

## **Ibercaja Dividendo, F. I.**

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



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Ibercaja Dividendo, F. I., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Ibercaja Dividendo, F. I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2.b de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de las 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 los Administradores de la Entidad 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 de la entidad. 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 Entidad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

#### *Opinión*

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Dividendo, F. I. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, 4 – 7ª Planta, 50008 Zaragoza, España  
Tel.: +34 976 79 61 00 / +34 902 021 111, Fax: +34 976 79 46 51, [www.pwc.es](http://www.pwc.es)



### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja Dividendo, F. I., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L.

Raúl Ara Navarro

25 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 08/16/00642  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa  
reguladora de la actividad de  
auditoría de cuentas en España



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0M5805908

## **IBERCAJA DIVIDENDO, F.I.**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5805909

## Ibercaja Dividendo, F.I.

### Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en euros)

| ACTIVO                                    | 2015                  | 2014 (*)              |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                     | -                     |
| Inmovilizado intangible                   | -                     | -                     |
| Inmovilizado material                     | -                     | -                     |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                     | -                     |
| Mobiliario y enseres                      | -                     | -                     |
| Activos por impuesto diferido             | -                     | -                     |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>209 669 199,08</b> | <b>123 760 352,85</b> |
| Deudores                                  | 5 652 367,31          | 2 752 116,75          |
| Cartera de inversiones financieras        | 170 132 107,04        | 104 737 853,21        |
| Cartera interior                          | 21 053 308,49         | 8 954 305,45          |
| Valores representativos de deuda          | -                     | -                     |
| Instrumentos de patrimonio                | 21 053 308,49         | 8 954 305,45          |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                     | -                     |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                     |
| Derivados                                 | -                     | -                     |
| Otros                                     | -                     | -                     |
| Cartera exterior                          | 149 078 798,55        | 95 783 547,76         |
| Valores representativos de deuda          | -                     | -                     |
| Instrumentos de patrimonio                | 148 954 912,84        | 95 783 547,76         |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                     | -                     |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                     |
| Derivados                                 | 123 885,71            | -                     |
| Otros                                     | -                     | -                     |
| Intereses de la cartera de inversión      | -                     | -                     |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                     | -                     |
| Periodificaciones                         | -                     | -                     |
| Tesorería                                 | 33 884 724,73         | 16 270 382,89         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>209 669 199,08</b> | <b>123 760 352,85</b> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).



0M5805910

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

PÚBLICA ECONOMÍA Y FINANZAS

**Ibercaja Dividendo, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

(Expresados en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2015</b>           | <b>2014 (*)</b>       |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>206 562 473,49</b> | <b>123 478 029,68</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 206 562 473,49        | 123 478 029,68        |
| Capital                                                             | -                     | -                     |
| Partícipes                                                          | 197 533 254,70        | 119 471 793,71        |
| Prima de emisión                                                    | -                     | -                     |
| Reservas                                                            | 134 764,31            | 134 764,31            |
| (Acciones propias)                                                  | -                     | -                     |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                     | -                     |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                     | -                     |
| Resultado del ejercicio                                             | 8 894 454,48          | 3 871 471,66          |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                     | -                     |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                     | -                     |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                     | -                     |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | -                     | -                     |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                     | -                     |
| Deudas a largo plazo                                                | -                     | -                     |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                     | -                     |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>3 106 725,59</b>   | <b>282 323,17</b>     |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                     | -                     |
| Deudas a corto plazo                                                | -                     | -                     |
| Acreedores                                                          | 3 106 725,59          | 234 934,08            |
| Pasivos financieros                                                 | -                     | -                     |
| Derivados                                                           | -                     | 47 389,09             |
| Periodificaciones                                                   | -                     | -                     |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>209 669 199,08</b> | <b>123 760 352,85</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2015</b>           | <b>2014 (*)</b>       |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>33 803 875,38</b>  | <b>13 219 994,41</b>  |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 16 394 381,62         | 5 046 921,20          |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | 17 409 493,76         | 8 173 073,21          |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>7 601 141,65</b>   | <b>4 447 094,62</b>   |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                     | -                     |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                     | -                     |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                     | -                     |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                     | -                     |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                     | -                     |
| Otros                                                               | 7 601 141,65          | 4 447 094,62          |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>41 405 017,03</b>  | <b>17 667 089,03</b>  |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).



0M5805911

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

|                                                                     | 2015                  | 2014 (*)              |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                     | -                     |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                     | -                     |
| Gastos de personal                                                  | -                     | -                     |
| Otros gastos de explotación                                         | (3 703 133,44)        | (2 137 623,84)        |
| Comisión de gestión                                                 | (3 434 655,95)        | (1 986 715,14)        |
| Comisión de depositario                                             | (245 561,28)          | (141 430,29)          |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                     | -                     |
| Otros                                                               | (22 916,21)           | (9 478,41)            |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                     | -                     |
| Excesos de provisiones                                              | -                     | -                     |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                     | -                     |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(3 703 133,44)</b> | <b>(2 137 623,84)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 4 903 547,82          | 2 588 030,77          |
| Gastos financieros                                                  | (287 737,96)          | (103 165,07)          |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | (2 755 941,03)        | 937 113,74            |
| Por operaciones de la cartera interior                              | (2 249 821,61)        | (75 650,97)           |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | (506 382,74)          | 1 025 679,43          |
| Por operaciones con derivados                                       | 263,32                | (12 914,72)           |
| Otros                                                               | -                     | -                     |
| Diferencias de cambio                                               | (68 819,31)           | (121 702,60)          |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 10 896 381,37         | 2 747 924,43          |
| Deterioros                                                          | -                     | -                     |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | 74 532,44             | 237 535,67            |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 9 912 676,03          | 2 628 194,01          |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 909 172,90            | (117 805,25)          |
| Otros                                                               | -                     | -                     |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>12 687 430,89</b>  | <b>6 048 201,27</b>   |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>8 984 297,45</b>   | <b>3 910 577,43</b>   |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (89 842,97)           | (39 105,77)           |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>8 894 454,48</b>   | <b>3 871 471,66</b>   |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

# Ibercaja Dividendo, F.I.

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

| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos                                                             |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                         | 8 894 454,48        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participipes y accionistas | -                   |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                               | -                   |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                          | <b>8 894 454,48</b> |

| B) Estado total de cambios en el patrimonio neto |                       |                   |                                     |                         |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------|
|                                                  | Participipes          | Reservas          | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)</b>     | <b>119 471 793,71</b> | <b>134 764,31</b> | -                                   | <b>3 871 471,66</b>     |
| Ajustes por cambios de criterio                  | -                     | -                 | -                                   | -                       |
| Ajustes por errores                              | -                     | -                 | -                                   | -                       |
| <b>Saldo ajustado</b>                            | <b>119 471 793,71</b> | <b>134 764,31</b> | -                                   | <b>3 871 471,66</b>     |
| Total ingresos y gastos reconocidos              | -                     | -                 | -                                   | 8 894 454,48            |
| Aplicación del resultado del ejercicio           | 3 871 471,66          | -                 | -                                   | (3 871 471,66)          |
| Operaciones con participipes                     | -                     | -                 | -                                   | -                       |
| Suscripciones                                    | 152 956 464,15        | -                 | -                                   | -                       |
| Reembolsos                                       | (78 766 474,82)       | -                 | -                                   | -                       |
| Otras variaciones del patrimonio                 | -                     | -                 | -                                   | -                       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>         | <b>197 533 254,70</b> | <b>134 764,31</b> | -                                   | <b>8 894 454,48</b>     |
|                                                  |                       |                   |                                     | <b>206 562 473,49</b>   |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5805912

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

|                                                                                                      |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                    |                     |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 3 871 471,66        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                   |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                   |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos (*)</b>                                                    | <b>3 871 471,66</b> |

|                                                         |                       |                   |                                            |                                |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b> |                       |                   |                                            |                                |
|                                                         | <b>Partícipes</b>     | <b>Reservas</b>   | <b>Resultados de ejercicios anteriores</b> | <b>Resultado del ejercicio</b> |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013 (*)</b>            | <b>57 829 492,77</b>  | <b>134 764,31</b> | -                                          | <b>7 351 789,71</b>            |
| Ajustes por cambios de criterio                         | -                     | -                 | -                                          | -                              |
| Ajustes por errores                                     | -                     | -                 | -                                          | -                              |
| <b>Saldo ajustado</b>                                   | <b>57 829 492,77</b>  | <b>134 764,31</b> | -                                          | <b>7 351 789,71</b>            |
| Total ingresos y gastos reconocidos                     | -                     | -                 | -                                          | 3 871 471,66                   |
| Aplicación del resultado del ejercicio                  | 7 351 789,71          | -                 | -                                          | (7 351 789,71)                 |
| Operaciones con partícipes                              | -                     | -                 | -                                          | -                              |
| Suscripciones                                           | 84 403 094,75         | -                 | -                                          | -                              |
| Reembolsos                                              | (30 112 583,52)       | -                 | -                                          | -                              |
| Otras variaciones del patrimonio                        | -                     | -                 | -                                          | -                              |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)</b>            | <b>119 471 793,71</b> | <b>134 764,31</b> | -                                          | <b>3 871 471,66</b>            |
| <b>Total</b>                                            |                       |                   |                                            | <b>65 316 046,79</b>           |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5805913



CLASE 8.ª



0M5805914

## **Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

#### **1. Actividad y gestión del riesgo**

##### **a) Actividad**

Ibercaja Dividendo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 10 de abril de 2008. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

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 9 de mayo de 2008 con el número 4.011, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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, excepto que los accionistas sean exclusivamente otras Instituciones de Inversión Colectiva o Sociedades de Capital Libre.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,80% por Ibercaja Banco, S.A. El Fondo tiene por Entidad Depositaria a Cecabank, S.A., una vez que se produjo la sustitución efectiva durante el ejercicio 2013 de Ibercaja Banco, S.A. por Cecabank, S.A., como entidad depositaria del Fondo. 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.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



**CLASE 8.ª**



0M5805915

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

Quando 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.
- 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.

Con fecha 29 de octubre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

Las características de las participaciones de la Clase A, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo son:

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014, la comisión de gestión ha sido del 2,10%.



**CLASE 8.ª**



0M5805916

## **Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

(Expresada en euros)

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014, la comisión de depositaria ha sido del 0,15%.
- La Sociedad Gestora no aplica ni comisión de suscripción ni comisión de reembolso sobre el importe de las participaciones suscritas o reembolsadas.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

Las características de las participaciones de la Clase B, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo son:

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2015, la comisión de gestión fue del 2,095%. Durante el ejercicio 2014, la comisión de gestión fue del 2,12% la cual se empezó a aplicar a partir del 1 de enero de 2014 hasta el 1 de diciembre inclusive, fecha en que pasó a ser del 2,095%
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014, la comisión de depositaria ha sido del 0,15%.
- La Sociedad Gestora no aplica ni comisión de suscripción ni comisión de reembolso sobre el importe de las participaciones suscritas o reembolsadas.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 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.



**CLASE 8.ª**



0M5805917

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

---

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

## **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.



**CLASE 8.ª**

Y TIPOLOGÍA DE DOCUMENTOS



0M5805918

## **Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

#### **d) Estimaciones contables y corrección de errores**

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



0M5805919

## CLASE 8.<sup>a</sup>

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

---

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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



## CLASE 8.ª



0M5805920

### Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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:

- 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.

- 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.



**CLASE 8.ª**  
CON VALOR COMPLETO DE GARANTÍA



0M5805921

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

---

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

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

**e) 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 de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

**f) Operaciones de opciones y futuros financieros**

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.



CLASE 8.ª



0M5805922

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

---

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "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.

Al 31 de diciembre de 2015 no existen en la cartera operaciones de opciones; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2014.

**g) Compra-venta de divisas a plazo**

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o 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 los cambios 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.

Durante todo el ejercicio 2015 no se han realizado operaciones de compra-venta de divisas a plazo; así como al 31 de diciembre de 2014 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.



**CLASE 8.ª**  
"Participaciones y derivados"



0M5805923

## **Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

---

#### **h) Compra-venta de divisas al contado**

Se contabilizarán el día de su ejecución, entendiéndose como tal, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y el día de la liquidación para los valores de la deuda y para las operaciones en el mercado de divisas. En estos casos, las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o 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 los cambios 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.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entenderá como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen estas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizarán en la cuenta "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del epígrafe "Deudores del balance".

Las compras se adeudarán en la correspondiente cuenta del activo por el valor razonable. El resultado de las operaciones de venta se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de ejecución de las órdenes.

Al 31 de diciembre de 2014 no existían en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.

#### **i) 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.



CLASE 8.ª



0M5805924

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

---

j) 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.

k) 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.

l) 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



0M5805925

## Ibercaja Dividendo, F.I.

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

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

|                                                 | 2015                | 2014                |
|-------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Depósitos de garantía                           | 2 716 195,66        | 589 592,56          |
| Administraciones Públicas deudoras              | 1 201 620,69        | 439 835,39          |
| Operaciones y dividendos pendientes de liquidar | 1 734 347,38        | 1 722 688,80        |
| Otros                                           | 203,58              | -                   |
|                                                 | <b>5 652 367,31</b> | <b>2 752 116,75</b> |

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

|                                                               | 2015                | 2014              |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio            | 761 789,68          | 439 835,39        |
| Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores | 439 831,01          | -                 |
|                                                               | <b>1 201 620,69</b> | <b>439 835,39</b> |

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

|                                    | 2015                | 2014              |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Operaciones pendientes de liquidar | 2 710 600,89        | -                 |
| Otros                              | 396 124,70          | 234 934,08        |
|                                    | <b>3 106 725,59</b> | <b>234 934,08</b> |

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



0M5805926

**CLASE 8.ª****Ibercaja Dividendo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(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 2015 y 2014 se muestra a continuación:

|                            | 2015                  | 2014                  |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Cartera interior</b>    | <b>21 053 308,49</b>  | <b>8 954 305,45</b>   |
| Instrumentos de patrimonio | 21 053 308,49         | 8 954 305,45          |
| <b>Cartera exterior</b>    | <b>149 078 798,55</b> | <b>95 783 547,76</b>  |
| Instrumentos de patrimonio | 148 954 912,84        | 95 783 547,76         |
| Derivados                  | 123 885,71            | -                     |
|                            | <b>170 132 107,04</b> | <b>104 737 853,21</b> |

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

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

**7. Tesorería**

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

|                            | 2015                 | 2014                 |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| Cuentas en el Depositario  | 34 294 969,99        | 16 650 470,69        |
| Otras cuentas de tesorería | (410 245,26)         | (380 087,80)         |
|                            | <b>33 884 724,73</b> | <b>16 270 382,89</b> |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por el Fondo en el Depositario.



0M5805927

**CLASE 8.ª****Ibercaja Dividendo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(Expresada en euros)

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. ha estado remunerada a un tipo de interés del 0,30% durante el 2015 y osciló entre el 0,30% y el 0,50% durante el 2014. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. en euros ha estado remunerada a un tipo de interés del 0,05% hasta el 31 de octubre de 2015, fecha en la pasó a ser del 0,01%. Durante 2014, el tipo de interés osciló entre el 0,05% y el 0,25%.

**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 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

| <b>Clase A</b>                      | <b>2015</b>           | <b>2014</b>          |
|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>124 039 147,02</u> | <u>68 387 299,05</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>19 518 494,14</u>  | <u>11 726 828,66</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>6,35</u>           | <u>5,83</u>          |
| Número de partícipes                | <u>5 148</u>          | <u>3 630</u>         |
| <b>Clase B</b>                      | <b>2015</b>           | <b>2014</b>          |
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>82 523 326,47</u>  | <u>55 090 730,63</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>12 998 764,31</u>  | <u>9 456 807,04</u>  |
| Valor liquidativo por participación | <u>6,35</u>           | <u>5,83</u>          |
| Número de partícipes                | <u>15 180</u>         | <u>28 633</u>        |



OM5805928

**CLASE 8.ª**

Comunicación de la Junta General de Accionistas

**Ibercaja Dividendo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen participaciones significativas.

**9. Cuentas de compromiso**

En 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 2015 y 2014, respectivamente.

**10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

|       | <b>2015</b>                | <b>2014</b>                |
|-------|----------------------------|----------------------------|
| Otros | <u>7 601 141,65</u>        | <u>4 447 094,62</u>        |
|       | <b><u>7 601 141,65</u></b> | <b><u>4 447 094,62</u></b> |



**CLASE 8.ª**  
Cuentas anuales



0M5805929

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

---

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

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

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**  
ANEXO 8.ª



0M5805930

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

---

## **12. Otra información**

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014, ascienden a 6 miles de euros y 4 miles de euros, respectivamente.

## **13. Hechos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**



0M5805931

| Cartera Interior                             | Divisa | Valoración inicial   | Intereses | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------------|--------|----------------------|-----------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Acciones admitidas cotización                |        |                      |           |                      |                          |              |
| ACCIONES GAS NATURAL                         | EUR    | 3 924 985,63         | -         | 3 580 494,50         | (344 491,13)             | ES0116870314 |
| ACCIONES ENDESA S.A.                         | EUR    | 818 991,00           | -         | 1 123 837,65         | 304 846,65               | ES0130870112 |
| ACCIONES MAPFRE                              | EUR    | 2 014 882,73         | -         | 1 641 520,00         | (373 362,73)             | ES0124244E34 |
| ACCIONES REPSOL SA                           | EUR    | 4 508 722,07         | -         | 2 941 742,32         | (1 566 979,75)           | ES0173518115 |
| ACCIONES TELEFONICA                          | EUR    | 1 765 222,92         | -         | 1 522 456,25         | (242 766,67)             | ES0178430E18 |
| ACCIONES RED ELECTRICA                       | EUR    | 3 043 147,19         | -         | 3 238 620,00         | 195 472,81               | ES0173093115 |
| ACCIONES ENAGAS                              | EUR    | 3 267 012,68         | -         | 3 302 000,00         | 34 987,32                | ES0130960018 |
| ACCIONES ABERTIS                             | EUR    | 3 798 627,63         | -         | 3 569 212,90         | (229 414,73)             | ES0111845014 |
| DERECHOS REPSOL SA                           | EUR    | 135 421,76           | -         | 133 424,87           | (1 996,89)               | ES0673516979 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>23 277 013,61</b> |           | <b>21 053 308,49</b> | <b>(2 223 705,12)</b>    |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                |        | <b>23 277 013,61</b> |           | <b>21 053 308,49</b> | <b>(2 223 705,12)</b>    |              |

# Ibercaja Dividendo, F.I.

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

| Cartera Exterior                     | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN          |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|--------------------|-----------------------------|---------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b> |        |                    |           |                    |                             |               |
| ACCIONES FREENET AG                  | EUR    | 1 349 680,20       | -         | 1 999 274,86       | 649 594,66                  | DE000A0Z2ZZ5  |
| ACCIONES PHILIPS                     | EUR    | 780 747,88         | -         | 871 720,00         | 90 972,12                   | NL0000009538  |
| ACCIONES GLAXOSMITHKLINE             | GBP    | 3 518 998,34       | -         | 3 408 195,65       | (110 802,69)                | GB0009252882  |
| ACCIONES RETE GAS                    | EUR    | 672 128,58         | -         | 796 960,00         | 124 821,42                  | IT0003153415  |
| ACCIONES PUBLICIS GROUPE             | EUR    | 3 855 853,32       | -         | 4 051 509,66       | 195 656,34                  | FR0000130577  |
| ACCIONES CENTRICA                    | GBP    | 988 161,56         | -         | 763 790,81         | (234 370,75)                | GB00B033F229  |
| ACCIONES PROSIEBEN MEDIA             | EUR    | 4 360 503,81       | -         | 5 485 861,86       | 1 125 358,05                | DE000PSM7770  |
| ACCIONES ENGIE SA                    | EUR    | 4 416 898,71       | -         | 4 049 824,38       | (367 074,33)                | FR0010208488  |
| ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL           | EUR    | 1 339 038,20       | -         | 1 065 867,07       | (273 171,13)                | GB00B03MLX29  |
| ACCIONES FORTUM OYJ                  | EUR    | 2 921 110,38       | -         | 2 296 800,00       | (624 310,38)                | FI0009007132  |
| ACCIONES HUGO BOSS AG-ORD            | EUR    | 2 225 029,43       | -         | 2 213 203,80       | (11 825,63)                 | DE000A1PHFF7  |
| ACCIONES SES                         | EUR    | 5 372 806,35       | -         | 4 680 225,00       | (692 581,35)                | LU0088087324  |
| ACCIONES MUNICHRE                    | EUR    | 6 825 011,02       | -         | 7 345 090,00       | 520 078,98                  | DE0008430026  |
| ACCIONES SCOR SE                     | EUR    | 1 621 863,97       | -         | 2 450 210,00       | 828 346,03                  | FR0010411983  |
| ACCIONES EASYJET PLC                 | GBP    | 1 053 087,53       | -         | 1 062 098,15       | 9 010,62                    | GB00B7KR2P84  |
| ACCIONES INCHCAPE PLC                | GBP    | 2 570 902,68       | -         | 2 555 546,51       | (15 356,17)                 | GB00B61TVQ02  |
| ACCIONES KERING                      | EUR    | 1 284 164,76       | -         | 1 263 600,00       | (20 564,76)                 | FR0000121485  |
| ACCIONES VODAFONE GROUP              | GBP    | 6 417 475,96       | -         | 6 205 338,98       | (212 136,98)                | GB00BH4HKS39  |
| ACCIONES IPSOS                       | EUR    | 1 788 858,68       | -         | 1 697 600,00       | (91 258,68)                 | FR0000073298  |
| ACCIONES CNP ASSURANCES              | EUR    | 453 089,30         | -         | 380 614,24         | (72 475,06)                 | FR0000120222  |
| ACCIONES SAMPO OYJ                   | EUR    | 4 825 449,72       | -         | 5 284 000,00       | 458 550,28                  | FI0009003305  |
| ACCIONES AXEL SPRINGER SE            | EUR    | 1 233 319,16       | -         | 1 283 500,00       | 50 180,84                   | DE0006501357  |
| ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT         | EUR    | 1 675 800,43       | -         | 1 870 893,60       | 195 093,17                  | FR0010221234  |
| ACCIONES DAIMLER AG                  | EUR    | 4 710 861,41       | -         | 5 093 127,00       | 382 265,59                  | DE0007100000  |
| ACCIONES NOVARTIS                    | CHF    | 6 245 057,87       | -         | 6 064 684,58       | (180 373,29)                | CH0012005267  |
| ACCIONES VIVENDI                     | EUR    | 3 391 139,30       | -         | 3 698 329,20       | 307 189,90                  | FR0000127771  |
| ACCIONES TOTAL                       | EUR    | 7 191 930,41       | -         | 6 836 578,88       | (355 351,53)                | FR0000120271  |
| ACCIONES ING GROEP NV                | EUR    | 2 342 329,25       | -         | 2 241 000,00       | (101 329,25)                | NL0000303600  |
| ACCIONES ERICSSON L.M                | SEK    | 4 004 019,33       | -         | 3 678 392,73       | (325 626,60)                | SE0000108656  |
| ACCIONES CREDIT SUISSE G             | CHF    | 1 630 188,86       | -         | 1 595 234,16       | (34 954,70)                 | CH0012138530  |
| ACCIONES ROCHE HOLDINGS              | CHF    | 3 848 145,09       | -         | 4 141 908,91       | 293 763,82                  | CH0012032048  |
| ACCIONES ASTRAZENECA                 | GBP    | 3 194 406,84       | -         | 3 131 019,23       | (63 387,61)                 | GB0009895292  |
| ACCIONES NEXT PLC                    | GBP    | 3 492 416,08       | -         | 1 483 275,01       | (9 141,07)                  | GB00032089863 |
| ACCIONES PEARSON                     | GBP    | 3 412 762,16       | -         | 1 996 690,27       | (1 416 071,89)              | GB0006776081  |
| ACCIONES SOCIETE GENERALE            | EUR    | 1 194 207,82       | -         | 1 277 100,00       | 82 892,18                   | FR0000130809  |
| ACCIONES ENEL SPA                    | EUR    | 3 884 805,06       | -         | 4 039 273,28       | 154 468,22                  | IT0003128367  |
| ACCIONES AXA SA                      | EUR    | 4 025 009,41       | -         | 5 954 280,00       | 1 929 270,59                | FR0000120628  |
| ACCIONES SWISSCOM                    | CHF    | 1 359 626,36       | -         | 1 248 552,04       | (111 074,32)                | CH0008742519  |
| ACCIONES UPM-KYMMENE                 | EUR    | 5 455 233,33       | -         | 6 030 500,00       | 575 266,67                  | FI0009005987  |
| ACCIONES ZURICH INSURANCE            | CHF    | 6 325 686,99       | -         | 5 202 493,24       | (1 123 193,75)              | CH0011075394  |



CLASE 8.ª



0M5805932

# Ibercaja Dividendo, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Cartera de Inversiones Financieras

| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración inicial    | Intereses | Valor<br>razonable    | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------------|--------|-----------------------|-----------|-----------------------|-----------------------------|--------------|
| ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA                | EUR    | 2 289 521,66          | *         | 2 115 000,00          | (174 521,66)                | IT0000062072 |
| ACCIONES BMW                                 | EUR    | 3 302 154,86          | -         | 3 319 420,00          | 17 265,14                   | DE0005190003 |
| ACCIONES BOUYGUES SA                         | EUR    | 4 323 528,72          | -         | 4 677 760,00          | 354 231,28                  | FR0000120503 |
| ACCIONES BASF SE                             | EUR    | 1 317 852,33          | *         | 1 181 024,00          | (136 828,33)                | DE000BASF111 |
| ACCIONES RIO TINTO PLC                       | GBP    | 1 852 889,61          | *         | 1 315 692,74          | (537 196,87)                | GB0007188757 |
| ACCIONES ENI                                 | EUR    | 4 631 838,72          | *         | 4 125 648,00          | (506 190,72)                | IT0003132476 |
| ACCIONES ALLIANZ SE                          | EUR    | 4 193 427,27          | *         | 5 446 215,00          | 1 252 787,73                | DE0008404005 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>147 179 018,71</b> | *         | <b>148 954 912,84</b> | <b>1 775 894,13</b>         |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                |        | <b>147 179 018,71</b> | *         | <b>148 954 912,84</b> | <b>1 775 894,13</b>         |              |



0M5805933

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**



0M5805934

| Descripción                       | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable      | Vencimiento del contrato |
|-----------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------|--------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>          |        |                                 |                      |                          |
| FUTURO DEuro Stoxx 50 100         | EUR    | 3 966 100,77                    | 4 064 480,00         | 21/12/2016               |
| FUTURO Euro Stoxx 50 10           | EUR    | 3 824 800,00                    | 3 938 400,00         | 18/03/2016               |
| FUTURO AXA-UAP 100                | EUR    | 663 128,10                      | 683 143,20           | 18/03/2016               |
| FUTURO DEUTSCHE BOERSE 100        | EUR    | 5 024 112,75                    | 5 495 249,25         | 18/03/2016               |
| FUTURO MUENCHENER 100             | EUR    | 2 916 240,00                    | 2 983 171,20         | 18/03/2016               |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>  |        | <b>16 394 381,62</b>            | <b>17 134 443,65</b> |                          |
| <b>Ventas al contado</b>          |        |                                 |                      |                          |
| FORWARD EUR/GBP FISICA 2016-01-04 | GBP    | 3 755,74                        | 3 750,74             | 4/01/2016                |
| <b>TOTALES Ventas al contado</b>  |        | <b>3 755,74</b>                 | <b>3 750,74</b>      |                          |
| <b>Futuros vendidos</b>           |        |                                 |                      |                          |
| FUTURO EUR/CHF 125000             | CHF    | 17 405 738,02                   | 17 457 526,61        | 14/03/2016               |
| <b>TOTALES Futuros vendidos</b>   |        | <b>17 405 738,02</b>            | <b>17 457 526,61</b> |                          |
| <b>TOTALES</b>                    |        | <b>33 803 875,38</b>            | <b>34 595 721,00</b> |                          |

Ibercaja Dividendo, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5805935

| Cartera Interior                      | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Acciones admitidas cotización         |        |                    |           |                 |                          |              |
| ACCIONES GAS NATURAL                  | EUR    | 165 416,19         |           | 297 583,00      | 132 166,81               | ES0116870314 |
| ACCIONES ENDESA S.A.                  | EUR    | 818 991,00         |           | 1 004 022,30    | 185 031,30               | ES0130670112 |
| ACCIONES MAPFRE                       | EUR    | 1 473 986,28       |           | 1 406 500,00    | (67 486,28)              | ES0124244E34 |
| ACCIONES REPSOL SA                    | EUR    | 3 842 811,90       |           | 3 530 191,78    | (312 720,12)             | ES0173516115 |
| ACCIONES TELEFONICA                   | EUR    | 1 723 051,67       | -         | 1 666 800,00    | (56 251,67)              | ES0178430E18 |
| ACCIONES BBVA                         | EUR    | 529 366,11         |           | 523 508,37      | (5 857,74)               | ES0113211835 |
| ACCIONES ENAGAS                       | EUR    | 395 474,71         |           | 523 700,00      | 128 225,29               | ES0130960018 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización |        | 8 949 197,86       |           | 8 954 305,45    | 5 107,59                 |              |
| TOTAL Cartera Interior                |        | 8 949 197,86       |           | 8 954 305,45    | 5 107,59                 |              |

# Ibercaja Dividendo, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5805936

| Cartera Exterior                     | Divisa | Valoración Inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|---------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b> |        |                    |           |                 |                          |               |
| ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT         | EUR    | 1 408 656,94       | -         | 1 743 095,14    | 334 438,20               | FR0010221234  |
| ACCIONES BHP BILLITON LTD            | GBP    | 1 763 195,78       | -         | 1 376 786,36    | (386 407,42)             | GB0000566504  |
| ACCIONES TV FRANCAISE                | EUR    | 639 896,17         | -         | 675 330,24      | 35 434,07                | FR0000005490  |
| ACCIONES PHILIPS                     | EUR    | 1 097 267,29       | -         | 1 255 800,00    | 158 532,71               | NL00000009538 |
| ACCIONES SYNGENTA AG                 | CHF    | 3 146 477,50       | -         | 2 965 795,27    | (180 682,23)             | CH0011037469  |
| ACCIONES GLAXOSMITHKLINE             | GBP    | 2 897 145,07       | -         | 2 711 068,19    | (186 076,88)             | GB0009252882  |
| ACCIONES RETE GAS                    | EUR    | 672 128,58         | -         | 676 500,00      | 4 371,42                 | IT0003153415  |
| ACCIONES TELECOM ITALIA SPA          | EUR    | 220 963,28         | -         | 202 860,00      | (18 103,28)              | IT0003497168  |
| ACCIONES TELECOM ITALIA SPA          | EUR    | 271 306,94         | -         | 253 231,53      | (18 075,41)              | IT0003497176  |
| ACCIONES DSM                         | EUR    | 508 466,56         | -         | 531 720,00      | 22 253,44                | NL00000009827 |
| ACCIONES CENTRICA                    | GBP    | 620 262,88         | -         | 538 922,16      | (81 340,72)              | GB00B033F229  |
| ACCIONES PROSIEBEN MEDIA             | EUR    | 1 812 348,22       | -         | 2 089 800,00    | 277 451,78               | DE000PSM7770  |
| ACCIONES UBS GROUP AG                | CHF    | 554 457,85         | -         | 568 222,43      | 13 764,58                | CH0244767585  |
| ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL           | EUR    | 1 339 038,20       | -         | 1 397 576,82    | 58 538,62                | GB00B03MLX29  |
| ACCIONES MUNICHRE                    | EUR    | 4 047 379,14       | -         | 4 442 100,00    | 394 720,86               | DE0008430026  |
| ACCIONES DEBENHAMS PLC               | GBP    | 437 368,65         | -         | 363 386,13      | (73 982,52)              | GB00B126KH97  |
| ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG          | EUR    | 1 875 295,99       | -         | 2 072 700,00    | 197 404,01               | DE0005610055  |
| ACCIONES FRENET AG                   | EUR    | 1 555 259,02       | -         | 2 298 415,00    | 743 155,98               | DE000A0Z22Z5  |
| ACCIONES SCOR SE                     | EUR    | 1 850 295,51       | -         | 2 040 795,00    | 190 499,49               | FR0010411983  |
| ACCIONES UBM PLC                     | EUR    | 2 948 561,42       | -         | 3 025 193,29    | 76 631,87                | JE00B2R84W06  |
| ACCIONES NOKIAN RENKAAT OYJ          | GBP    | 1 790 888,39       | -         | 1 330 557,33    | (460 131,06)             | FI0009005318  |
| ACCIONES WILLIAM MORRISON            | GBP    | 733 698,91         | -         | 593 007,53      | (140 691,38)             | GB0006043169  |
| ACCIONES KEMIRA OYJ                  | EUR    | 558 934,74         | -         | 484 365,00      | (74 569,74)              | FI0009004824  |
| ACCIONES VODAFONE GROUP              | GBP    | 632 474,00         | -         | 902 556,10      | 270 082,10               | GB00BH4HKS39  |
| ACCIONES INFORMA PLC                 | GBP    | 2 185 558,23       | -         | 2 194 435,45    | 8 877,22                 | GB00BMJ6DW54  |
| ACCIONES MODERN TIMES                | SEK    | 1 090 007,88       | -         | 1 053 277,73    | (36 730,15)              | SE0000412371  |
| ACCIONES GDF SUEZ                    | EUR    | 1 934 308,78       | -         | 2 197 047,25    | 262 738,47               | FR0010208488  |
| ACCIONES DAIMLER AG                  | EUR    | 4 727 822,68       | -         | 5 400 351,00    | 672 528,32               | DE0007100000  |
| ACCIONES BNP PARIBAS                 | EUR    | 1 548 029,22       | -         | 1 477 800,00    | (70 229,22)              | FR0000131104  |
| ACCIONES ENI                         | EUR    | 4 648 717,91       | -         | 4 337 909,60    | (310 808,31)             | IT0003132476  |
| ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG         | EUR    | 640 114,61         | -         | 861 250,00      | 221 135,39               | DE0005557508  |
| ACCIONES EON SE                      | EUR    | 1 601 547,62       | -         | 1 709 078,00    | 107 530,38               | DE000ENAG999  |
| ACCIONES ORANGE SA                   | EUR    | 644 994,13         | -         | 186 930,87      | (458 063,26)             | FR0000133308  |
| ACCIONES VIVENDI                     | EUR    | 1 162 651,10       | -         | 1 576 991,80    | 414 340,70               | FR0000127771  |
| ACCIONES MICHELIN                    | EUR    | 1 104 699,64       | -         | 1 129 050,00    | 24 350,36                | FR0000121261  |
| ACCIONES TOTAL                       | EUR    | 4 672 901,07       | -         | 4 834 524,00    | 161 622,93               | FR0000120271  |
| ACCIONES CREDIT SUISSE G             | CHF    | 1 125 635,36       | -         | 1 142 249,58    | 16 614,22                | CH0012138530  |
| ACCIONES BARCLAYS                    | GBP    | 528 640,11         | -         | 535 533,81      | 6 893,70                 | GB0003134858  |
| ACCIONES LUFTHANSA                   | EUR    | 667 772,96         | -         | 580 860,00      | (86 912,96)              | DE0008232125  |
| ACCIONES PEARSON                     | GBP    | 2 267 451,54       | -         | 2 375 341,45    | 107 889,91               | GB0006776081  |

Ibercaja Dividendo, F.I.

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



CLASE 8.ª



0M5805937

| Cartera Exterior                      | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| ACCIONES SOCIETE GENERALE             | EUR    | 1 194 207,82       | -         | 1 049 700,00    | (144 507,82)             | FR0000130809 |
| ACCIONES ENEL SPA                     | EUR    | 1 663 437,07       | -         | 1 840 016,64    | 176 579,57               | IT0003128367 |
| ACCIONES AXA-JAP                      | EUR    | 3 095 124,81       | -         | 3 572 130,00    | 477 005,19               | FR0000120628 |
| ACCIONES KONINKLIJKE KPN              | EUR    | 154 070,51         | -         | 297 312,74      | 103 242,23               | NL0000009082 |
| ACCIONES STANDARD CHARTERED           | GBP    | 1 571 820,58       | -         | 1 161 292,06    | (410 528,52)             | GB0004082847 |
| ACCIONES AHOLD                        | EUR    | 794 232,99         | -         | 855 790,00      | 61 557,01                | NL0010672325 |
| ACCIONES BMW                          | EUR    | 1 370 985,79       | -         | 1 606 883,00    | 235 897,21               | DE0005190003 |
| ACCIONES KINGFISHER PLC               | GBP    | 996 863,72         | -         | 977 805,68      | (19 058,04)              | GB0003318521 |
| ACCIONES BASF SE                      | EUR    | 4 237 644,90       | -         | 3 752 536,00    | (485 086,90)             | DE000BASF111 |
| ACCIONES LAGARDERE                    | EUR    | 1 816 529,49       | -         | 1 829 952,00    | 13 422,51                | FR0000130213 |
| ACCIONES RIO TINTO PLC                | GBP    | 1 844 892,04       | -         | 1 931 620,63    | 86 728,59                | GB0007188757 |
| ACCIONES M6                           | EUR    | 918 292,19         | -         | 965 650,00      | 47 357,81                | FR0000053225 |
| ACCIONES SANOFI SA                    | EUR    | 2 171 963,99       | -         | 2 109 173,82    | (62 790,17)              | FR0000120578 |
| ACCIONES ADIDAS                       | EUR    | 1 128 071,46       | -         | 864 300,00      | (263 771,46)             | DE000A1EWW00 |
| ACCIONES ALLIANZ SE                   | EUR    | 5 704 572,22       | -         | 6 221 955,00    | 517 382,78               | DE0008404005 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización |        | 92 596 129,45      | -         | 95 783 547,76   | 3 187 418,31             |              |
| TOTAL Cartera Exterior                |        | 92 596 129,45      | -         | 95 783 547,76   | 3 187 418,31             |              |

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014  
(Expresado en euros)**



**CLASE 8.ª**



0M5805938

| Descripción                      | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable      | Vencimiento del contrato |
|----------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------|--------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>         |        |                                 |                      |                          |
| FUTURO Euro Stoxx 50 10          | EUR    | 1 623 440,00                    | 1 629 160,00         | 20/03/2015               |
| FUTURO AXA-UAP 100               | EUR    | 974 979,50                      | 1 052 243,50         | 20/03/2015               |
| FUTURO DEUTSCHE BOERSE 100       | EUR    | 2 448 501,70                    | 2 546 683,60         | 20/03/2015               |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b> |        | <b>5 046 921,20</b>             | <b>5 228 087,10</b>  |                          |
| <b>Futuros vendidos</b>          |        |                                 |                      |                          |
| FUTURO EUR/GBP 125000            | GBP    | 8 173 073,21                    | 8 010 817,08         | 16/03/2015               |
| <b>TOTALES Futuros vendidos</b>  |        | <b>8 173 073,21</b>             | <b>8 010 817,08</b>  |                          |
| <b>TOTALES</b>                   |        | <b>13 219 994,41</b>            | <b>13 238 904,18</b> |                          |



**CLASE 8.ª**

INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE



0M5805939

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2015**

---

### **Evolución de mercados**

Durante el primer semestre del año el índice europeo Stoxx Europe 600 se revalorizó un 11,32%, con autos, servicios financieros y telecomunicaciones subiendo más de un 15%, mientras que eléctricas y materiales básicos cerraban con ligeras correcciones. Los resultados de primer trimestre fueron los mejores en Europa de los últimos cinco años, sobre todo a nivel de ingresos. Un euro débil ayudó con fuerza en estos resultados, batiendo en un 10% el beneficio por acción esperado por el consenso de analistas. La bolsa europea tocó máximos a mediados de abril, aproximadamente un mes más tarde de los mínimos en el tipo de interés a 10 años de la deuda pública española (máxima revalorización en precio de la deuda pública). A partir de entonces se aceleró la corrección hasta finales de junio por la incertidumbre relativa a Grecia, lo que motivó la pérdida de gran parte de la fuerte revalorización de la renta variable europea acontecida en el primer trimestre del año. En la segunda mitad de año el Stoxx Europe 600 corrigió un 5,49%. Los sectores con mayor revalorización fueron alimentación y bebidas 5,30%, seguros 3,17% y tecnología 2,54%, mientras que los que acusaron mayor corrección, con caídas superiores al 10%, fueron recursos básicos (34,59%), bancos (15,65%) y petroleras (14,75%). Podemos distinguir entre los dos últimos trimestres del año. En el tercer trimestre saltaron todas las alarmas al devaluar China el yuan frente a su divisa de referencia, el dólar. La incertidumbre sobre el ritmo de crecimiento del PIB chino y su impacto en las economías desarrolladas llevó tanto a Eurostoxx 50 como a S&P 500 a mínimos del año. La expectativa de ampliación de las medidas de política monetaria expansiva por parte del BCE en la reunión de diciembre incrementó el apetito por los activos de riesgo y sirvió de catalizador para las bolsas. El índice europeo Eurostoxx 50 rebotó un 17% desde mínimos hasta la reunión del BCE, cuando Draghi defraudó las altas expectativas de consenso y provocó retrocesos en los índices.

Ibercaja Dividendo, F.I. ha obtenido en año 2.015 una rentabilidad del 8,97%, mientras el rendimiento del índice de referencia ha sido 7,38%. La diferencia positiva del fondo frente a su índice de referencia se debe a la posición en Freenet, Syngenta e Informa. A 31 de diciembre de 2015 el patrimonio de la Clase A ascendía a 124.039 miles de euros, con un número total de 5.148 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 82.523 miles de euros, con un número total de 15.180 partícipes a final del período. El Fondo se encuentra invertido un 90,62% en renta variable (82,32% en inversión directa y 8,30% a través de instrumentos derivados) y un 16,4% en liquidez. Las divisas principales son euro 86,22%, libra esterlina 11,31% y corona sueca 1,78%.



CLASE 8.ª



0M5805940

## **Ibercaja Dividendo, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2015**

---

El crecimiento económico de la Eurozona está mejorando, sube el empleo y la concesión de crédito, pero la deflación que exporta China, el precio del petróleo en niveles inferiores a 30\$/barril y los mínimos de cotización en otras materias primas industriales hacen imposible el repunte de la inflación a niveles del 2% (objetivo del BCE), lo que está poniendo en duda la efectividad de las medidas de política monetaria expansiva implementadas hasta ahora por el BCE. Hemos perforado en enero los mínimos del pasado mes de agosto de 2015, con lo que ha acontecido una fuerte devaluación del múltiplo de valoración de la bolsa europea, que se sitúa en 13,5 los beneficios de los próximos 12 meses, por debajo de la media histórica, con una rentabilidad por dividendo del 4% y una expectativa de crecimiento de beneficios del 5%. Pese a la creciente volatilidad procedente de varios frentes consideramos que debe acontecer un rebote a corto plazo en la bolsa europea. En un entorno de tipos bajos, con un potencial reducido de la renta fija europea (bono español a 10 años paga 1,77%, bono alemán el 0,2%) los dividendos van a ganar protagonismo como parte muy importante de la remuneración al accionista. Ibercaja Dividendo, F.I. ofrece una rentabilidad por dividendo del 5%, por encima del 4% que ofrece de media la bolsa europea y de la rentabilidad que ofrece la letra del tesoro a un año (0,004%).

### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

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

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

### **Acciones propias**

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

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



0M5805941

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 30 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 de Ibercaja Dividendo, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

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

#### **FIRMANTES**

**D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz**

D.N.I.: 18.427.047-E

Presidente del Consejo

FIRMA

**D. Luis Fernando Allué Escobar**

D.N.I.: 18.157.990-L

Consejero

FIRMA

**D. Rodrigo Galán Gallardo**

D.N.I.: 08.692.770-N

Consejero

FIRMA

**D. José Ignacio Oto Ribate**

D.N.I.: 25.139.284-P

Consejero

FIRMA

**D. José Palma Serrano**

D.N.I.: 25.453.020-R

Consejero

FIRMA

**Dª. María Pilar Segura Bas**

D.N.I.: 17.856.825-Q

Consejera

FIRMA

**D. Jesús María Sierra Ramírez**

D.N.I.: 25.439.544-A

Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO