica, en la nota 11 de la memoria de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

26 de marzo de 2019



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Año 2019 N° 20/19/00790
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 2018 e
Informe de gestión del ejercicio 2018



ON6134726

CLASE 8.^a

CAIXABANK ITER, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 467 927 256,92	4 238 840 404,77
Deudores	50 088 258,19	60 614 195,51
Cartera de inversiones financieras	3 198 536 420,22	4 022 369 655,01
Cartera interior	503 244 330,69	691 611 236,23
Valores representativos de deuda	425 673 851,53	367 756 539,57
Instrumentos de patrimonio	47 168 573,00	37 591 787,38
Instituciones de Inversión Colectiva	30 128 594,16	33 747 097,30
Depósitos en Entidades de Crédito	-	252 515 811,98
Derivados	273 312,00	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 708 484 913,95	3 336 208 714,94
Valores representativos de deuda	1 858 117 101,13	2 225 403 052,25
Instrumentos de patrimonio	354 261 404,48	458 873 210,32
Instituciones de Inversión Colectiva	490 149 933,71	648 758 493,40
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	5 956 474,63	3 173 958,97
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(13 192 824,42)	(5 450 296,16)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	219 302 578,51	155 856 554,25
TOTAL ACTIVO	3 467 927 256,92	4 238 840 404,77

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



ON6134727

CLASE 8.^a

100 125 150 175 200

CAIXABANK ITER, F.I.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 465 259 591,03	4 234 912 129,80
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 465 259 591,03	4 234 912 129,80
Capital	-	-
Partícipes	3 660 288 393,80	4 222 129 458,80
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(195 028 802,77)	12 782 671,00
(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	2 667 665,89	3 928 274,97
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2 128 467,72	3 253 403,02
Pasivos financieros	-	-
Derivados	539 198,17	674 871,95
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 467 927 256,92	4 238 840 404,77
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	2 309 149 549,85	3 255 909 244,38
Compromisos por operaciones largas de derivados	366 656 245,21	379 417 789,71
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 942 493 304,64	2 876 491 454,67
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	2 309 149 549,85	3 255 909 244,38

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



ON6134728

CLASE 8.^a**CAIXABANK ITER, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017**
(Expresadas en euros)

	2018	2017
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	214 618,37	210 973,56
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(26 162 278,22)	(37 187 027,24)
Comisión de gestión	(22 932 726,64)	(31 211 695,68)
Comisión de depositario	(1 829 166,82)	(3 019 892,43)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(1 400 384,76)	(2 955 439,13)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(25 947 659,85)	(36 976 053,68)
Ingresos financieros	40 265 903,69	67 262 960,56
Gastos financieros	(513 336,67)	(329 226,67)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(137 690 727,35)	(55 091 538,86)
Por operaciones de la cartera interior	(21 017 128,80)	(6 171 207,45)
Por operaciones de la cartera exterior	(116 673 598,55)	(48 920 331,41)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2 214 278,76	(4 636 635,34)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(73 357 261,35)	42 710 158,81
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	8 843 147,85	20 596 202,26
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(15 099 159,51)	82 711 351,92
Resultados por operaciones con derivados	(67 275 853,81)	(60 603 184,04)
Otros	174 604,12	5 788,67
Resultado financiero	(169 081 142,92)	49 915 718,50
Resultado antes de impuestos	(195 028 802,77)	12 939 664,82
Impuesto sobre beneficios	-	(156 993,82)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(195 028 802,77)	12 782 671,00

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

CAIXABANK ITER, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(195 028 802,77)
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	(195 028 802,77)

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 2017	4 222 129 458,80	-	-	12 782 671,00	-	-	4 234 912 129,80
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 222 129 458,80	-	-	12 782 671,00	-	-	4 234 912 129,80
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(195 028 802,77)	-	-	(195 028 802,77)
Aplicación del resultado del ejercicio	12 782 671,00	-	-	(12 782 671,00)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 255 920 692,23	-	-	-	-	-	1 255 920 692,23
Reembolsos	(1 830 544 428,23)	-	-	-	-	-	(1 830 544 428,23)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	3 660 288 393,80	-	-	(195 028 802,77)	-	-	3 465 259 591,03

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



ON6134729



0N6134730

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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	4 312 571 444,65	-	-	47 200 628,53	-	-	4 359 772 073,18
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 312 571 444,65	-	-	47 200 628,53	-	-	4 359 772 073,18
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	12 782 671,00	-	-	12 782 671,00
Aplicación del resultado del ejercicio	47 200 628,53	-	-	(47 200 628,53)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 890 985 639,05	-	-	-	-	-	2 890 985 639,05
Reembolsos	(3 028 628 253,43)	-	-	-	-	-	(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



ON6134731

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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 (CNMV) 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: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.
- Clase Platinum: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

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

- Clase Cartera: clase de participaciones que engloba las carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional y/o con asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato y para SICAV gestionadas por CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U.

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

12-10-15-16-17-18



ON6134732

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 pignorararse 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

SPICL 2012



ON6134733

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 2018 y 2017 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%	0,02%

(*) 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 0,05%. A partir del 1 de agosto de 2017 hasta el 31 de diciembre de 2017 y durante el ejercicio 2018 el tipo de comisión aplicado es del 0,02%.

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. Para la clase Cartera, la inversión mínima inicial era de 1 participación desde la fecha de su creación hasta el 11 de junio de 2018. A partir del 12 de junio y hasta el cierre del ejercicio 2018, no hay inversión mínima inicial en la clase Cartera.

La inversión mínima a mantener será de 150.000 euros para la clase 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.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden a 214.618,37 euros a 31 de diciembre de 2018 y 210.973,56 euros a 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.^a



ON6134734

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la CNMV.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo que, en todo caso, son objeto de requerimiento específico por la Sociedad Gestora, son los siguientes:

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Sociedad en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad mensual, probabilidad del 95% y 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.
- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por este motivo, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.

Es por este motivo por el que, desde una doble perspectiva, se establecen mecanismos de control tanto previos a la inversión, como posteriores a la misma, que garanticen o limitan hasta niveles razonables el riesgo de liquidez que pueden asumir las carteras gestionadas:

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



CLASE 8.^a



ON6134735

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen las instituciones de inversión colectiva en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.
- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa la pérdida que pueden experimentar las carteras de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
 - Riesgo en activos de renta fija: La variación del precio de este tipo de activos y por tanto, su riesgo, se puede segregar en un doble componente:
 - Riesgo de tipo de interés: derivado de la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.
 - Riesgo de spread: como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.
 - Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de la fluctuación que pueden experimentar los tipos de cambio.
 - Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad de la Sociedad se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

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



CLASE 8.^a



ON6134736

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

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



CLASE 8.^a



ON6134737

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.

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 2018 y 2017.

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



ON6134738

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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



ON6134739

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



ON6134740

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6134741

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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



ON6134742

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6134743

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

i) Operaciones de permuta financiera

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

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



ON6134744

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.^a



ON6134745

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	28 009 075,90	33 719 602,85
Administraciones Públicas deudoras	21 176 379,34	26 334 766,05
Operaciones pendientes de liquidar	871 938,79	559 826,61
Otros	30 864,16	-
	50 088 258,19	60 614 195,51

El capítulo de "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	7 613 486,49	14 139 362,88
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	13 562 892,85	12 195 403,17
	21 176 379,34	26 334 766,05

El capítulo de "Operaciones pendiente de liquidar" a 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge el importe de los dividendos pendientes de cobro.

El capítulo de "Deudores - Otros" a 31 de diciembre de 2018 recoge principalmente el importe de la retrocesión de las comisiones de gestión y depositaría.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	176 568,56	672 067,56
Otros	1 951 899,16	2 581 335,46
	2 128 467,72	3 253 403,02



CLASE 8.^a



ON6134746

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	176 568,56	515 073,74
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	156 993,82
	176 568,56	672 067,56

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.

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	503 244 330,69	691 611 236,23
Valores representativos de deuda	425 673 851,53	367 756 539,57
Instrumentos de patrimonio	47 168 573,00	37 591 787,38
Instituciones de Inversión Colectiva	30 128 594,16	33 747 097,30
Derivados	273 312,00	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	252 515 811,98
Cartera exterior	2 708 484 913,95	3 336 208 714,94
Valores representativos de deuda	1 858 117 101,13	2 225 403 052,25
Instrumentos de patrimonio	354 261 404,48	458 873 210,32
Instituciones de Inversión Colectiva	490 149 933,71	648 758 493,40
Derivados	5 956 474,63	3 173 958,97
Intereses de la cartera de inversión	(13 192 824,42)	(5 450 296,16)
	3 198 536 420,22	4 022 369 655,01



CLASE 8.^a



ON6134747

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 2018. 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 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A. Al 31 de diciembre de 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encontraban depositados en Cecabank, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario	126 457 247,22	126 807 622,00
Cuentas en euros	69 240 797,32	85 239 304,60
Cuentas en divisa	57 216 449,90	41 568 317,40
Otras cuentas de tesorería	92 845 331,29	29 048 932,25
Otras cuentas de tesorería en euros	92 845 331,29	29 048 932,25
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-
	219 302 578,51	155 856 554,25

Durante los ejercicios 2018 y 2017 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, recoge los saldos mantenidos en Caixabank, S.A.



CLASE 8.^a

ESTADOS FINANCIEROS



ON6134748

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Extra	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 147 718 078,07</u>	<u>2 225 997 313,60</u>
Número de participaciones emitidas	<u>164 711 522,39</u>	<u>303 088 763,81</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,97</u>	<u>7,34</u>
Número de partícipes	<u>6 183</u>	<u>10 072</u>
Clase Platinum	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>354 029 885,74</u>	<u>670 012 538,26</u>
Número de participaciones emitidas	<u>51 013 174,25</u>	<u>91 780 236,74</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,94</u>	<u>7,30</u>
Número de partícipes	<u>227</u>	<u>361</u>
Clase Cartera	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 963 511 627,22</u>	<u>1 338 902 277,94</u>
Número de participaciones emitidas	<u>340 514 741,09</u>	<u>221 021 952,83</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,77</u>	<u>6,06</u>
Número de partícipes	<u>115 454</u>	<u>79 277</u>



CLASE 8.^a



ON6134749

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, 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 2018 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2018 se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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



CLASE 8.^a



ON6134750

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en 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.

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 CNMV, y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2018.

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.



CLASE 8.^a

SPICE VIII



ON6134751

CAIXABANK ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a 10 miles de euros, en ambos ejercicios.

12. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

CAIXABANK ITER, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

ON6134752

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	4 894 097,39	47 155,71	4 914 661,72	20 564,33	ES0000012B39
BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	11 954 336,73	(198 201,50)	12 229 852,19	275 515,46	ES0000101602
BONOS MADRID 1.-259 2019-04-30	EUR	10 024 508,99	(12 824,71)	10 034 591,93	10 082,94	ES0000101800
BONOS TESORO PUBLICO 0.05 2021-01-31	EUR	4 189 954,76	(2 644,68)	4 202 607,88	12 653,12	ES00000128X2
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2022-04-30	EUR	25 367 708,22	26 834,68	25 423 944,80	56 236,58	ES00000128O1
BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	2 086 097,84	9 846,25	2 140 909,68	54 811,84	ES00000127Z9
BONOS TESORO PUBLICO 2.15 2025-10-31	EUR	5 167 205,71	(10 408,84)	5 181 407,65	14 201,94	ES00000127G9
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2020-01-31	EUR	2 073 282,13	(19 361,76)	2 078 981,72	5 699,59	ES00000126C0
BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	56 830 352,00	20 644,60	57 049 514,36	219 162,36	ES00000124W3
BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	79 670 213,90	(1 232 560,45)	79 786 753,92	116 540,02	ES00000123X3
BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	73 342 835,46	860 790,16	73 535 478,06	192 642,60	ES00000123U9
BONOS TESORO PUBLICO 4 2020-04-30	EUR	12 689 902,57	(799 437,79)	12 750 659,54	60 756,97	ES00000122D7
BONOS TESORO PUBLICO 4.6 2019-07-30	EUR	35 298 025,39	(1 613 629,12)	35 333 891,30	35 865,91	ES00000121L2
BONOS TESORO PUBLICO 4.8 2024-01-31	EUR	20 878 398,82	(88 123,58)	21 135 628,79	257 229,97	ES00000121G2
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	27 181 326,12	79 391,51	27 654 091,78	472 765,66	ES0000012A89
TOTALES Deuda pública		371 648 246,03	(2 932 529,52)	373 452 975,32	1 804 729,29	
Renta fija privada cotizada						
BONOS BANKINTER 1.75 2019-06-10	EUR	21 708 638,85	(561 032,88)	21 721 721,98	13 083,13	ES03136793B0
BONOS MAPFRE 1.625 2026-05-19	EUR	5 988 444,71	46 595,00	5 837 012,70	(151 432,01)	ES0224244071
TOTALES Renta fija privada cotizada		27 697 083,56	(514 437,88)	27 558 734,68	(138 348,88)	
Emisiones avaladas						
BONOS FADE 1.5 2023-03-17	EUR	2 989 952,28	13 638,84	3 014 197,87	24 245,59	ES0378641312
TOTALES Emisiones avaladas		2 989 952,28	13 638,84	3 014 197,87	24 245,59	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 3.125 2019-01-21	EUR	21 634 009,99	(610 809,74)	21 647 943,66	13 933,67	ES0413056047
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		21 634 009,99	(610 809,74)	21 647 943,66	13 933,67	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BSAN	EUR	23 254 345,01	-	16 424 382,00	(6 829 963,01)	ES0113900J37
ACCIONES INDITEX	EUR	18 097 109,75	-	14 265 200,40	(3 831 909,35)	ES0148396007
ACCIONES TELEFONICA	EUR	18 680 936,23	-	16 478 990,60	(2 201 945,63)	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización		60 032 390,99	-	47 168 573,00	(12 863 817,99)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	30 000 000,00	-	30 128 594,16	128 594,16	ES0114165006
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		30 000 000,00	-	30 128 594,16	128 594,16	
TOTAL Cartera Interior		514 001 682,85	(4 044 138,30)	502 971 018,69	(11 030 664,16)	

CAIXABANK ITER, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS

ON6134753

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS ITALY 4.5 2026-03-01	EUR	6 688 005,42	(19 241,39)	6 647 971,59	(40 033,83)	IT0004644735
BONOS ITALY 9 2022-08-01	EUR	6 192 915,58	18 872,50	6 085 160,99	(107 754,59)	IT0005277444
BONOS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	34 581 366,06	(185 941,70)	33 682 472,90	(898 893,16)	IT0005244782
BONOS ITALY 6.5 2023-10-15	EUR	18 219 261,60	229 055,76	17 987 449,23	(231 812,37)	IT0005215246
BONOS ITALY 2 2025-12-01	EUR	14 591 221,96	6 478,73	14 228 899,23	(362 322,73)	IT0005127086
BONOS ITALY 1.7 2020-05-01	EUR	40 372 205,74	(222 111,21)	40 354 338,02	(17 867,72)	IT0005107708
BONOS ITALY 3.75 2024-09-01	EUR	8 397 030,27	(137 754,71)	8 205 096,57	(191 933,70)	IT0005001547
BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	8 988 288,55	40 913,16	8 758 641,60	(229 646,95)	IT0005090318
BONOS ITALY 1.2 2020-10-15	EUR	65 689 632,51	(35 602,04)	65 308 400,50	(381 232,01)	IT0005285041
BONOS ITALY 4.75 2021-09-01	EUR	17 162 689,87	(723 172,01)	16 985 485,26	(177 204,61)	IT0004695075
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	19 245 094,22	(339 053,13)	19 393 818,33	148 724,11	FR0011962398
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	50 255 844,17	(686 098,86)	50 993 391,53	737 547,36	FR0011486067
BONOS FRECH TREASURY 8.25 2022-04-25	EUR	10 357 129,96	(586 444,60)	10 395 554,45	38 424,49	FR0000571044
BONOS DEUTSCHLAND 25 2020-10-16	EUR	6 523 723,15	(82 209,71)	6 533 691,00	9 967,85	DE0001141729
BONOS ITALY 3.75 2021-05-01	EUR	4 622 407,84	(137 484,92)	4 555 656,44	(66 752,40)	IT0004966401
BONOS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR	7 317 363,55	2 918,14	7 400 763,79	83 400,24	FR0013219177
BONOS FRECH TREASURY 0 2025-10-15	EUR	6 243 875,99	19 279,34	6 359 533,48	115 657,49	PTOTEKOE0011
LETRAS ITALY 2019-10-14	EUR	174 898 308,29	269 978,75	175 534 783,88	636 475,59	IT0005347643
BONOS ITALY 2.8 2028-12-01	EUR	5 418 835,72	15 989,47	5 735 867,38	317 031,66	IT0005340929
BONOS ITALY 4.25 2019-02-01	EUR	15 730 800,66	(756 391,41)	15 730 315,90	(484,76)	IT0003493258
BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2024-02-15	EUR	31 315 633,10	(407 354,73)	31 570 990,52	255 357,42	DE0001102333
BONOS FRECH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR	20 240 146,42	(207 318,77)	20 229 221,55	(10 924,87)	FR0011317783
BONOS FRECH TREASURY 1.5 2019-11-25	EUR	24 576 077,30	(370 172,77)	24 614 958,46	38 881,16	FR0011993179
BONOS FRECH TREASURY 0 2021-05-25	EUR	7 427 236,53	(38 871,45)	7 449 364,56	22 128,03	FR0013157096
BONOS ITALY 4.5 2020-02-01	EUR	16 302 712,47	(572 815,05)	16 241 872,73	(60 839,74)	IT0003644769
BONOS ITALY 3.75 2021-08-01	EUR	7 976 941,14	(207 849,22)	7 892 303,92	(84 637,22)	IT0004009673
BONOS ITALY 4.5 2019-03-01	EUR	10 763 856,92	(328 940,72)	10 755 599,37	(8 257,55)	IT0004423957
BONOS ITALY 4.25 2019-09-01	EUR	27 919 988,38	(1 771 310,71)	27 883 739,32	(36 249,06)	IT0004489610
BONOS ITALY 4.25 2020-03-01	EUR	33 040 351,19	(926 142,88)	32 865 757,97	(174 593,22)	IT0004536949
BONOS HOLLAND 5.5 2028-01-15	EUR	7 281 621,73	199 502,25	7 403 646,38	122 024,65	NL0000102317
BONOS BELGIUM 8 2025-06-22	EUR	19 142 491,54	(686,91)	19 390 322,38	247 830,84	BE00000334434
TOTALES Deuda pública		727 483 057,83	(7 939 980,80)	727 175 068,23	(307 989,60)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS RCI BANQUE SAI 1.625 2026-05-26	EUR	7 633 827,71	79 881,53	7 541 802,99	(92 024,72)	FR0013334695
BONOS DAIMLER AG 1.4 2024-01-12	EUR	8 590 166,46	113 937,41	8 594 292,28	4 125,82	DE000A169G15
BONOS RCI BANQUE SAI 75 2022-01-12	EUR	10 969 919,05	81 566,23	10 880 301,44	(79 617,61)	FR0013230737
BONOS UBS GROUP SWITZ 2.125 2024-03-04	EUR	8 488 865,33	103 859,76	8 434 847,96	(54 017,37)	CH0314209351
BONOS ANHEUSER SANV 1.318 2019-01-15	EUR	8 115 071,65	(2 076,63)	7 783 573,19	(331 498,46)	BE6301509012
BONOS KBC 1 2021-04-26	EUR	8 989 178,16	(83 386,54)	8 978 283,23	(10 894,93)	BE6286238561
BONOS PHILLIPS 1.5 2023-09-06	EUR	8 104 822,38	18 361,21	8 103 252,06	(1 570,32)	XS1671760384

CAIXABANK ITER, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

BONOS	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ANHEUSER SA NV 2.7 2026-03-31	EUR	6 474 817,93	61 606,32	6 341 516,66	(133 301,27)	BE6265142099
BONOS ORANGE SA 875 2027-02-03	EUR	11 420 179,16	103 388,81	11 388 285,81	(31 893,35)	FR0013217114
BONOS BANQUE FED CREDI 1.25 2027-05-26	EUR	9 493 586,59	72 152,95	9 499 572,05	5 985,46	XS1617831026
BONOS BANQUE FED CREDI 2.469 2019-01-22	USD	4 265 685,05	22 851,04	4 321 189,27	55 504,22	US06675GAN51
BONOS AIR LIQUIDE FIN 1.25 2025-06-03	EUR	7 311 290,20	151 023,55	7 207 033,25	(104 256,95)	FR0012766889
BONOS IRCI BANQUE SA -31915152 2019-01-14	EUR	4 709 653,22	809,09	4 475 784,48	(233 868,74)	FR0013309606
BONOS ENGIE SA 2 2037-09-28	EUR	1 620 874,77	7 523,06	1 615 438,04	(5 436,73)	FR0013284270
BONOS BANQUE POP CAISI 1.125 2023-01-18	EUR	15 416 271,39	164 694,34	15 467 463,82	51 192,43	FR0013231743
BONOS ALLERGAN 2.625 2028-11-15	EUR	478 189,04	1 623,41	484 106,94	5 917,90	XS1909193317
BONOS ATY 2.35 2029-09-05	EUR	7 336 175,06	54 810,70	7 116 076,58	(220 098,48)	XS1907120791
BONOS BAYER CAPITAL CI 625 2022-12-15	EUR	10 271 476,17	(4 804,93)	10 178 325,45	(93 150,72)	XS1840614900
BONOS TELEFONICA SAU 1.447 2027-01-22	EUR	10 301 538,37	147 292,37	10 323 364,69	21 826,32	XS1756296965
BONOS BMW FINANCE NV 1.375 2023-07-10	EUR	11 852 183,09	42 220,62	11 762 991,44	(89 191,65)	XS1747444245
BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	6 766 803,82	93 745,17	6 404 030,41	(362 773,41)	XS0162513211
BONOS HEIDELBERG FIN 7.5 2020-04-03	EUR	13 133 646,93	(754 375,21)	13 096 474,67	(37 172,26)	XS0478803355
BONOS HEIDELBERG 2.25 2023-03-30	EUR	17 457 258,05	(44 903,19)	17 287 356,46	(169 901,59)	XS1387174375
BONOS BSAN -317 2019-02-08	EUR	30 739 567,88	(99 185,71)	30 769 221,46	29 653,58	XS1402346990
BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	11 791 587,82	61 168,76	11 738 309,48	(53 278,34)	XS1425199848
BONOS CREDIT AGRICULTURE 1.75 2022-12-01	EUR	8 779 844,30	13 420,93	8 858 355,73	78 511,43	XS1405780963
BONOS FRESENIUS FIN 3 2032-01-30	EUR	3 216 317,47	68 979,93	3 012 650,95	(203 666,52)	XS1577427526
BONOS GOLDMAN SACHS -316 2019-03-11	EUR	27 530 018,53	(3 843,43)	26 734 480,51	(795 538,02)	XS1554373834
BONOS BNP -31092857 2019-03-22	EUR	27 664 615,91	(108 801,73)	27 173 880,30	(490 735,61)	XS1577427526
BONOS MORGANSTANLEY -317 2019-01-28	EUR	7 279 705,40	(24 373,00)	7 189 539,50	(90 165,90)	XS1511787407
BONOS TALANX AG 3.125 2023-02-13	EUR	10 502 945,60	99 554,18	10 483 221,57	(19 724,03)	DE000TLX2003
BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	4 551 315,21	70 585,61	4 262 994,94	(288 320,27)	XS0162869076
BONOS ENGIE SA 3 2023-02-01	EUR	6 443 486,35	(62 477,05)	6 507 505,68	64 019,33	FR0011261924
BONOS EDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12	EUR	15 489 500,95	148 331,27	15 298 516,62	(190 984,33)	XS1471646965
BONOS FRESENIUS FIN 1.875 2022-01-31	EUR	11 513 099,82	60 289,00	11 447 345,51	(65 754,31)	XS1554373164
BONOS BNP PARIBAS SA 1.125 2023-10-10	EUR	8 109 575,23	21 090,25	8 085 022,04	(24 553,19)	XS1547407830
BONOS ATY 3.15 2036-09-04	EUR	5 781 293,09	54 872,99	5 465 689,55	(315 603,54)	XS1629866432
BONOS CREDIT AGRICULTURE 1.875 2026-12-20	EUR	17 608 682,34	(17 838,29)	17 351 741,47	(256 940,87)	XS1538284230
BONOS BANK OF AMERICA -31909091 2019-02-04	EUR	27 680 158,90	(2 759,39)	27 173 485,13	(506 673,77)	XS1602557495
BONOS CREDIT SUISSE 1.25 2019-07-17	EUR	14 198 830,65	93 773,86	14 036 124,42	(162 706,23)	CH0343366842
BONOS SANEFI 1.875 2026-03-16	EUR	8 627 304,66	32 850,48	8 550 211,33	(77 093,33)	FR0013053329
BONOS CAIXABANK 1.125 2023-01-12	EUR	9 012 045,65	96 396,41	8 822 784,82	(189 260,83)	XS1679158094
BONOS MORGANSTANLEY -317 2019-02-08	EUR	32 451 968,37	(24 304,56)	31 980 582,25	(471 386,12)	XS1603892065
BONOS BSAN -316 2019-03-04	EUR	27 527 646,26	(126 325,45)	27 511 310,35	(16 335,91)	XS1195284705
BONOS SOCIETE GENERALE 1.375 2028-01-13	EUR	8 460 864,90	152 515,86	8 486 698,29	25 833,39	XS1718316281
BONOS BANK OF IRELAND 1.25 2020-04-09	EUR	6 734 302,55	(42 378,36)	6 742 501,67	8 199,12	XS1198677897
BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	11 863 917,98	53 424,88	11 781 278,08	(82 639,90)	XS1379171140
BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR	10 460 232,40	123 147,51	10 447 809,85	(12 422,55)	XS1328173080
BONOS BAT INTL FINANC 1 2022-05-23	EUR	6 971 182,46	42 969,40	6 973 635,94	2 453,48	XS1324928750

CLASE 8.^a

ON6134754

CAIXABANK ITER, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)CLASE 8.^a
OPCIONES

ON6134755

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSIAMADEUS CAPI1.625 2021-11-17	EUR	8 333 851,30	(20 365,36)	8 297 796,59	(36 054,71)	XS1322048619
BONOSISANT CONS FINAN1.5 2020-11-12	EUR	8 202 420,26	(99 502,56)	8 301 772,15	99 351,89	XS1316037545
BONOSIBER INTL1.875 2024-10-08	EUR	14 266 861,37	(98 485,54)	14 327 611,46	60 750,09	XS1116408235
BONOSIGOLDMAN SACHS3.25 2023-02-01	EUR	19 349 815,91	(107 439,86)	19 173 652,78	(176 163,13)	XS0882849507
BONOSICREDIT SUISSE LI-318 2019-01-16	EUR	27 629 781,17	(147 549,30)	27 624 780,77	(5 000,40)	XS1121919333
BONOSIJP Morgan CHASE2.875 2028-05-24	EUR	15 927 526,27	195 908,50	15 871 306,46	(56 219,81)	XS0935427970
BONOSIENI1.5 2026-02-02	EUR	4 147 928,49	56 947,67	4 149 605,65	1 677,16	XS1180451657
BONOSIENEL FINANCE NV1.966 2025-01-27	EUR	20 678 203,61	184 352,01	20 276 441,54	(401 762,07)	XS1176079843
BONOSIBER INTL1.125 2023-01-27	EUR	10 755 497,24	38 994,62	10 817 457,37	61 960,13	XS1171541813
BONOSIREPSOL ITL2.25 2026-12-10	EUR	9 461 354,64	(55 628,11)	9 388 679,44	(72 675,20)	XS1148073205
BONOSIBMI1.25 2023-05-26	EUR	21 156 828,96	(17 533,96)	21 214 555,96	57 727,00	XS1143163183
BONOSITOTAL CAPITAL SI1.375 2025-03-19	EUR	27 899 734,24	95 986,33	27 852 282,56	(47 451,68)	XS1139315581
BONOSIGOLDMAN SACHS1-317 2019-01-29	EUR	27 588 918,76	(169 219,74)	27 572 898,32	(16 020,44)	XS1130101931
BONOSIAPPLE1.375 2024-01-17	EUR	6 925 546,02	55 557,08	6 977 255,47	51 709,45	XS1292384960
BONOSITELEFONICA SAU3.987 2023-01-23	EUR	16 124 725,16	(131 062,66)	16 311 876,61	187 151,45	XS0874864860
BONOSIATY12.4 2024-03-15	EUR	27 898 160,92	(238 351,14)	27 879 308,26	(18 852,66)	XS1290851184
BONOSIELECTRICITE DE14.625 2024-09-11	EUR	7 454 842,97	58 134,08	7 334 778,92	(120 064,05)	XS1076018131
BONOSIORANGE SA13.125 2024-01-09	EUR	9 753 231,54	(36 486,44)	9 747 706,99	(5 524,55)	FR0011560077
BONOSIBAT INTL FINANCI2.375 2023-01-19	EUR	17 330 587,08	355 333,75	17 336 331,81	5 744,73	XS0856014583
BONOSIBAT INTL FINANCI3.125 2029-03-06	EUR	22 993 307,36	(47 996,42)	22 592 404,81	(400 902,55)	XS1043097630
BONOSIGOLDMAN SACHS2.125 2024-09-30	EUR	4 544 600,66	83 610,24	4 226 688,38	(317 912,28)	XS1116263325
BONOSICREDIT SUISSE LI1.375 2022-01-31	EUR	15 589 194,51	(112 863,90)	15 292 539,42	(296 655,09)	XS1115479559
BONOSIJP Morgan CHASE1.375 2021-09-16	EUR	17 211 889,93	(58 170,29)	17 208 814,12	(3 075,81)	XS1110449458
BONOSIBANK OF AMERICA1.375 2021-09-10	EUR	12 696 479,26	(140 955,11)	12 712 708,22	16 228,96	XS1107731702
BONOSIMORGANSTANLEY2.375 2021-03-31	EUR	10 097 520,03	(85 805,94)	10 142 840,48	45 320,45	XS1050547857
BONOSIBANK OF AMERICA2.375 2024-06-19	EUR	19 366 506,59	(342 251,81)	19 385 161,50	18 654,91	XS1079263334
BONOSITOTAL CAPITAL SI.625 2024-04-03	EUR	8 193 203,40	(147 314,23)	8 037 562,61	(155 640,79)	XS1693818285
BONOSIANGLO AMERICAN3.25 2023-04-03	EUR	6 504 427,56	8 514,19	6 484 055,33	(20 372,23)	XS1052677892
BONOSITOTAL CAPITAL SI2.5 2026-03-25	EUR	17 060 019,56	64 929,91	16 596 679,66	(463 339,90)	XS1048519679
BONOSICITIGROUP1.375 2021-10-27	EUR	5 864 696,31	100 322,34	5 867 989,51	3 293,20	XS1128148845
BONOSIIMPERIAL TOBACCO2.25 2021-02-26	EUR	11 641 601,88	(257 679,47)	11 583 594,40	(58 007,48)	XS1128148845
BONOSIATY12.65 2021-12-17	EUR	19 020 871,28	80 313,14	18 901 729,06	(119 142,22)	XS1040508167
BONOSIBMI2.875 2025-11-07	EUR	43 746 828,60	(115 917,21)	43 631 941,18	(114 887,42)	XS0993145084
BONOSIJP Morgan CHASE2.625 2021-04-23	EUR	4 090 588,46	1 864,78	4 057 977,62	(32 610,84)	XS0991099630
BONOSIRWE FINI3 2024-01-17	EUR	23 895 107,46	(880 750,78)	23 842 593,13	(52 514,33)	XS0984367077
BONOSIBANK OF AMERICA2.5 2020-07-27	EUR	5 598 395,22	(25 069,72)	5 587 473,10	(10 922,12)	XS0982019126
BONOSICITIGROUP2.125 2026-09-10	EUR	13 054 177,20	(318 149,30)	13 078 810,43	24 633,23	XS0954946926
TOTALES Renta fija privada cotizada	EUR	17 257 330,06	(47 526,10)	17 084 110,22	(173 219,84)	XS1107727007
Acciones admitidas cotización		1 139 494 051,50	(1 208 705,32)	1 130 942 032,90	(8 552 018,60)	
ACCIONES BP PLC	GBP	16 096 811,59	-	16 037 711,63	(59 099,96)	GB0007980591
ACCIONES THYSENKRUPP AG	EUR	21 978 854,38	-	15 555 232,00	(6 423 622,38)	DE0007500001

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

ON6134756

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIMUENCHENER R.	EUR	16 993 594,04	-	17 263 830,00	270 235,96	DE0008430026
ACCIONESIBAYER	EUR	17 280 574,58	-	16 532 880,00	(747 694,58)	DE000BAY0017
ACCIONESIE.ON	EUR	15 924 103,19	-	16 380 947,60	456 844,41	DE000ENAG999
ACCIONESICREDIT AGRICOLE	EUR	19 939 909,30	-	14 846 592,00	(5 093 317,30)	FR0000045072
ACCIONESIACCOR	EUR	17 958 612,98	-	16 090 896,00	(1 867 716,98)	FR0000012040
ACCIONESIAXA	EUR	18 178 426,45	-	15 435 819,88	(2 742 606,57)	FR00000120628
ACCIONESINATIXIS	EUR	21 372 636,54	-	14 526 889,20	(6 845 747,34)	FR00000120685
ACCIONESITELECOMITALIA	EUR	24 189 586,65	-	14 766 989,85	(9 422 596,80)	IT0003497168
ACCIONESIORANGE SA	EUR	17 560 422,70	-	16 373 088,50	(1 187 334,20)	FR00000133308
ACCIONESITOTAL FINA	EUR	17 226 142,42	-	16 661 744,00	(564 398,42)	FR00000120271
ACCIONESIR DUTCH SHELL	EUR	16 095 289,60	-	16 826 550,09	731 260,49	GB00B03MLX29
ACCIONESIENEL	EUR	19 225 817,52	-	18 223 972,00	(1 001 845,52)	IT0003128367
ACCIONESIANHEUSER-BUSCH	EUR	22 786 557,74	-	14 506 010,80	(8 280 546,94)	BE0974293251
ACCIONESIKNP NA	EUR	17 660 260,00	-	17 479 680,00	(180 580,00)	NL0000009082
ACCIONESICRH	EUR	20 530 715,21	-	16 747 500,00	(3 783 215,21)	IE0001827041
ACCIONESISIEMENS	EUR	19 553 332,54	-	16 389 054,00	(3 164 278,54)	DE0007236101
ACCIONESIERSTE GR BK AKT	EUR	17 183 450,21	-	14 766 115,00	(2 417 335,21)	AT0000652011
ACCIONESINOVARTIS	CHF	16 232 780,13	-	16 651 886,93	419 106,80	CH0012005267
ACCIONESIASR NEDERLAND	EUR	17 831 813,04	-	15 751 190,00	(2 080 623,04)	NL0011872843
ACCIONESIRENAULT	EUR	23 783 219,30	-	16 446 825,00	(7 336 394,30)	FR00000131906
TOTALES Acciones admitidas cotización		415 582 910,11	-	354 261 404,48	(61 321 505,63)	
Acciones y participaciones Directiva						
ETFIDB X-TRACKERS	JPY	12 191 068,72	-	11 006 974,16	(1 184 094,56)	LU0274209740
ETFISHARES ETFIS/IR	USD	135 499 861,59	-	130 113 196,02	(5 386 665,57)	IE00B5BMR087
ETFISHARES ETFIS/IR	USD	46 490 451,45	-	43 312 215,05	(3 178 236,40)	IE00B0M63177
ETFISHARES ETFIS/IR	EUR	88 559 108,89	-	87 817 489,67	(741 639,22)	IE0032523478
ETFISHARES ETFIS/IR	EUR	35 673 452,60	-	35 227 858,12	(445 594,48)	IE00B3F81R35
ETFISHARES ETFIS/IR	EUR	67 779 511,23	-	67 304 160,00	(475 351,23)	IE00B4L60045
ETFISHARES ETFIS/IR	USD	35 574 400,54	-	35 754 342,19	179 941,65	IE00B5M4WH52
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		421 767 855,02	-	410 536 215,21	(11 231 639,81)	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETFINOMURA ASSET MA	JPY	39 960 577,05	-	34 941 749,88	(5 018 827,17)	JP3027630007
ETFISHARES ETFIS/JP	JPY	42 124 423,88	-	44 671 968,62	2 547 544,74	JP3027710007
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		82 085 000,93	-	79 613 718,50	(2 471 282,43)	
TOTAL Cartera Exterior		2 786 412 875,39	(9 148 686,12)	2 702 528 439,32	(83 884 436,07)	

CAIXABANK ITER, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

ON6134757

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO FUTUS LONG BOND 100000 FISICA	USD	105 278 279,06	109 327 980,45	20/03/2019
FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000 GBP	GBP	7 274 932,97	7 271 145,97	18/03/2019
FUTURO FUT OAT 100000	EUR	9 214 780,00	9 198 800,00	7/03/2019
FUTURO FUT MSCI WORLD 10	USD	52 736 803,14	50 944 231,10	15/03/2019
FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	SEK	89 724 702,17	89 745 588,81	18/03/2019
FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	EUR	55 794 822,87	55 985 160,00	7/03/2019
FUTURO F IBEX 35 10	EUR	38 106 000,00	37 304 898,00	18/01/2019
FUTURO EURIBOR 90 1000000	EUR	8 525 925,00	8 525 075,00	18/03/2019
TOTALES Futuros comprados		366 656 245,21	368 302 879,33	
Otros compromisos de compra				
OTROS IIC LU0274209740	JPY	12 191 068,72	11 006 974,16	30/12/1899
OTROS IIC ES0114165006	EUR	30 000 000,00	30 128 594,16	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		42 191 068,72	41 135 568,32	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	15 011 000,00	15 352 700,00	7/03/2019
FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000 JPY	JPY	83 954 865,60	83 764 978,60	18/03/2019
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	573 233 237,35	577 296 200,00	7/03/2019
FUTURO FUT CHF 125000 CHF	CHF	18 731 142,00	18 718 048,85	18/03/2019
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	483 362 130,01	484 625 640,00	7/03/2019
FUTURO F E ESP 100000 FISICA	EUR	4 869 820,00	4 918 100,00	7/03/2019
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	199 947 844,80	199 114 592,42	18/03/2019
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	462 710 274,99	462 983 840,00	7/03/2019
FUTURO F SHORT EUROBTPI 100000 FISICA	EUR	26 272 989,89	26 572 800,00	7/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		1 868 093 304,64	1 873 346 899,87	
Compra de opciones "put"				
COMPRA DE OPCIONES PUT	EUR	74 400 000,00	4 296 000,00	15/03/2019
TOTALES Compra de opciones "put"		74 400 000,00	4 296 000,00	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		2 351 340 618,57	2 287 081 347,52	

CAIXABANK ITER, F.I.

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

Código de Clasificación



ON6134758

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 01.05 2021-01-31	EUR	4 189 954,76	665,60	4 187 340,51	(2 614,25)	ES00000128X2
BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	21 044 177,91	221 673,65	21 310 666,03	266 488,12	ES00000128P8
BONOS TESORO PUBLICO 4 2022-04-30	EUR	7 087 959,61	17 644,73	7 067 820,46	(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 NAVARR 2.875 2018-06-11	EUR	10 399 983,27	(285 532,36)	10 481 440,65	81 457,38	ES0415306002
CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 6.25 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 MARE NOSTRUM 3.125 2019-01-21	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	
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	

CAIXABANK ITER, F.I.

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

ON6134759

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS DEUTSCHLAND J.00001 2021-10-08	EUR	7 443 006,78	(20 608,22)	7 423 635,24	(19 371,54)	DE0001141745
BONOS BELGIUM J.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 J.5 2019-11-25	EUR	24 576 077,30	(151 281,06)	24 635 564,53	59 487,23	FR0011993179
BONOS FRECH TREASURY J.1.75 2024-11-25	EUR	19 245 094,22	(82 956,65)	19 306 903,04	61 808,82	FR0011962398
BONOS FRECH TREASURY J.1.75 2023-05-25	EUR	46 991 082,39	(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 J.8.25 2022-04-25	EUR	10 357 129,96	36 577,85	10 361 055,15	3 925,19	FR0000571044
BONOS ITALY J.3.75 2021-08-01	EUR	7 976 941,14	16 741,94	8 015 987,28	39 046,14	IT0004009673
BONOS DEUTSCHLAND J.25 2020-10-16	EUR	7 552 111,78	(33 576,80)	7 547 882,92	(4 228,86)	DE0001141729
BONOS DEUTSCHLAND J.2026-08-15	EUR	16 997 359,69	26 160,58	16 986 163,36	(11 196,33)	DE0001102408
BONOS DEUTSCHLAND J.5 2026-02-15	EUR	7 509 176,34	18 855,99	7 504 770,81	(4 405,53)	DE0001102390
BONOS DEUTSCHLAND J.1 2024-08-15	EUR	7 894 654,33	(17 821,22)	7 865 593,76	(29 060,57)	DE0001102366
BONOS DEUTSCHLAND J.1.5 2024-05-15	EUR	16 262 819,11	31 474,41	16 146 706,41	(116 112,70)	DE0001102358
BONOS DEUTSCHLAND J.1.75 2024-02-15	EUR	31 315 633,10	112 177,94	31 177 518,88	(138 114,22)	DE0001102333
BONOS FRECH TREASURY J.2.75 2027-10-25	EUR	11 416 783,34	31 138,53	11 314 225,95	(102 557,39)	FR0011317783
BONOS ITALY J.3.5 2018-12-01	EUR	13 436 687,04	(810 020,43)	13 509 702,93	73 015,89	IT0004957574
BONOS ITALY J.9 2022-08-01	EUR	6 192 915,58	22 335,62	6 224 363,47	31 447,89	IT0005277444
BONOS ITALY J.1.2 2022-04-01	EUR	27 354 995,51	47 759,54	27 074 840,94	(280 154,57)	IT0005244782
BONOS ITALY J.65 2023-10-15	EUR	24 546 588,84	135 661,09	24 976 583,74	429 994,90	IT0005215246
BONOS ITALY J.2 2025-12-01	EUR	16 921 593,50	24 269,38	17 281 495,35	359 901,85	IT0005127086
BONOS ITALY J.1.5 2025-06-01	EUR	40 372 205,74	(70 169,41)	40 646 084,23	273 878,49	IT0005107708
BONOS ITALY J.4.25 2019-02-01	EUR	14 395 221,40	36 325,40	14 574 991,01	179 769,61	IT0005090318
BONOS ITALY J.3.75 2021-05-01	EUR	15 730 800,66	(123 204,62)	15 759 558,27	28 757,61	IT0003493258
BONOS ITALY J.2 2020-10-15	EUR	4 622 407,84	10 100,15	4 597 437,79	(24 970,05)	IT0004966401
BONOS ITALY J.4.5 2023-05-01	EUR	74 982 266,87	16 057,92	74 756 284,54	(235 982,33)	IT0005285041
BONOS ITALY J.4.75 2021-09-01	EUR	43 304 648,38	(410 981,49)	43 705 433,68	400 785,30	IT0004898034
BONOS ITALY J.4.5 2026-03-01	EUR	17 162 689,87	(126 313,11)	17 279 810,36	117 120,49	IT0004695075
BONOS ITALY J.4.25 2020-03-01	EUR	21 554 428,94	125 865,60	21 655 583,85	101 154,91	IT0004644735
BONOS ITALY J.4.25 2019-09-01	EUR	25 124 516,87	217 783,35	25 054 577,31	(69 939,56)	IT0004536949
BONOS ITALY J.4.25 2019-09-01	EUR	27 919 988,38	(732 573,03)	28 039 008,64	119 020,26	IT0004489610
BONOS ITALY J.4.5 2018-08-01	EUR	51 774 858,53	(3 448 571,62)	51 957 403,71	182 545,18	IT0004361041
BONOS ITALY J.3.75 2024-09-01	EUR	8 397 030,27	6 179,19	8 513 297,41	116 267,14	IT0005001547
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 J.3.25 2023-04-03	EUR	6 594 528,85	105 876,47	6 612 571,46	18 042,61	XS1052677892
BONOS TELEFONICA SAU J.3.987 2023-01-23	EUR	13 800 664,13	188 860,03	14 058 256,42	257 592,29	XS0874864860
BONOS SANTANDER INTL J.4 2020-01-24	EUR	14 661 906,22	(162 822,44)	14 722 170,66	60 264,44	XS0877984459
BONOS GOLDMAN SACHS J.3.25 2023-02-01	EUR	16 508 032,76	191 109,04	16 648 000,37	139 967,61	XS0882849507

CAIXABANK ITER, F.I.

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

ON6134760

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSITELEFONICA SAUJ3.961 2021-03-26	EUR	15 039 206,60	56 269,68	15 158 918,26	119 711,66	XS0907289978
BONOSIREPSOL ITL2.625 2020-05-28	EUR	11 295 465,27	149 962,41	11 264 394,93	(31 070,34)	XS0933604943
BONOSJPMORGAN CHASEJ2.875 2028-05-24	EUR	7 119 825,09	50 787,74	7 221 256,08	101 430,99	XS0935427970
BONOSBANK OF AMERICAJ2.5 2020-07-27	EUR	27 393 952,49	(108 183,74)	27 554 086,51	160 134,02	XS0954946926
BONOSRWE FINJ3 2024-01-17	EUR	4 728 078,43	53 418,23	4 778 747,72	50 669,29	XS0982019126
BONOSJPMORGAN CHASEJ2.625 2021-04-23	EUR	23 895 107,46	(350 866,47)	23 892 862,83	(2 244,63)	XS0984367077
BONOSINTESA SANPAOLOJ4 2023-10-30	EUR	12 024 104,08	(109 175,03)	12 443 842,99	419 738,91	XS0986194883
BONOSITOTAL CAPITAL SJ1.375 2025-03-19	EUR	17 514 107,34	109 905,44	17 590 953,01	76 845,67	XS1139315581
BONOSMORGANSTANLEYJ2.375 2021-03-31	EUR	16 600 835,01	(43 747,60)	16 693 293,95	92 458,94	XS1050547857
BONOSINTESA SANPAOLOJ4.375 2019-10-15	EUR	26 633 442,94	(1 518 956,07)	26 975 335,25	341 892,31	XS0842828120
BONOSBANK OF AMERICAJ2.375 2024-06-19	EUR	6 969 232,96	(50 931,47)	6 929 060,38	(40 172,58)	XS1079726334
BONOSICITIGROUPJ2.125 2026-09-10	EUR	14 662 563,14	31 493,07	14 993 434,81	330 871,67	XS1107727007
BONOSBANK OF AMERICAJ1.375 2021-09-10	EUR	8 624 827,06	(13 547,45)	8 747 739,28	122 912,22	XS1107731702
BONOSJPMORGAN CHASEJ1.375 2021-09-16	EUR	10 196 635,14	(31 094,08)	10 266 637,51	70 002,37	XS1110449458
BONOSICREDIT SUISSE LJ1.375 2022-01-31	EUR	17 211 889,93	99 600,68	17 279 946,11	68 056,18	XS1115479559
BONOSGOLDMAN SACHSJ2.125 2024-09-30	EUR	13 335 277,06	(7 604,68)	13 519 301,19	184 024,13	XS1116263325
BONOSIBER INTLJ1.875 2024-10-08	EUR	8 740 959,95	(13 330,58)	8 823 698,14	82 738,19	XS1116408235
BONOSICREDIT SUISSE LJ1.329 2018-01-16	EUR	27 629 781,17	(53 489,33)	27 678 592,51	48 811,34	XS1121919333
BONOSICITIGROUPJ1.375 2021-10-27	EUR	11 641 601,88	(131 695,44)	11 625 910,37	(15 691,51)	XS1128148845
BONOSKBICJ329 2018-02-26	EUR	4 088 638,96	2 209,53	4 148 782,74	60 143,78	BE0002281500
BONOSUNICREDIT SPAJ3.25 2021-01-14	EUR	35 492 374,21	499 605,80	35 791 045,49	298 671,28	XS1014627571
BONOSBANQUE FED CREDI1.3626 2018-01-22	USD	4 265 685,05	16 937,76	4 186 617,92	(79 067,13)	US06675GAN51
BONOSANHEUSER SAJNVJ2 2028-03-17	EUR	12 377 385,92	150 000,63	12 664 103,54	286 717,62	BE6285455497
BONOSANHEUSER SAJNVJ2.75 2036-03-17	EUR	6 449 980,15	124 135,03	6 679 785,82	229 805,67	BE6285457519
BONOSKBICJ1 2021-04-26	EUR	8 989 178,16	(20 476,94)	8 999 676,63	10 498,47	BE6286238561
BONOSUBS GROUP SWITZJ1.75 2022-11-16	EUR	12 699 146,87	(119 198,85)	12 877 689,26	178 542,39	CH0302790123
BONOSUBS GROUP SWITZJ2.125 2024-03-04	EUR	23 020 434,00	154 929,19	23 516 802,93	496 368,93	CH0314209351
BONOSJENGIE SAJ3 2023-02-01	EUR	5 535 819,42	46 977,77	5 587 746,93	51 927,51	FR0011261924
BONOSJENGIE SAJ2.375 2026-05-19	EUR	3 794 100,48	24 985,99	3 799 875,33	5 774,85	FR0011911247
BONOSJANEFJ1.875 2026-03-16	EUR	7 263 699,37	72 834,47	7 252 854,90	(10 844,47)	FR0013053329
BONOSBANQUE POP CAISJ1.125 2023-01-18	EUR	13 081 109,54	142 944,54	13 443 788,65	362 679,11	FR0013231743
BONOSINTESA SANPAOLOJ1.329 2018-02-28	EUR	11 319 355,82	(16 898,88)	11 379 035,87	59 680,05	IT0005161325
BONOSATYJ1.875 2020-12-04	EUR	36 603 225,98	(54 831,09)	36 564 354,39	(38 871,59)	XS0861594652
BONOSBSANJ1.46233 2018-02-23	USD	3 810 670,21	9 110,59	3 692 651,51	(118 018,70)	US05964HAD70
BONOSBAT INTL FINANCJ2.375 2023-01-19	EUR	21 131 194,59	230 918,57	21 305 685,85	174 491,26	XS0856014583
BONOSICITIGROUPJ1.38122 2018-02-02	USD	14 521 886,78	44 598,41	14 298 635,12	(223 251,66)	US172967KW08
BONOSGOLDMAN SACHSJ1.41586 2018-02-15	USD	20 121 021,22	(18 247,46)	18 030 484,76	(2 090 536,46)	US38141EB735
BONOSINGGROEPIJ1.69339 2018-03-29	USD	7 575 537,05	(4 798,89)	7 485 590,77	(89 946,28)	US456837AJ28
BONOSJPMORGAN CHASEJ1.18444 2018-01-25	USD	15 506 824,17	26 701,21	13 956 848,95	(1 549 975,22)	US46623EKA63
BONOSJPMORGAN CHASEJ1.48063 2018-03-01	USD	7 929 957,71	7 660,66	7 646 333,34	(283 624,37)	US46625HQA94
BONOSRWE FINJ5.75 2033-02-14	EUR	14 514 863,03	412 925,77	14 511 762,80	(3 100,23)	XS0162513211
BONOSGENERALJ5.125 2024-09-16	EUR	4 844 539,90	14 211,63	4 856 466,58	11 926,68	XS0452314536

CAIXABANK ITER, F.I.

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

Euros



ON6134761

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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 1.329 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 1.33 2018-01-29	EUR	7 279 705,40	45,81	7 288 410,76	8 705,36	XS1511787407
BONOS CREDIT AGRICOLE 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 875 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 1.325 2018-03-09	EUR	27 530 018,53	1 438,52	27 768 046,20	238 027,67	XS1577427526
BONOS GOLDMAN SACHS 1.331 2018-01-29	EUR	27 588 918,76	(50 066,95)	27 680 440,93	91 522,17	XS1130101931
BONOS BBVA 1.329 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 1.329 2018-02-05	EUR	27 680 158,90	12 109,64	28 138 584,92	458 426,02	XS1602557495
BONOS MORGANSTANLEY 1.329 2018-02-08	EUR	32 451 968,37	5 858,90	32 850 394,37	398 426,00	XS1603892065
BONOS REPSOL ITL 1.5 2022-05-23	EUR	7 062 309,42	19 654,43	7 039 993,24	(22 316,18)	XS1613140489
BONOS MEDIABANCA SPA 1.329 2018-02-19	EUR	15 907 676,01	(4 143,14)	16 067 103,86	159 427,85	XS1615501837
BONOS SOCIETE GENERALE 1.329 2018-02-22	EUR	4 500 834,50	2 302,53	4 614 923,59	114 089,09	XS1616341829
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 1.5 2023-09-06	EUR	1 213 400,76	2 085,21	1 219 349,14	5 948,38	XS1671760384
BONOS TOTAL CAPITAL SI 625 2024-10-04	EUR	4 125 841,72	5 836,50	4 104 892,58	(20 949,14)	XS1693818285
BONOS GASINT FENOSA FI 875 2025-05-15	EUR	1 089 481,46	1 407,26	1 086 891,75	(2 589,71)	XS1718393439
BONOS BNP 1.329 2018-03-22	EUR	27 664 615,91	(39 945,95)	28 054 393,78	389 777,87	XS1584041252
BONOS AMADEUS CAP 1.625 2021-11-17	EUR	7 482 921,18	(39 363,69)	7 504 863,91	21 942,73	XS1322048619
BONOS IBER INTL 1.125 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 FINANC 9 2020-02-18	EUR	14 040 169,75	86 668,02	14 273 016,91	232 847,16	XS1188117391
BONOS SANTANDER INTL 1.329 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 NN 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 FI 1.25 2022-04-14	EUR	24 880 497,91	204 272,83	25 613 974,40	733 476,49	XS1218287230
BONOS INTESA SANPAOLO 1.329 2018-03-15	EUR	10 974 122,21	(30 213,18)	10 993 073,24	18 951,03	XS1246144650
BONOS GOLDMAN SACHS 1.325 2018-03-12	EUR	27 531 216,56	(28 159,31)	27 594 013,56	62 797,00	XS1289966134
BONOS BANK OF AMERICA 1.327 2018-03-14	EUR	27 898 160,92	(89 337,12)	28 040 816,16	142 655,24	XS1290851184
BONOS TOTAL CAPITAL SI 25 2023-07-12	EUR	8 482 119,52	23 410,44	8 519 641,07	37 521,55	XS1443997223

CAIXABANK ITER, F.I.

Anexo III. 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
BONOSIAUTOSTRADE SPA11.875 2025-11-04	EUR	9 377 494,99	(2 467,02)	9 562 114,35	184 619,36	XS1316569638
BONOSICREDIT AGRI LONI.75 2022-12-01	EUR	8 779 844,30	10 382,50	8 952 914,16	173 069,86	XS1425199848
BONOSISANTANDER INTL1.375 2021-03-03	EUR	35 370 439,99	48 144,79	35 950 884,56	580 444,57	XS1370695477
BONOSIMORGANSTANLEY1.75 2024-03-11	EUR	32 181 709,48	320 720,66	32 648 819,93	467 110,45	XS1379171140
BONOSIRABOBANK1.25 2026-03-23	EUR	8 491 142,92	67 688,21	8 608 770,14	117 627,22	XS1382784509
BONOSHEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	14 835 556,95	117 170,87	15 032 685,28	197 128,33	XS1387174375
BONOSICREDIT AGRI LONI1.25 2026-04-14	EUR	6 721 025,30	52 005,22	6 789 741,93	68 716,63	XS1395021089
BONOSISANTANDER INTL1.329 2018-02-06	EUR	30 739 567,88	(28 004,26)	30 889 647,01	150 079,13	XS1402346990
BONOSIASML HOLDING NV1.375 2026-07-07	EUR	7 981 400,58	52 297,13	8 133 542,07	152 141,49	XS1405780963
BONOSIAMERICAN INTERN1.5 2023-06-08	EUR	13 955 553,30	(14 051,15)	13 902 785,67	(52 767,63)	XS1405781425
BONOSIAXAX1.125 2028-05-15	EUR	18 960 871,37	121 275,82	19 097 322,10	136 450,73	XS1410426024
BONOSISANT CONS FINAN1 2021-05-26	EUR	15 515 230,03	59 074,27	15 795 225,73	279 995,70	XS1413580579
BONOSIDT INT FINI.625 2024-12-13	EUR	3 991 186,42	1 360,34	3 962 272,54	(28 913,88)	XS1732232340
BONOSISANT CONS FINAN1.5 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	
Emissiones avaladas						
BONOSICO1.625 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.INAT AUSTRAL BNK1.875 2023-01-13	EUR	21 299 277,39	239 772,42	22 553 733,06	1 254 455,67	XS0864360358
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						
ACCIONESIORANGE SA	EUR	21 790 996,50	-	20 285 265,00	(1 505 731,50)	FR0000133308
ACCIONESIDEUTSCHETELECOM	EUR	22 125 427,53	-	20 192 216,00	(1 933 211,53)	DE0005557508
ACCIONESISIEMENS	EUR	19 070 459,39	-	18 734 995,00	(335 464,39)	DE0007236101
ACCIONESITHYSENKRUPP AG	EUR	18 055 804,44	-	20 621 494,00	2 565 689,56	DE0007500001
ACCIONESPROSIEBEN SAT1	EUR	26 360 378,78	-	20 191 097,00	(6 169 281,78)	DE000PSM7770
ACCIONESDANSKE BANK	DKK	19 829 884,20	-	20 434 040,72	604 156,52	DK0010274414
ACCIONESNOVO NORDISK	DKK	15 591 330,83	-	21 138 753,83	5 547 423,00	DK0060534915
ACCIONESICREDIT AGRICOLE	EUR	17 715 269,85	-	19 735 360,00	2 020 110,15	FR0000045072
ACCIONESITOTAL FINA	EUR	20 164 588,21	-	19 200 765,00	(963 823,21)	FR0000120271
ACCIONESJACCOR	EUR	19 638 821,97	-	20 704 500,00	1 065 678,03	FR0000120404
ACCIONESJERSTE GR BK AKT	EUR	17 938 810,60	-	20 627 786,50	2 687 975,90	AT0000652011
ACCIONESINATIXIS	EUR	18 045 768,21	-	19 687 081,20	1 641 312,99	FR0000120685
ACCIONESIDNB NOR ASA	NOK	18 819 376,20	-	18 582 675,05	(236 701,15)	NO0010031479
ACCIONESIPRUDENTIAL	GBP	17 604 805,67	-	20 786 141,78	3 181 336,11	GB0007099541
ACCIONESBP PLC	GBP	19 407 396,14	-	20 538 740,42	1 131 344,28	GB0007980591
ACCIONESGLAXOSMITHKLIN	GBP	23 589 662,08	-	18 437 262,80	(5 152 399,28)	GB0009252882
ACCIONESZENECA	GBP	18 890 913,99	-	20 077 266,74	1 186 352,75	GB0009895292
ACCIONESR DUTCH SHELL	EUR	17 891 227,34	-	20 871 480,73	2 980 253,39	GB00B03MLX29
ACCIONESJENEL	EUR	21 468 118,32	-	20 007 000,00	(1 461 118,32)	IT0003128367
ACCIONESITELECOMITALIA	EUR	22 408 690,31	-	19 139 722,25	(3 268 968,06)	IT0003497168



ON6134762

CAIXABANK ITER, F.I.

Anexo III. 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
ACCIONESIATLANTIA SPA	EUR	17 322 280,12	-	19 116 716,08	1 794 435,96	IT0003506190
ACCIONESIWPP PLC	GBP	28 845 365,52	-	20 491 085,00	(8 354 280,52)	JE00B8KF9B49
ACCIONESIAXA	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)	
Acciones y participaciones Directiva						
ETFIDB X-TRACKERS	JPY	23 039 053,61	-	23 149 350,36	110 296,75	LU0274209740
ETFISHARES ETFS/IR	USD	57 601 026,49	-	63 729 554,93	6 128 528,44	IE00B5BMR087
ETFISHARES ETFS/IR	EUR	67 779 511,23	-	68 258 960,00	479 448,77	IE00B4L60045
ETFISHARES ETFS/IR	EUR	72 308 644,14	-	73 211 264,10	902 619,96	IE00B3F81R35
ETFISHARES ETFS/IR	USD	80 226 082,99	-	86 072 678,78	5 846 595,79	IE00B0M63177
ETFISHARES ETFS/IR	EUR	162 466 041,40	-	164 353 223,24	1 887 181,84	IE0032523478
ETFAMUNDI ETFS	USD	86 533 036,70	-	84 256 511,92	(2 276 524,78)	FR0012647451
ETFBARCLAYS DE	EUR	23 153 327,75	-	22 943 959,50	(209 368,25)	DE00006289309
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)						
ETFISHARES 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	

ON6134763

CAIXABANK ITER, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F 10YR ULTRA 1000000 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 125000NOK	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 EURBOR 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 IC ES0114165006	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 FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	833 098 219,97	832 422 150,00	8/03/2018
FUTURO F SHORT EUROBTP 100000 FISICA	EUR	45 648 970,00	45 442 080,00	8/03/2018
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 125000JPY	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 125000GBP	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 125000USD	USD	299 640 938,03	299 295 867,02	19/03/2018
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	



CLASE 8.^a



ON6134764



CLASE 8.^a



ON6134765

CAIXABANK ITER, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2018 no ha ofrecido grandes posibilidades de obtener rendimientos positivos en prácticamente ningún activo, siendo prácticamente un espejo de lo sucedido en 2017 en donde prácticamente todos los activos dieron rendimientos positivos.

Especialmente negativo ha sido el cuarto trimestre del año, en donde las bolsas han sufrido fuertes correcciones en todas las áreas geográficas con la excepción de algunos países como Brasil o India. Estas correcciones del trimestre han dejado las rentabilidades de las bolsas en el año en negativo en prácticamente todas las zonas geográficas, con caídas superiores al 10% en la mayoría de los mercados, excluido Estados Unidos en donde las pérdidas no ha llegado a ese 10%.

En cuanto a renta fija, el último trimestre del año ha sido de recuperación para los activos considerados refugio, es decir, la mayor parte de los bonos de gobiernos, mientras que el crédito se veía contagiado del movimiento de aversión al riesgo de los inversores, con rendimientos más negativos conforme peor es la calificación crediticia de los emisores privados. De este modo, el año queda con retornos cercanos a cero para los bonos de gobiernos, tanto en Europa (con la excepción de Italia) como en Estados Unidos, mientras que los bonos de crédito han dado rendimientos negativos por la fuerte ampliación de las primas de riesgo en el global del ejercicio, que no ha sido capaz de ser compensadas con los cupones mayores que ofrecen estos bonos.

Las materias primas han tenido un año de fuertes caídas en precios en la mayoría de los productos, salvándose únicamente el paladio dentro de los metales y el trigo y el maíz en productos agrícolas. Destaca la fuerte caída del petróleo y sus derivados experimentada en el último trimestre del año.

Las divisas de los países desarrollados se han apreciado fuertemente frente a las de los mercados emergentes, dentro de las primeras el dólar y el yen son las que mejor se han comportado, mientras que en las emergentes, el peso argentino, el real brasileño, el rublo ruso y la lira turca han sido las que más han caído, mientras que el renminbi chino tenía un comportamiento simétrico frente al dólar, apreciándose cuando el primero se depreciaba y depreciándose cuando el dólar entro en fase de mayor fortaleza.

La mayoría de las estrategias de gestión de inversiones alternativas tampoco han tenido un buen año, con rendimientos negativos en prácticamente todas ellas.



CLASE 8.^a

SEPTIEMBRE



ON6134766

CAIXABANK ITER, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

El año había arrancado con retornos positivos para la renta variable y subidas en las TIRes de los bonos, influenciados por unas expectativas de crecimientos económico y de beneficios claramente por encima de las medias históricas al amparo del plan de estímulo fiscal americano y de unas políticas monetarias que, si bien empezaban a reducir su carácter expansivo, mantenían su carácter de apoyo al crecimiento. No se veían grandes tensiones inflacionistas en el ambiente, los riesgos geopolíticos no aportaban focos adicionales de atención, de hecho había elementos positivos como la distensión de las relaciones entre Corea del Norte y Estados Unidos.

A partir del primer trimestre, sin embargo, se fueron sucediendo diferentes hechos que han tenido reflejo en los mercados financieros. Por un lado se ha ido ralentizando la tasa de crecimiento de todas las áreas geográficas, con especial atención puesta en China y que ha llevado a las autoridades del país a implantar dos paquetes de estímulo que todavía no han tenido su reflejo en aceleración de la actividad. Por otro lado, en los mercados emergentes se asistió a una fuerte depreciación de las divisas de aquellos países que tenían mayor déficit por cuenta corriente, encabezados por Turquía, pero contagiando a otros países con gran peso específico en la zona como Rusia o Brasil.

Las autoridades monetarias, fundamentalmente la americana, confirmaban con el paso de los meses el ritmo de reducción de estímulos a través de la subida de tipos de interés y la reducción del balance de su banco Central, mientras que en la Eurozona se confirmaba el final de la compra de bonos por parte del BCE, después de las reducciones de las mismas realizadas de manera paulatina en el año. Todo esto ha redundado en rebajas en el crecimiento del dinero en el sistema, siendo este uno de los principales motores de rentabilidad de los activos financieros.

Esto ha coincidido además con un recrudecimiento en el año de las tensiones que Estados Unidos ha ido generando con la imposición de aranceles y las negociaciones de los acuerdos comerciales a sus socios comerciales, muy centrados en China pero con efectos colaterales en el resto de las áreas geográficas.

A partir del verano, en Europa además hemos estado sujetos a dos acontecimientos adicionales. Por un lado, las negociaciones del Brexit entraban en su fase final con un resultado incierto tanto en el tratado como en las consecuencias sobre el crecimiento en 2019 para ambas partes. Por otro lado, en Italia, se presentaba un proyecto de presupuestos fuera de las directrices del pacto de estabilidad y que levantó la preocupación sobre la sostenibilidad de las cuentas públicas italianas. Si a esto le sumamos el relevo de largo plazo de Merkel al frente de Alemania y la fuerte contestación de las políticas de Macron en Francia, podemos tratar de explicar el aumento de la aversión al riesgo que se ha producido.



CLASE 8.^a



ON6134767

CAIXABANK ITER, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Desde el verano en adelante, las revisiones en estimaciones de crecimiento económico para 2019 han afectado más a la eurozona, y eso se ha traducido también en la mayor rebaja en estimaciones de crecimiento de beneficios en 2019 de las diferentes áreas geográficas. Siendo esas rebajas generalizadas en todo el mundo.

En la última parte del año se ha avivado el debate sobre si en 2019 habría recesión económica o no debido al aplanamiento fuerte de las curvas de tipos de interés y al proceso avanzado de subidas de tipos de intervención por parte de la Reserva Federal americana. Desde nuestro punto de vista es temprano para que entremos en esa fase del ciclo económico, esperando algo menos de crecimiento en 2019 sobre 2018 como lo espera el consenso del mercado, pero lejos de ver una recesión en ciernes.

Durante 2018 la gestora ha mantenido una actitud general relativamente prudente dentro de los mandatos de sus fondos, habiendo reducido en general los riesgos en las composiciones de las carteras tanto en los fondos puros de renta fija como de renta variable y en los productos de asset allocation.

En renta fija se fue reduciendo la posición a deuda periférica conforme pasaba el ejercicio, reduciendo así mismo el peso del crédito en las carteras y acercando la duración de las carteras al punto central del mandato de las mismas. Nos hemos ido posicionando también para una subida en los tipos reales de los bonos, teniendo posiciones favorables al aplanamiento de las curvas y tomando posiciones allí donde podemos en los mandatos favorables a la renta fija americana de largo plazo. En los productos de asset allocation, en mercados emergentes, hemos empezado a construir algo de posiciones sobre todo en divisa local esperando acompañar las rentabilidades de los bonos con una apreciación de las divisas.

En renta variable hemos ido cambiando algo la composición de las carteras, aunque manteniendo la filosofía general favorable a sectores cíclicos y de valor. Comenzamos el año largos en financieras, farmacéuticas, consumo cíclico y materias primas y hemos ido subiendo peso en telecomunicaciones y consumo estable reduciendo algo en Farmacéuticas y financieras. De empezar el ejercicio con preferencia por mercados del sur sobre Europa Central, hemos ido subiendo peso en Alemania bajando de Francia. Seguimos prudentes en UK y Suiza. En los productos de asset allocation, en la segunda parte del año hemos cerrado las posiciones que favorecían Europa frente a Estados Unidos.

Las estimaciones de crecimiento de beneficios se han comenzado a ajustar para 2019, siendo todavía un proceso que durará unos meses de acuerdo con la pauta histórica. En 2018 hemos tenido un fuerte crecimiento de beneficios que ha ido acompañado de caídas en los precios de las acciones. Esto ha dejado las valoraciones del mercado más ajustadas a las medias históricas, incluso por debajo de ellas en algunas métricas, por lo que el atractivo de los retornos esperados futuros es mayor.



CLASE 8.^a



ON6134768

CAIXABANK ITER, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

En cuanto a la renta fija, sigue ofreciendo en general rentabilidades inferiores a las medias históricas en muchos casos, pero con el repunte de las primas de riesgo hay oportunidades de inversión más atractivas que en los últimos años.

En general, dentro de un entorno con algo menos de crecimiento y mejores valoraciones esperamos que las rentabilidades de los activos financieros sean positivas en 2019 aunque con elevado nivel de volatilidad que puede ser aprovechado por parte de los gestores activos para obtener rentabilidades superiores a las de los índices de referencia.

Para mercados emergentes somos constructivos, después del ajuste de 2018 en las divisas y las medidas tomadas, con una divisa americana que no vemos mantenga su apreciación, y con las valoraciones actuales, entendemos que se generan buenas oportunidades de inversión a largo plazo en la zona.

En activos alternativos, un escenario como el que prevemos de volatilidades más elevadas y después de un muy mal año de retornos, suele ser un buen caldo de cultivo para este ejercicio.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 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

CAIXABANK



ON6134769

CAIXABANK ITER, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

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 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 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



ON6134770

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 26 de marzo de 2019, 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 2018 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 2018, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2018.

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