

FONCAIXA ITER, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 e
Informe de gestión del ejercicio 2014



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de InverCaixa Gestión S.G.I.I.C., S.A.U:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo FONCAIXA ITER, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera del fondo FONCAIXA ITER, FONDO DE INVERSI3N a 31 de diciembre de 2014, as3 como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situaci3n del Fondo, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Paloma Gaspar Marzo

22 de abril de 2015



Membre exercent:

**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORS, S.L.**

Any 2015 N3m. 20/15/03588
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text ref3s de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.

FONCAIXA ITER, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 e informe de gestión del ejercicio 2014



CLASE 8.^a



OL4806925

FONCAIXA ITER, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en euros)

ACTIVO	2014	2013
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 045 810 894,55	603 766 961,25
Deudores	3 454 263,95	672 826,79
Cartera de inversiones financieras	1 939 856 051,84	545 456 088,05
Cartera interior	662 946 348,31	315 150 135,05
Valores representativos de deuda	538 220 687,67	273 051 650,92
Instrumentos de patrimonio	37 727 319,81	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	86 998 340,83	42 098 484,13
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 271 149 592,29	226 135 022,01
Valores representativos de deuda	861 763 734,59	127 767 511,99
Instrumentos de patrimonio	265 507 891,29	98 367 510,02
Instituciones de Inversión Colectiva	143 877 966,41	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	5 760 111,24	4 170 930,99
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	102 500 578,76	57 638 046,41
TOTAL ACTIVO	2 045 810 894,55	603 766 961,25



CLASE 8.ª



OL4806926

FONCAIXA ITER, F.I.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 043 482 023,03	603 164 084,41
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 043 482 023,03	603 164 084,41
Capital	-	-
Partícipes	1 979 277 766,86	585 465 119,63
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	64 204 256,17	17 698 964,78
(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	2 328 871,52	602 876,84
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2 328 871,52	602 876,84
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 045 810 894,55	603 766 961,25
CUENTAS DE ORDEN	2014	2013
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
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	-	-

CLASE 8.^a

OL4806927

FONCAIXA ITER, F.I.**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013**
(Expresadas en euros)

	2014	2013
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(9 718 041,66)	(2 545 646,08)
Comisión de gestión	(8 427 687,52)	(2 182 047,83)
Comisión de depositario	(853 136,83)	(221 650,40)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(437 217,31)	(141 947,85)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(9 718 041,66)	(2 545 646,08)
Ingresos financieros	19 317 589,30	7 024 884,37
Gastos financieros	(1,86)	(12,31)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	20 994 724,81	5 651 898,36
Por operaciones de la cartera interior	7 946 900,96	664 496,66
Por operaciones de la cartera exterior	13 047 823,85	4 987 401,70
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	9 226 596,46	(857 066,47)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	25 035 485,05	8 604 544,31
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	6 995 325,12	770 625,37
Resultados por operaciones de la cartera exterior	20 713 744,94	7 249 389,70
Resultados por operaciones con derivados	(2 691 576,52)	556 101,98
Otros	17 991,51	28 427,26
Resultado financiero	74 574 393,76	20 424 248,26
Resultado antes de impuestos	64 856 352,10	17 878 602,18
Impuesto sobre beneficios	(652 095,93)	(179 637,40)
RESULTADO DEL EJERCICIO	64 204 256,17	17 698 964,78

FONCAIXA ITER, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos				
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias				64 204 256,17
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas				-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias				-
Total de ingresos y gastos reconocidos				64 204 256,17

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



CLASE 8.^a



OL4806928

FONCAIXA ITER, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	17 698 964,78
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	17 698 964,78

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldo al 31 de diciembre de 2012	139 569 656,43	-	-	10 377 952,40	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	139 569 656,43	-	-	10 377 952,40	-	149 947 608,83
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	17 698 964,78	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	10 377 952,40	-	-	(10 377 952,40)	-	-
Operaciones con partícipes	528 443 173,05	-	-	-	-	-
Suscripciones	(92 925 662,25)	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	585 465 119,63	-	-	17 698 964,78	-	603 164 084,41



CLASE 8.ª



OL4806929



CLASE 8.^a



OL4806930

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 27 de noviembre de 2009 con el número 4.182. Se encuentra inscrito en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012.

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

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

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., entidad perteneciente al grupo "la Caixa". La Entidad Depositaria del Fondo es 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 Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.



CLASE 8.^a



OL4806931

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria (F.I.M) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., 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, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% 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



OL4806932

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(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.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora en la clase de participación extra percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

El Fondo aplica una comisión diferente para cada clase durante 2013 y 2014 según se detalla a continuación:

	Extra	Platinum
Comisión de Gestión	0,725%	0,55%
Comisión de Depósito	0,075%	0,05%
Comisión de Suscripción	-	-
Comisión de Reembolso	-	-

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

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clase Estándar y de 1.000.000 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.



CLASE 8.^a



OL4806933

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(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 C.N.M.V.

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

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad semanal, probabilidad del 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.



CLASE 8.^a

RENTA



OL4806934

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.
- Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen las instituciones de inversión colectiva en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.
- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones 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.



CLASE 8.^a



OL4806935

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones que pueden experimentar los tipos de cambio.
- Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OL4806936

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.



CLASE 8.^a



OL4806937

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

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 2014 y 2013.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



OL4806938

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



OL4806939

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

El valor razonable de los 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.



CLASE 8.^a



0L4806940

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



OL4806941

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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.



CLASE 8.^a



0L4806942

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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



OL4806943

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

i) Cesión de valores en préstamo

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

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

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

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

j) Operaciones de permuta financiera

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

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

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



CLASE 8.^a



OL4806944

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

k) Moneda extranjera

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

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

l) Valor liquidativo de las participaciones

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

m) Suscripciones y reembolsos

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

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

n) Impuesto sobre beneficios

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



CLASE 8.^a



OL4806945

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Administraciones Públicas deudoras	2 578 848,30	567 965,57
Operaciones pendientes de liquidar	875 415,65	104 861,22
	<u>3 454 263,95</u>	<u>672 826,79</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue:

	2014	2013
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	2 578 848,30	482 886,23
Hacienda Pública deudora ejercicio anterior	-	85 079,34
	<u>2 578 848,30</u>	<u>567 965,57</u>

El capítulo de "Hacienda Pública deudora ejercicio anterior" a 31 de diciembre de 2013 recoge, principalmente, el importe de las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario en el ejercicio 2012, y que fueron recogidas en la presentación del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2012.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 recoge los importes pendientes de cobro por operaciones de venta de valores y por dividendos.



CLASE 8.^a



OL4806946

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Administraciones Públicas acreedoras	1 016 806,09	226 655,94
Otros	1 312 065,43	376 220,90
	2 328 871,52	602 876,84

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue:

	2014	2013
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	364 710,16	47 018,54
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	652 095,93	179 637,40
	1 016 806,09	226 655,94

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

CLASE 8.^a

OL4806947

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Cartera interior	662 946 348,31	315 150 135,05
Valores representativos de deuda	538 220 687,67	273 051 650,92
Instrumentos de patrimonio	37 727 319,81	-
Depósitos en Entidades de Crédito	86 998 340,83	42 098 484,13
Cartera exterior	1 271 149 592,29	226 135 022,01
Valores representativos de deuda	861 763 734,59	127 767 511,99
Instrumentos de patrimonio	265 507 891,29	98 367 510,02
Instituciones de Inversión Colectiva	143 877 966,41	-
Intereses de la cartera de inversión	5 760 111,24	4 170 930,99
	1 939 856 051,84	545 456 088,05

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	2014	2013
Cuentas corrientes en el Depositario	(556 594,38)	27 838 964,99
Otras cuentas corrientes	103 057 173,14	29 799 081,42
	102 500 578,76	57 638 046,41

Durante los ejercicios 2014 y 2013 todas las cuentas corrientes han sido remuneradas a tipos de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, recoge los saldos mantenidos en CaixaBank, S.A.



CLASE 8.^a



OL4806948

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(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 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Extra	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 635 772 948,84</u>	<u>464 499 525,01</u>
Número de participaciones emitidas	<u>228 021 181,02</u>	<u>68 196 949,27</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,17</u>	<u>6,81</u>
Número de partícipes	<u>6 053</u>	<u>1 743</u>
Clase Platinum	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>407 709 074,19</u>	<u>138 664 559,40</u>
Número de participaciones emitidas	<u>57 519 442,09</u>	<u>20 645 141,64</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,09</u>	<u>6,72</u>
Número de partícipes	<u>238</u>	<u>80</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 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 2014 y 2013 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.^a



OL4806949

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

9. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge, principalmente, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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



CLASE 8.^a



OL4806950

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

10. 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. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013, asciende a 7 y 5 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



OL4806951

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

11. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio 2014 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
LETRAS TESORO PUBLICO 2015-06-19	EUR	29 952 599,00	4 096,59	29 969 373,05	16 774,05
LETRAS TESORO PUBLICO 2015-01-23	EUR	33 940 975,28	54 414,71	33 947 127,84	6 152,56
BONOS GALICIA 1.89 2016-12-12	EUR	4 985 241,43	59 498,94	5 015 544,29	30 302,86
BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	34 735 447,28	170 092,50	38 641 263,66	3 905 816,38
BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	5 116 427,68	6 895,76	5 658 953,35	542 525,67
BONOS TESORO PUBLICO 2.1 2017-04-30	EUR	30 347 881,16	229 798,08	30 533 176,94	185 295,78
BONOS TESORO PUBLICO 3.75 2018-10-31	EUR	43 281 591,57	15 702,12	44 898 182,81	1 616 591,24
BONOS TESORO PUBLICO 3.3 2016-07-30	EUR	43 824 819,05	(41 069,97)	44 535 168,05	710 349,00
BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2015-03-31	EUR	58 528 153,90	891 045,21	58 569 891,20	41 737,30
BONOS TESORO PUBLICO 3.75 2015-10-31	EUR	31 292 996,84	(364 990,07)	31 408 003,77	115 006,93
BONOS TESORO PUBLICO 4 2015-07-30	EUR	23 684 470,36	50 380,64	23 812 911,64	128 441,28
BONOS TESORO PUBLICO 3.15 2016-01-31	EUR	44 486 824,09	726 715,05	44 649 814,87	162 990,78
TOTALES Deuda pública		384 177 427,64	1 802 579,56	391 639 411,47	7 461 983,83
Renta fija privada cotizada					
BONOS CAIXABANK 2.5 2017-04-18	EUR	10 444 768,82	115 370,48	10 704 511,47	259 742,65
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 444 768,82	115 370,48	10 704 511,47	259 742,65
Emissiones avaladas					
BONOS FADE 18 3.375 2019-03-17	EUR	5 093 248,21	114 485,82	5 543 727,19	450 478,98
TOTALES Emissiones avaladas		5 093 248,21	114 485,82	5 543 727,19	450 478,98
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS HIPOTEC. CAJAS RURALES 3.375 2016-05-16	EUR	6 118 422,89	55 476,40	6 184 804,08	66 381,19
CEDULAS HIPOTEC. CAJA RUR NAVARR 2.875 2018-06-11	EUR	10 399 983,27	84 287,81	10 803 630,48	403 647,21
CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 3.375 2018-01-23	EUR	9 395 876,09	176 440,31	9 686 276,62	290 400,53
CEDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 4 2016-10-18	EUR	10 634 105,03	(93 731,05)	10 812 826,94	178 721,91
CEDULAS HIPOTECARIAS MARE NOSTRUM 3.125 2019-01-21	EUR	10 313 436,58	236 536,05	10 955 038,29	641 601,71
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		46 861 823,86	459 009,52	48 442 576,41	1 580 752,55
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO TESORO PUBLICO .15 2015-01-02	EUR	81 890 746,52	341,21	81 890 461,13	(285,39)
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		81 890 746,52	341,21	81 890 461,13	(285,39)
Acciones admitidas cotización					
DERECHOS BBVA	EUR	167 571,14	-	165 891,23	(1 679,91)
ACCIONES REE	EUR	16 372 750,25	-	18 880 273,32	2 507 523,07
ACCIONES BBVA	EUR	21 444 599,90	-	18 681 155,26	(2 763 444,64)
TOTALES Acciones admitidas cotización		37 984 921,29	-	37 727 319,81	(257 601,48)

CLASE 8.^a

OL4806952

FONCAIXA ITER, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
DEPOSITO BANKIA .49 2015-01-14	EUR	15 000 000,00	22 367,63	14 999 802,21	(197,79)
DEPOSITO BANKIA .9 2015-06-11	EUR	11 000 000,00	54 951,45	10 999 837,59	(162,41)
DEPOSITO BBVA .9 2015-06-12	EUR	11 000 000,00	54 950,78	10 999 838,26	(161,74)
DEPOSITO POPULAR .55 2015-01-09	EUR	20 000 000,00	302 305,07	19 999 201,78	(798,22)
DEPOSITO BSAN .45 2015-11-20	EUR	30 000 000,00	15 503,40	29 999 660,99	(339,01)
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		87 000 000,00	450 078,33	86 998 340,83	(1 659,17)
TOTAL Cartera Interior		653 452 936,34	2 941 864,92	662 946 348,31	9 493 411,97



CLASE 8.^a



OL4806953

FONCAIXA ITER, F.I.

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

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

FONCAIXA ITER, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Emissiones avaladas					
BONOS CO 1 2015-09-20	EUR	8 919 735,62	30 876,85	8 965 156,22	45 420,60
BONOS CO 5 2016-11-14	USD	7 007 965,33	(126 721,33)	7 936 196,25	928 230,92
TOTALES Emissiones avaladas		15 927 700,95	(95 844,48)	16 901 352,47	973 651,52
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS HIPOTEC.INAT AUSTRAL BNK 1.875 2023-01-13	EUR	10 487 531,56	224 373,12	11 686 112,94	1 198 581,38
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		10 487 531,56	224 373,12	11 686 112,94	1 198 581,38
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES ERICSSON	SEK	17 587 928,21	-	18 978 369,75	1 390 441,54
ACCIONES ATLANTIA SPA	EUR	19 056 543,32	-	18 941 660,30	(114 883,02)
ACCIONES ITALIA SPA-RNC	EUR	18 256 596,40	-	18 513 983,91	257 387,51
ACCIONES ENEL	EUR	19 064 517,03	-	19 052 650,85	(11 866,18)
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	17 851 670,38	-	18 871 766,24	1 020 095,86
ACCIONES VODAFONE	GBP	17 617 867,93	-	18 951 652,89	1 333 784,96
ACCIONES ZENEC	GBP	17 850 289,48	-	19 111 855,16	1 261 565,68
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	19 855 931,13	-	18 972 309,12	(883 622,01)
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	16 664 527,73	-	18 892 109,49	2 227 581,76
ACCIONES BHP BILLITON PL	GBP	23 128 635,47	-	19 304 630,19	(3 824 005,28)
ACCIONES ORANGE SA	EUR	18 065 235,80	-	18 854 280,70	789 044,90
ACCIONES AXA	EUR	17 644 962,46	-	18 882 548,05	1 237 585,59
ACCIONES BOUYGUES	EUR	18 356 428,93	-	19 060 324,64	703 895,71
ACCIONES SIEMENS	EUR	18 926 501,85	-	19 119 750,00	193 248,15
TOTALES Acciones admitidas cotización		259 927 636,12	-	265 507 891,29	5 580 255,17
Acciones y participaciones Directiva					
ETF SHARES ETFS/IR	EUR	30 869 235,20	-	31 013 874,12	144 638,92
ETF SHARES ETFS/IR	EUR	111 156 820,15	-	112 864 092,29	1 707 272,14
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		142 026 055,35	-	143 877 966,41	1 851 911,06
TOTAL Cartera Exterior		1 246 592	-	1 271 149 592,29	24 556 880,70
		711,59	2 818 246,32		



CLASE 8.^a



OL4806955

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
LETRAS TESORO PUBLICO 2014-06-20	EUR	30 804 083,22	206 009,96	30 883 611,19	79 527,97
LETRAS TESORO PUBLICO 2014-04-16	EUR	28 910 603,91	196 387,26	28 948 079,14	37 475,23
LETRAS TESORO PUBLICO 2014-03-14	EUR	23 997 590,55	153 130,11	24 019 659,82	22 069,27
BONOS GALICIA 5.7 2014-05-27	EUR	3 863 553,04	120 406,73	3 971 179,45	107 626,41
BONOS TESORO PUBLICO 3.75 2018-10-31	EUR	26 060 538,09	123 147,78	26 203 280,30	142 742,21
BONOS TESORO PUBLICO 3.3 2016-07-30	EUR	12 230 894,88	133 931,84	12 459 147,61	228 252,73
BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2015-03-31	EUR	4 930 964,06	88 142,48	5 012 067,49	81 103,43
BONOS TESORO PUBLICO 3.75 2015-10-31	EUR	15 676 044,81	53 919,63	15 677 287,22	1 242,41
BONOS TESORO PUBLICO 4 2015-07-30	EUR	10 459 141,00	106 259,63	10 667 601,53	208 460,53
BONOS TESORO PUBLICO 3 2015-04-30	EUR	20 325 141,06	288 073,18	20 601 466,55	276 325,49
BONOS TESORO PUBLICO 3.15 2016-01-31	EUR	3 165 721,74	117 539,40	3 305 071,37	139 349,63
BONOS TESORO PUBLICO 4.75 2014-07-30	EUR	14 899 534,41	157 578,37	14 899 337,47	(196,94)
TOTALES Deuda pública		195 323 810,77	1 744 526,37	196 647 789,14	1 323 978,37
Renta fija privada cotizada					
BONOS KUTXABANK, S.A 4.4 2016-03-01	EUR	1 526 250,74	48 979,81	1 572 560,87	46 310,13
BONOS SABADELL 2.5 2016-12-05	EUR	1 493 668,84	2 855,47	1 499 215,76	5 546,92
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 019 919,58	51 835,28	3 071 776,63	51 857,05
Emissiones avaladas					
BONOS FADE 18 3.375 2019-03-17	EUR	5 093 248,21	38 521,35	5 096 463,58	3 215,37
BONOS FADE 17 2.875 2016-09-17	EUR	1 519 291,12	8 616,84	1 536 203,98	16 912,86
BONOS CATALUNYA BANC 3 2014-10-29	EUR	3 706 303,10	46 892,45	3 771 875,36	65 572,26
TOTALES Emissiones avaladas		10 318 842,43	94 030,64	10 404 542,92	85 700,49
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS HIPOTECARIAS CAJA RUR NAVARR 2.875 2018-06-11	EUR	1 082 122,81	19 400,65	1 124 500,05	42 377,24
CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 3.375 2018-01-23	EUR	1 016 698,56	30 818,43	1 042 864,86	26 166,30
CEDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 4 2016-10-18	EUR	1 035 170,12	5 213,46	1 054 656,13	19 486,01
CEDULAS HIPOTECARIAS PASTOR 3.25 2014-03-17	EUR	10 057 000,90	244 833,45	10 055 395,32	(1 605,58)
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		13 190 992,39	300 265,99	13 277 416,36	86 423,97
Adquisición temporal de activos					
REPO TESORO PUBLICO 3040009 2014-01-02	EUR	49 650 058,87	413,52	49 650 125,87	67,00
TOTALES Adquisición temporal de activos		49 650 058,87	413,52	49 650 125,87	67,00



CLASE 8.ª



OL4806956

FONCAIXA ITER, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITO BBVA 1 2014-01-30	EUR	15 000 000,00	25 880,14	14 999 599,31	(400,69)
DEPOSITO SABADELL 3.2 2014-02-08	EUR	3 600 000,00	103 036,65	3 599 854,31	(145,69)
DEPOSITO SABADELL 3.4 2014-01-18	EUR	1 500 000,00	48 586,61	1 499 898,32	(101,68)
DEPOSITO POPULAR 2 2014-01-10	EUR	7 000 000,00	43 715,27	6 999 627,20	(372,80)
DEPOSITO BSAN 1.5 2014-11-20	EUR	10 000 000,00	17 146,79	9 999 702,53	(297,47)
DEPOSITO BSAN 2.75 2014-02-20	EUR	3 500 000,00	82 910,22	3 499 891,15	(108,85)
DEPOSITO BSAN 3 2014-01-21	EUR	1 500 000,00	42 499,65	1 499 911,31	(88,69)
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		42 100 000,00	363 775,33	42 098 484,13	(1 515,87)
TOTAL Cartera Interior		313 603 624,04	2 554 847,13	315 150 135,05	1 546 511,01



CLASE 8.^a



OL4806957

FONCAIXA ITER, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONOS INTESA SANPAOLO 4.875 2015-07-10	EUR	4 736 247,52	87 971,71	4 748 537,06	12 289,54
BONOS DAIMLER AG 2.375 2022-09-12	EUR	7 043 560,30	49 486,29	6 948 116,45	(95 443,85)
BONOS ELECTRICITE DE 2.75 2023-03-10	EUR	6 544 338,64	147 414,70	6 479 474,20	(64 864,44)
BONOS ORANGE SA 1.875 2018-09-03	EUR	1 687 348,33	11 195,95	1 699 400,17	12 051,84
BONOS ELECTRICITE DE 2.25 2021-04-27	EUR	2 306 539,61	4 833,80	2 284 622,75	(21 916,86)
BONOS ARCELOR 9.375 2016-06-03	EUR	6 141 670,22	(45 056,21)	6 471 674,50	330 004,28
BONOS SANTANDER INTL 3.5 2015-03-10	EUR	6 178 261,75	154 600,32	6 181 781,05	3 519,30
BONOS SAINT-GOBAIN 3.625 2022-03-28	EUR	7 233 541,29	191 179,48	7 334 307,64	100 766,35
BONOS IBER INTL 4.25 2018-10-11	EUR	984 693,78	12 864,13	1 096 807,38	112 113,60
BONOS RICI BANQUE SA 4.25 2017-04-27	EUR	1 996 376,82	58 655,15	2 160 558,27	164 181,45
BONOS BHP BILLITON FI 2.125 2018-11-29	EUR	974 157,53	140,63	990 515,10	16 357,57
BONOS ANGLO AMERICAN 2.75 2019-06-07	EUR	7 132 410,54	102 347,00	7 019 354,23	(113 056,31)
BONOS SAINT-GOBAIN 3.625 2021-06-15	EUR	2 600 530,31	43 922,16	2 645 687,09	45 156,78
BONOS BNP 2.875 2017-11-27	EUR	2 000 561,07	5 155,83	2 112 280,33	111 719,26
BONOS ALLIANZ FI 4.75 2019-07-22	EUR	2 705 214,12	23 045,32	3 021 456,38	316 242,26
BONOS BBVA SENIOR FI 3.625 2014-10-03	EUR	1 502 834,52	11 489,45	1 531 979,11	29 144,59
BONOS SCHLUMBERGER FI 1.5 2019-03-04	EUR	4 499 145,55	7 732,06	4 463 670,13	(35 475,42)
BONOS EDP FINANCE BV 4.125 2021-01-20	EUR	2 991 744,57	14 094,01	3 040 156,67	48 412,10
BONOS CARREFOUR SA 1.75 2019-05-22	EUR	2 206 777,83	22 877,74	2 155 280,18	(51 497,65)
BONOS TELEFONICA DE FI 1.875 2018-11-22	EUR	1 809 561,69	3 877,32	1 810 529,27	967,58
BONOS TELEFONICA SAU 3.961 2021-03-26	EUR	4 301 074,75	120 113,22	4 453 423,16	152 348,41
BONOS W2PLC ZURICH 3.375 2022-06-27	EUR	2 710 348,02	30 514,50	2 661 839,75	(48 508,27)
BONOS XSTRATA DUBAI 1.5 2016-05-19	EUR	2 983 430,98	54 978,16	3 006 598,69	23 167,71
BONOS CARLSBERG A/S 2.625 2019-07-03	EUR	7 247 440,16	77 124,99	7 139 154,87	(108 285,29)
BONOS MORGANSTANLEY 3.75 2017-09-21	EUR	3 320 498,92	5 582,26	3 454 119,22	133 620,30
BONOS REPSOL ITL 4.375 2018-02-20	EUR	2 888 746,37	86 851,67	3 081 031,89	192 285,52
BONOS IBER INTL 4.5 2017-09-21	EUR	1 353 288,21	4 028,23	1 444 551,44	91 263,23
BONOS SANTANDER INTL 4.625 2016-03-21	EUR	1 510 768,27	50 048,07	1 606 031,45	95 263,18
BONOS TELEFONICA SAU 5.811 2017-09-05	EUR	1 059 640,88	4 211,41	1 155 135,63	95 494,75
BONOS STANDARDCHART 1.625 2018-11-20	EUR	5 968 569,62	11 820,83	5 894 251,22	(74 318,40)
BONOS INTESA SANPAOLO 2.28 2014-01-29	EUR	1 494 185,94	6 132,73	1 505 003,27	10 817,33
TOTALES Renta fija privada cotizada		108 113 508,11	1 359 232,91	109 597 328,55	1 483 820,44



CLASE 8.^a



OL4806958

FONCAIXA ITER, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
BONOS ICO 2.375 2015-10-31	EUR	3 990 916,24	31 760,05	4 061 892,00	70 975,76
BONOS ICO 5 2016-11-14	USD	3 807 201,55	9 789,42	3 758 703,09	(48 498,46)
TOTALES Emisiones avaladas		7 798 117,79	41 549,47	7 820 595,09	22 477,30
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS HIPOTEC.INAT AUSTRAL BNK 1.875 2023-01-13	EUR	10 487 531,56	215 301,48	10 349 588,35	(137 943,21)
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		10 487 531,56	215 301,48	10 349 588,35	(137 943,21)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES RIOTINTO	GBP	5 487 439,81	-	6 258 038,06	770 598,25
ACCIONES SIEMENS	EUR	5 708 969,47	-	6 126 193,00	417 223,53
ACCIONES PROSIEBEN SAT1	EUR	5 359 527,43	-	6 050 160,00	690 632,57
ACCIONES BOUYGUES	EUR	5 316 488,23	-	6 118 773,00	802 284,77
ACCIONES AXA	EUR	5 078 992,80	-	6 319 262,80	1 240 270,00
ACCIONES VINCI	EUR	5 218 427,23	-	6 062 253,36	843 826,13
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	5 825 060,73	-	6 302 010,00	476 949,27
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	5 765 471,27	-	6 163 055,25	397 583,98
ACCIONES ERICSSON	SEK	6 158 017,76	-	5 976 065,51	(181 952,25)
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	5 997 239,17	-	5 989 186,01	(8 053,16)
ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	5 054 493,48	-	6 035 731,07	981 237,59
ACCIONES BARCLAYS	GBP	5 867 386,35	-	6 330 169,90	462 783,55
ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	5 844 457,65	-	6 182 357,78	337 900,13
ACCIONES ENI	EUR	6 071 614,00	-	6 177 240,63	105 626,63
ACCIONES SNAM RETE GAS	EUR	5 556 811,58	-	6 134 170,90	577 359,32
ACCIONES BNP	EUR	4 956 882,29	-	6 142 842,75	1 185 960,46
TOTALES Acciones admitidas cotización		89 267 279,25	-	98 367 510,02	9 100 230,77
TOTAL Cartera Exterior		215 666 436,71	1 616 083,86	226 135 022,01	10 468 585,30



CLASE 8.ª



OL4806959



CLASE 8.^a



OL4806960

FONCAIXA ITER, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Evolución de los Negocios (mercados)

I.1 Factores económicos determinantes: El periodo se ha caracterizado por un crecimiento moderado a nivel global, en un entorno de presiones inflacionistas limitadas, caídas de los precios de las materias primas y políticas monetarias expansivas. Dentro de las economías desarrolladas EEUU ha liderado la recuperación con un crecimiento en el año del 2.5%, mientras que la Zona Euro crecía menos de lo inicialmente esperado, en torno al 1%, y fuertes divergencias geográficas. España ha crecido al 2%, pero Italia ha seguido en recesión. La economía japonesa, dentro de una política monetaria ultra expansiva y reforma fiscal se espera que haya crecido cerca del 1,4%.

Por el contrario las economías emergentes, con fuertes divergencias geográficas, han dado signos de debilidad, lastradas por ralentización del comercio y la inversión mundial, su exceso de capacidad y sus fuertes desequilibrios macroeconómicos. El desplome de los precios de las materias primas, y especialmente del petróleo en la segunda mitad del ejercicio, ha impactado muy negativamente en las economías más ligadas a las mismas, acentuando sus desequilibrios.

Han continuado las políticas monetarias expansivas y los tipos de interés bajos. La Reserva Federal ha finalizado, como se había previsto, en el último trimestre su programa de expansión monetaria, pero ha mantenido los tipos de interés sin cambios, cercanos a cero. El entorno de crecimiento muy moderado y las presiones deflacionistas ha propiciado que el Banco Central Europeo haya reducido el tipo de intervención al 0.05% y la preparación de un programa de expansión monetaria similar al realizado por la autoridad monetaria americana, con el fin de estimular el crecimiento y elevar la inflación.

I.2 Mercado de bonos: Las actuaciones de los bancos centrales han sido el principal condicionante para los mercados de renta fija. La expansión de la liquidez, un crecimiento moderado y las presiones deflacionistas han propiciado la bajada de los tipos de interés en los países desarrollados a zona de mínimos. En Europa, los tesoros alemanes hasta cinco años ofrecían rentabilidades negativas al cierre del ejercicio.

Las actuaciones del BCE, así como la mejora de las expectativas de crecimiento, han permitido una relajación de las primas de riesgo periféricas. En el caso español el bono a 10 años pasaba de 218 a 101 puntos básicos. En conjunto, dentro de los tesoros de los principales países, los periféricos han sido los que mejor comportamiento han tenido.



CLASE 8.ª



0L4806961

FONCAIXA ITER, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

I.3 Mercados de Crédito: Los activos de crédito han vuelto a tener un buen comportamiento en el ejercicio 2014. El entorno de tipos bajos, la búsqueda de activos con alto devengo de intereses junto con las expectativas de mayor crecimiento y los buenos fundamentales de las compañías han permitido que los diferenciales de crédito se hayan situado en zona de mínimos y a niveles cercanos a los previos al inicio de la crisis de crédito del 2007. Dentro de los activos de crédito, los activos con grado de inversión han tenido el mejor comportamiento relativo. Los activos de grado especulativo (*High yield*) han sufrido una corrección parcial en el último trimestre del ejercicio, principalmente en el mercado americano y derivado del impacto de la caída del precio del petróleo en el sector. Los bonos de los países emergentes han estado sometidos a una gran volatilidad derivada de su dependencia de los flujos de fondos exteriores, sus divergencias en políticas monetarias y desequilibrios macroeconómicos.

I.4 Bolsas: Las condiciones financieras han seguido dando soporte a los índices bursátiles. Los mercados cuyas autoridades monetarias han expandido en mayor medida su balance han sido los más favorecidos. Dentro de los índices bursátiles de las economías desarrolladas, el *S&P 500* alcanzaba máximos históricos revalorizándose el 11.39%, el *Nasdaq* el 13.40% y el *Nikkei* japonés el 7.12%. Los mercados europeos presentaban peor comportamiento, lastrados tanto por las dudas que presentaba su economía, como por la debilidad de los resultados empresariales. El *Ibex 35* se revalorizaba el 3.66%, el *Eurostoxx 50* el 1.20%, pero el *CAC* francés caía el 0.54% y el *FTSE 100* perdía el 2.71%. La desaceleración económica y la fortaleza del dólar lastraban los mercados emergentes (*MSCI Emergentes*), que cerraban el año con una pérdida del 4.62%.

I.5 Divisas: Las políticas monetarias también han sido el factor clave para los mercados de divisas. La mayor expansión relativa de la base monetaria americana favoreció la debilidad del dólar durante la primera parte del año. El fin del programa de expansión cuantitativa de la Reserva Federal en el mes de octubre y las expectativas del inicio por parte del BCE de un programa similar cambió la tendencia y provocó que el euro se debilitara de forma muy significativa. La cotización del euro frente al dólar ha pasado del 1,37 al 1,21, con una revalorización del 13.60%. La libra se ha revalorizado frente al euro el 6.91%. Por el contrario el yen se ha mantenido estable, con apenas una revalorización del 0.17%, pero con fuertes movimientos en función de los anuncios de sus respectivos bancos centrales.



CLASE 8.ª



OL4806962

FONCAIXA ITER, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 11 de marzo de 2015, 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 2014 de FONCAIXA ITER, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2014, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2014.

FIRMANTES:

Asunción Ortega Enciso

Carmen Gimeno Olmos

Olga Roca Casasús

Juan Pedro Bernal Aranda

Victor Manuel Allende Fernández

Jorge Mondéjar López

Jordi Soldevila Gasset