

Bankinter Renta Dinámica, F.I.
Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Renta Dinámica, F.I., (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Cartera de inversiones financieras

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera

Durante el ejercicio 2018 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora sobre los activos en cartera del Fondo. Para ello, procedemos a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora, utilizando valores fiables de mercado a una fecha de análisis concreta, así como el trabajo de un experto del auditor en materia de valoración, el cual nos ha confirmado que cumple los requisitos de independencia.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas en las valoraciones obtenidas respecto de las valoraciones de la cartera registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.



- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora del Fondo.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



[Handwritten signature]

Guillermo Cavia Gonzalez (20552)

11 de abril de 2019

PRICWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.
2019 Núm. 01/19/08168
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.ª

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	24 974 522,70	9 662 006,51
Deudores	181 515,85	97 793,68
Cartera de inversiones financieras	19 834 646,25	8 230 536,15
Cartera interior	13 199 952,99	4 162 992,16
Valores representativos de deuda	12 901 674,19	208 987,16
Instrumentos de patrimonio	298 278,80	204 005,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	6 619 995,26	4 056 540,86
Valores representativos de deuda	3 356 355,08	2 090 919,60
Instrumentos de patrimonio	843 543,52	722 110,70
Instituciones de Inversión Colectiva	2 401 320,19	1 230 687,16
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	18 776,47	12 823,40
Intereses de la cartera de inversión	14 698,00	11 003,13
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 958 360,60	1 333 676,68
TOTAL ACTIVO	24 974 522,70	9 662 006,51

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8:



Bankinter Renta Dinámica, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO		2018	2017
Patrimonio atribuido a participantes o accionistas		24 943 908,52	9 644 291,67
Fondos reembolsables atribuidos a participantes o accionistas		24 943 908,52	9 644 291,67
Capital		-	-
Participes		-	-
Prima de emisión		(17 998 607,22)	(34 036 978,51)
Reservas		33 417,22	33 417,22
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		43 768 945,52	43 768 945,52
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		(859 847,00)	(121 092,56)
(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		30 614,18	17 714,84
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores		18 834,43	10 928,50
Pasivos financieros		-	-
Derivados		11 779,75	6 786,34
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		24 974 522,70	9 662 006,51
Cuentas de orden		2018	2017
Cuentas de compromiso		2 554 259,05	1 844 923,39
Compromisos por operaciones largas de derivados		1 806 946,63	1 259 169,19
Compromisos por operaciones cortas de derivados		747 312,42	585 754,20
Otras cuentas de orden		18 739 898,93	7 636 526,48
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		2 433 805,52	1 575 880,52
Otros		16 306 093,41	6 060 645,96
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		21 294 157,98	9 481 449,87

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.

0N5770040



CLASE 8.

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

2018	2017
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	852,15
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(179 134,82)
Comisión de gestión	(143 468,23)
Comisión de depósito	(30 115,18)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(18 213,01)
Otros	(3 293,93)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(178 282,67)
Ingresos financieros	30 552,78
Gastos financieros	(5 101,89)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(376 002,48)
Por operaciones de la cartera interior	(39 177,25)
Por operaciones de la cartera exterior	(188 342,04)
Por operaciones con derivados	(148 483,19)
Otros	-
Diferencias de cambio	1 044,05
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(332 056,79)
Deterioros	12 626,77
Resultados por operaciones de la cartera interior	(407 104,14)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	54 041,26
Resultados por operaciones con derivados	62 420,58
Otros	3 043,49
Resultado financiero	(681 564,33)
Resultado antes de impuestos	(859 847,00)
Impuesto sobre beneficios	(121 092,56)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(121 092,56)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (859.847,00)

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

Total de ingresos y gastos reconocidos (859.847,00)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(34.036.978,51)	33.417,22	43.768.945,52	(121.092,56)	-	-	9.644.291,67
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(34.036.978,51)	33.417,22	43.768.945,52	(121.092,56)	-	-	9.644.291,67
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(859.847,00)	-	-	(859.847,00)
Aplicación del resultado del ejercicio	(121.092,56)	-	-	121.092,56	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	43.142.764,42	-	-	-	-	-	43.142.764,42
Reembolsos	(26.983.300,57)	-	-	-	-	-	(26.983.300,57)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(17.998.607,22)	33.417,22	43.768.945,52	(859.847,00)	-	-	24.943.908,52

CLASE 8.ª



0N5770041

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2017

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(121 092,56)
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	(121 092,56)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(29 150 476,69)	33 417,22	43 768 945,52	(76 630,10)	-	-	14 575 255,95
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(29 150 476,69)	33 417,22	43 768 945,52	(76 630,10)	-	-	14 575 255,95
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(121 092,56)	-	-	(121 092,56)
Aplicación del resultado del ejercicio	(76 630,10)	-	-	76 630,10	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 095 922,49	-	-	-	-	-	1 095 922,49
Reembolsos	(5 905 794,21)	-	-	-	-	-	(5 905 794,21)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(34 036 978,51)	33 417,22	43 768 945,52	(121 092,56)	-	-	9 644 291,67

CLASE 8.ª



0N5770042

0N5770043



CLASE 8:

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Renta Dinámica, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 4 de marzo de 1992. Tiene su domicilio social en Marqués de Riscal, 11 Bis, 28010, Madrid.

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 12 de marzo de 1992 con el número 303, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear dos clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a participes del Fondo:

- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de un euro, destinada a clientes con contrato de gestión discrecional de carteras o asesoramiento independiente.

- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de un euro. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la 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.



CLASE 8.



Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.

- El número de participes 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 participes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

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

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.

- 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.



CLASE 8.ª



Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

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

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

Durante el ejercicio 2017 y hasta el 26 de julio de 2018 la comisión de gestión ha sido del 0,85% sobre el patrimonio. Adicionalmente, la comisión de depositaria ha sido del 0,15%.

Durante el periodo comprendido entre el 27 de julio de 2018 y el 31 de diciembre de 2018 y tras la creación de la clase C, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase C	Clase R
Comisión de gestión	0,45%	0,85%
Sobre patrimonio		
Comisión de depositaria	0,15%	0,15%

Durante los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los participes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascenden, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, a 852,15 euros y 4.589,19 euros, respectivamente.

En base a la Normativa de Mifid 2, la cual ha entrado en aplicación a partir del 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora del Fondo ha procedido a la creación de diversas clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a participes" del Fondo, para dar cumplimiento al nuevo marco normativo sobre mercados e instrumentos financieros, eliminando la retrocesión de comisiones en aquellas clases que forman parte de los activos incluidos dentro del servicio de gestión discrecional de carteras de clientes minoristas.



CLASE 8.



Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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.

0N5770047



CLASE 8.ª



Bankinter Renta Dinámica, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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 2018 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 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.ª



Bankinter Renta Dinámica, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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 consideran 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 líquido del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2018 y 2017.

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

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.

0N5770049



CLASE 8.ª

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

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.

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.

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



CLASE 8.ª



Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

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

El valor razonable de los instrumentos 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.

- 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 líquido o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor líquido, se utiliza el último valor líquido disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores líquidos 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.



CLASE 8.



Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

n) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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



CLASE 8.ª

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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 "Participes" 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.

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.



CLASE 8.º



Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

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 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	155 166,74	76 619,03
Administraciones Públicas deudoras	23 592,76	17 395,16
Otros	2 756,35	3 779,49
	181 515,85	97 793,68

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

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros	6 300,26	17 395,16
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	17 292,50	-
	23 592,76	17 395,16

5. Acreedores

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

	2018	2017
Otros	18 834,43	10 928,50
	18 834,43	10 928,50

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



CLASE 8.ª



Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2018	2017
Cartera interior		
Valores representativos de deuda	12 901 674,19	208 987,16
Instrumentos de patrimonio	298 278,80	204 005,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	3 750 000,00
Cartera exterior		
Valores representativos de deuda	3 356 355,08	2 090 919,60
Instrumentos de patrimonio	843 643,52	722 110,70
Instituciones de Inversión Colectiva	2 401 320,19	1 230 687,16
Derivados	18 776,47	12 823,40
Intereses de la cartera de inversión	14 698,00	11 003,13
	19 834 646,25	8 230 536,15

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2017, cuyas contrapartes se encuentran detalladas en el Anexo III.



CLASE 8.



Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

7. Tesorería

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

Cuentas en el Depósito		Cuentas en euros		Cuentas en divisa	
2018	2017	4 829 125,44	1 211 439,15	129 235,16	122 237,53
4 958 360,60	1 333 676,68				

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depósito, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a participes

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

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

Patrimonio atribuido a participes		Clase C		Clase R	
Número de participaciones emitidas	15 094,92	6 253,15			
Valor liquidativo por participación	1 169,18	1.166,64			
Número de participes	6 499	319			



CLASE 8.ª

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 se obtuvo de la siguiente forma:

Patrimonio atribuido a participes	Número de participaciones emitidas	Valor liquidativo por participación	Número de participes
9 644 291,67	7 989,13	1 207,18	370
2017			

El movimiento del patrimonio atribuido a participes durante los ejercicios 2018 y 2017 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	2 433 805,52	1 575 880,52
Otros	16 306 093,41	6 060 645,96
	18 739 898,93	7 636 526,48

En el epígrafe de "Otros" se incluye, principalmente, el valor nominal de los activos incluidos en la cartera de inversiones financieras al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.ª



Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2018 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible provisional del ejercicio 2018 se ha incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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.



Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Adicionalmente, en el Anexo I se recogen las adquisiciones contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2018. Asimismo, en el Anexo III, se recogen los depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2017.

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 2018 y 2017, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SAU 4,00 2024-05-22	EUR	304 475,00	6 549,54	301 417,97	(3 057,03)	ES0213307004
TOTALES Renta fija privada cotizada		304 475,00	6 549,54	301 417,97	(3 057,03)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,40 2019-01-02	EUR	12 600 150,00	(140,00)	12 600 256,22	106,22	ES0L01907127
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		12 600 150,00	(140,00)	12 600 256,22	106,22	
Acciones admitidas cotización						
BSCH	EUR	134 799,92	-	100 131,52	(34 668,40)	ES0113900J37
REPSOL YPF, S.A.	EUR	87 424,02	-	87 802,88	378,86	ES0173516115
MERLIN PROPERTIES	EUR	110 389,67	-	107 850,00	(2 539,67)	ES0105025003
REPSOL YPF, S.A.	EUR	2 489,20	-	2 494,40	5,20	ES06735169D7
TOTALES Acciones admitidas cotización		335 102,81	-	298 278,80	(36 824,01)	
TOTAL Cartera Interior		13 239 727,81	6 409,54	13 199 952,99	(39 774,82)	

CLASE 8.ª



0N5770060

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO USA 1,75 2021-11-30	USD	232.331,30	899,60	213.283,19	(19.048,11)	US912828U659
DEUDA ESTADO USA 1,13 2019-01-31	USD	128.831,15	1.204,29	130.187,89	1.356,74	US912828V566
DEUDA ESTADO ITALIA 0,90 2022-08-01	EUR	101.216,50	109,41	98.691,33	(2.525,17)	IT0005277444
DEUDA ESTADO ITALIA 0,20 2020-10-15	EUR	350.176,50	103,76	348.393,66	(1.782,84)	IT0005285041
DEUDA ESTADO ITALIA 0,24 2019-03-14	EUR	599.238,00	473,18	599.721,82	483,82	IT0005326597
DEUDA ESTADO ITALIA 0,00 2019-03-14	EUR	299.997,00	1,80	300.095,70	98,70	IT0005326597
TOTALES Deuda pública		1.711.790,45	2.792,04	1.690.373,59	(21.416,86)	
Renta fija privada cotizada						
TOTAL, S.A 2,25 2049-02-26	EUR	104.544,00	1.796,39	101.182,74	(3.361,26)	XS1195201931
CIT GROUP INC 2,70 2021-03-30	USD	167.710,46	1.749,12	171.464,36	3.753,90	US172967KK69
BSCH 1,38 2022-02-09	EUR	103.264,00	431,60	102.103,22	(1.160,78)	XS1557268221
THYSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	102.554,00	464,09	98.654,85	(3.899,15)	DE000A2BPET2
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	100.349,50	155,57	98.620,51	(1.728,99)	XS1678372472
GROUPE DANONE 1,75 2043-06-23	EUR	100.457,00	899,65	94.104,10	(6.352,90)	FR0013292828
ACCIONA FIN FILIALES 0,32 2019-01-25	EUR	998.401,75	-	999.851,71	1.449,96	XS1861128814
TOTALES Renta fija privada cotizada		1.677.280,71	5.496,42	1.665.981,49	(11.299,22)	
Acciones admitidas cotización						
GROUPE DANONE	EUR	94.180,36	-	92.265,00	(1.915,36)	FR0000120644
BANK OF AMERICA CORP	USD	89.430,05	-	90.771,02	1.340,97	US0605051046
SIEMENS AG-REG	EUR	99.049,01	-	97.380,00	(1.669,01)	DE0007236101
AXA	EUR	143.466,60	-	117.862,50	(25.604,10)	FR0000120628
CRH	EUR	86.880,68	-	69.300,00	(17.580,68)	IE0001827041
DEUTSCHE POST	EUR	87.853,00	-	71.730,00	(16.123,00)	DE0005552004
PRYSMAN SPA	EUR	97.959,08	-	75.915,00	(22.044,08)	IT0004176001
ING GROEP	EUR	139.871,27	-	112.920,00	(26.951,27)	NL0011821202
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	132.838,46	-	115.400,00	(17.438,46)	BE0974293251
TOTALES Acciones admitidas cotización		971.528,51	-	843.543,52	(127.984,99)	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	398.870,93	-	387.533,02	(11.337,91)	FR0010149120
PART. LXXOR INTL ASSET	EUR	201.466,36	-	197.000,00	(4.466,36)	LU1390062245
PART. MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	591.578,68	-	587.544,60	(4.034,08)	LU0687944396
PART. ALLIANZ GLOBAL INV	EUR	228.352,50	-	210.768,65	(17.583,85)	LU0685229519
PART. PIMCO GLOBAL ADVISOR	EUR	136.902,79	-	133.402,72	(3.500,07)	IE00B80G9288
PART. EDMOND DE ROTHSCHIL	EUR	199.999,94	-	193.988,16	(6.011,78)	LU1426150964
PART. AMUNDI INVESTMENT	EUR	400.461,77	-	396.070,84	(4.390,93)	LU1681041114
PART. AMUNDI INVESTMENT	EUR	304.116,96	-	295.012,20	(9.104,76)	LU1681041031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2.461.749,93	-	2.401.320,19	(60.429,74)	
TOTAL Cartera Exterior		6.822.349,60	8.288,46	6.601.218,79	(221.130,81)	

CLASE 8.ª



0N5770061

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
INDICE VSTOXX 100 2019-03-31	EUR	140 585,00	163 125,00	19/03/2019
USD/USD 125000 2019-03-31	USD	875 358,92	879 925,60	18/03/2019
DJ BASIC RESOUR 50 2019-03-31	EUR	117 270,00	116 100,00	15/03/2019
DJ ST600 OILGAS 50 2019-03-31	EUR	121 480,00	119 280,00	15/03/2019
IND STOXX BANKS 50 2019-03-31	EUR	89 900,00	86 300,00	15/03/2019
D STOXX 600 CON 50 2019-03-31	EUR	130 130,00	129 430,00	15/03/2019
STOXX EUR TECH 50 2019-03-31	EUR	119 700,00	116 970,00	15/03/2019
STOXX EUR HEAL T 50 2019-03-31	EUR	70 730,00	69 690,00	15/03/2019
EURO STOXX HEAL 50 2019-03-31	EUR	107 130,00	104 430,00	15/03/2019
TOTALES Futuros comprados		1 772 283,92	1 785 250,60	
Compra de opciones "call"				
EUROSTOXX 50 10 2019-01-18	EUR	19 400,00	15 100,00	18/01/2019
TOTALES Compra de opciones "call"		19 400,00	15 100,00	
Emisión de opciones "put"				
AC.PRUDENTIAL 1000 2019-01-18	GBP	4 617,71	3 895,75	18/01/2019
AC DUERR AG 100 2019-01-18	EUR	3 870,00	3 483,00	18/01/2019
AC IAG 100 2019-01-18	EUR	3 420,00	1 900,00	18/01/2019
AC VIVENDI FR 100 2019-01-18	EUR	3 355,00	2 501,00	18/01/2019
TOTALES Emisión de opciones "put"		15 275,38	11 779,75	
Futuros vendidos				
INDICE VIX 1000 2019-03-19	USD	133 662,42	150 637,11	19/03/2019
DBR 0,5% 0228 1 2019-03-31	EUR	326 620,00	327 080,00	07/03/2019
SPGB 1,45% 1027 1 2019-03-31	EUR	287 030,00	289 300,00	07/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		747 312,42	767 017,11	
TOTALES		2 554 259,05	2 579 147,46	



0N5770062

Anexo III. Cartera de Inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SAU 4,00 2024-05-22	EUR	207 106,00	4 222,51	208 987,16	1 881,16	ES0213307004
TOTALES Renta fija privada cotizada		207 106,00	4 222,51	208 987,16	1 881,16	
Acciones admitidas cotización						
ABERTIS INFRAESTRUCT	EUR	94 627,24		92 750,00	(1 877,24)	ES0111845014
IBERDROLA	EUR	52 611,66		51 680,00	(931,66)	ES0144580Y14
ACERINOX	EUR	56 801,25		59 575,00	2 773,75	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		204 040,15		204 005,00	(35,15)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO DE SABADELL 0,04 2018-03-16	EUR	1 200 000,00	381,35	1 200 000,00	-	
UNICAJA 0,05 2018-07-23	EUR	500 000,00	112,31	500 000,00	-	
BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-07-24	EUR	900 000,00	396,88	900 000,00	-	
BKT 0,05 2018-07-24	EUR	600 000,00	132,31	600 000,00	-	
BANCO POPULAR ESPANO 2018-10-12	EUR	550 000,00	-	550 000,00	-	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		3 750 000,00	1 022,85	3 750 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		4 161 146,15	5 245,36	4 162 992,16	1 846,01	

CLASE 8.ª



0N5770063

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 4,00 2018-03-06	USD	473.717,82	(3.549,20)	435.440,62	(38.277,20)	XS0895794658
DEUDA ESTADO USA 1,75 2021-11-30	USD	232.331,30	595,95	205.233,03	(27.098,27)	US912828U659
DEUDA ESTADO USA 1,13 2019-01-31	USD	128.831,15	672,60	124.002,59	(4.828,56)	US912828V566
DEUDA ESTADO ITALIA 0,90 2022-08-01	EUR	101.216,50	370,71	100.768,53	(447,97)	IT0005277444
TOTALES Deuda pública		936.096,77	(1.909,94)	865.444,77	(70.652,00)	
Renta fija privada cotizada						
TELEFONICA, S.A. 6,50 2049-09-29	EUR	104.464,00	1.867,98	104.408,57	(55,43)	XS0972570351
CAIXABANK 5,00 2023-11-14	EUR	212.715,00	53,71	209.063,96	(3.651,04)	XS0989061345
TOTAL, S.A. 2,25 2049-02-26	EUR	104.544,00	1.903,57	104.606,56	62,56	XS1195201931
BSCH 1,38 2022-02-09	EUR	103.264,00	1.217,40	103.186,42	(77,58)	XS1557268221
THYSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	205.108,00	2.094,23	203.444,65	(1.663,35)	DE000A2BPET2
ACS 0,29 2018-03-07	EUR	299.133,61	229,11	299.966,65	833,04	XS1577782185
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	100.349,50	301,71	100.227,47	(122,03)	XS1678372472
GROUPE DANONE 1,75 2043-06-23	EUR	100.457,00	7.667,71	100.570,55	113,55	FR0013292828
TOTALES Renta fija privada cotizada		1.230.035,11	7.667,71	1.225.474,83	(4.560,28)	
Acciones admitidas cotización						
TOTAL, S.A	EUR	50.163,87	-	48.577,48	(1.586,39)	FR0000120271
I.B.M.	USD	41.702,97	-	38.361,39	(3.341,58)	US4592001014
AKZO	EUR	45.490,90	-	43.812,00	(1.678,90)	NL0000009132
INTESA BCI S.P.A	EUR	54.003,23	-	49.860,00	(4.143,23)	IT0000072618
SANOFLAVENTIS	EUR	52.048,98	-	50.295,00	(1.753,98)	FR0000120578
CRH	EUR	44.978,44	-	45.172,14	193,70	IE0001827041
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	63.149,42	-	59.180,00	(3.969,42)	DE0005557508
K+S AG	EUR	55.129,85	-	58.010,23	2.880,38	DE000KSAAG888
PUBLICIS	EUR	41.458,22	-	39.655,00	(1.803,22)	FR0000130577
SHIRE PLC	GBP	70.613,76	-	65.809,46	(4.804,30)	JE00B2QKY057
ORANGE SA	EUR	58.149,43	-	57.900,00	(249,43)	FR0000133308
BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	57.574,61	-	62.860,00	5.285,39	NL00000852580
INTERBREW	EUR	63.488,94	-	55.878,00	(7.610,94)	BE0974293251
CREDITO ITALIAN	EUR	54.171,54	-	46.740,00	(7.431,54)	IT0005239360
TOTALES Acciones admitidas cotización		752.124,16	-	722.110,70	(30.013,46)	

CLASE 8.ª



0N5770064

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PART. MUZINICH & CO LTD	EUR	324 870,00		328 470,00	3 600,00	IE00BHL SJ159
PART. AMUNDI INVESTMENT	EUR	304 116,96		302 820,00	(1 296,96)	FR0013141462
PART. DNCA FINANCE LUXEMB	EUR	200 000,00		197 699,22	(2 300,78)	LU0641746143
PART. EDMON DE ROTHCHILD	EUR	199 996,20	-	201 405,75	1 409,55	LU1161526816
PART. PIMCO GLOBAL ADVISOR	EUR	200 000,00	-	200 292,19	292,19	IE00B80G9288
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 228 983,16	-	1 230 687,16	1 704,00	
TOTAL Cartera Exterior		4 147 239,20	5 757,77	4 043 717,46	(103 521,74)	

CLASE 8.ª



0N5770065

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
EUROSTOXX 50 10 2018-03-31	EUR	250 390,00	244 510,00	16/03/2018
USD/USD 125000 2018-03-31	USD	743 655,19	754 844,56	19/03/2018
INDICE VIX 1000 2018-01-17	USD	39 798,30	38 256,37	17/01/2018
IBEX35 10 2018-01-19	EUR	101 090,00	100 208,00	19/01/2018
INDICE VSTOXX 100 2018-01-31	EUR	49 425,00	48 475,00	17/01/2018
IND STOXX BANKS 50 2018-03-31	EUR	65 650,00	65 200,00	16/03/2018
TOTALES Futuros comprados		1 250 008,49	1 251 493,93	
Emisión de opciones "put"				
EMNI S&P JUN18 50 2018-06-15	USD	4 200,70	2 050,34	15/06/2018
AC ST MICROELEC 100 2018-01-19	EUR	1 280,00	940,00	19/01/2018
AC ST MICROELEC 100 2018-01-19	EUR	1 680,00	1 420,00	19/01/2018
AC RWE DEM 100 2018-01-19	EUR	2 000,00	1 960,00	19/01/2018
TOTALES Emisión de opciones "put"		9 160,70	6 370,34	
Futuros vendidos				
S&P 500 50 2018-06-30	USD	212 510,42	223 203,87	15/06/2018
BK 0%071022 1 2018-03-31	EUR	132 330,00	131 610,00	08/03/2018
DBR0.25% 150227 1 2018-03-31	EUR	162 910,00	161 680,00	08/03/2018
AC AZKO NOBEL 105,5749 2018-01-31	EUR	47 065,29	46 245,73	19/01/2018
TOTALES Futuros vendidos		554 815,71	562 739,60	
Compra de opciones "put"				
AC APPLE COMPUT 100 2018-01-19	USD	17 711,29	20,84	19/01/2018
EMNI S&P JUN18 50 2018-06-15	USD	8 351,39	4 134,02	15/06/2018
AC APPLE COMPUT 100 2018-04-20	USD	4 875,81	3 975,66	20/04/2018
TOTALES Compra de opciones "put"		30 938,49	8 130,52	
TOTALES		1 844 923,39	1 828 734,39	

CLASE 8.ª



0N5770066

0N5770067



CLASE 8.



Bankinter Renta Dinámica, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El impacto de los aranceles entre EE.UU. y China y el menor apoyo de las políticas monetarias en los países avanzados frenó la actividad global durante 2018. Algunas economías emergentes vivieron episodios complicados si bien su situación se fue estabilizando en la recta final del año.

La economía mundial prosiguió expandiéndose, pero perdió impulso y su evolución fue más desigual en 2018 que en 2017. Así, EE.UU. registró mayores ritmos de avance que otras regiones. Por el contrario, surgieron preocupaciones crecientes sobre el curso de la economía de China.

La economía europea registró una evolución más débil de la prevista, como consecuencia de la menor contribución de la demanda externa y de factores relacionados con sectores y países específicos. La demanda interna, sin embargo, fue sólida gracias a la fortaleza del mercado de trabajo, que continuó sustentando el consumo privado, y al buen tono de la inversión empresarial en un entorno de favorables condiciones de financiación.

La desaceleración de la actividad en España a lo largo de 2018 fue menos intensa que la registrada en la Eurozona.

El Banco Central Europeo (BCE) confirmó la terminación de las compras netas en el marco del Programa de Compras de Activos a final de año, como había anunciado. Por otro lado, indicó que continuará reinvertiendo los vencimientos que se vayan produciendo durante un período prolongado tras el comienzo de las subidas de los tipos de interés. Asimismo, el Consejo de Gobierno del BCE no anticipó cambios en los tipos de interés oficiales, que se mantendrían en los niveles actuales hasta al menos durante el verano de 2019.

Por su parte, la Reserva Federal de EE.UU. realizó cuatro subidas de tipos en el conjunto de 2018 hasta situar el rango objetivo de los tipos a corto en 2,25%-2,50%. Las últimas estimaciones que publicó en diciembre adelantaban dos alzas adicionales en 2019.

Aun así, el tipo de interés de los bonos a diez años retrocedió en EE.UU. hasta situarse alrededor de 2,68%, tras haber llegado a superar 3,20% a mediados de octubre. Los bonos alemanes también registraron caídas de TIRes en el semestre. La rentabilidad del bono alemán a diez años cerró el año en 0,24%.

Los diferenciales de la deuda soberana de la zona euro permanecieron relativamente estables, a excepción del diferencial de Italia, que mostró una elevada volatilidad. Con la reducción de los objetivos de déficit público del ejecutivo italiano, su deuda se relajó de forma notable. La prima de riesgo italiana finalizó el año en el entorno de los 250 p.b. después de haber marcado un máximo de 326 p.b. a mediados de octubre.



CLASE 8.ª



Bankinter Renta Dinámica, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Los diferenciales de rendimiento de la renta fija privada aumentaron durante el año, tanto en EE.UU. como en Europa. Así, los diferenciales de la renta fija privada europea volvieron a los niveles observados en marzo de 2016, fecha del anuncio y posterior puesta en marcha del programa de compras de bonos corporativos del BCE.

Los índices bursátiles registraron descensos importantes en un contexto de creciente incertidumbre geopolítica y preocupación por la ralentización del crecimiento. El último trimestre del año fue especialmente negativo para la renta variable americana, que hasta entonces había conseguido desmarcarse del resto aguantado en terreno positivo durante gran parte del ejercicio. Así, el índice S&P 500 terminó 2018 con un descenso de -6,2%

La renta variable global cerró 2018 con una caída de -10% (índice MSCI World en dólares), la peor evolución desde la crisis financiera de 2008. En Europa, el saldo anual fue más negativo, -14,3% en el Euro Stoxx 50, la mayor caída desde 2011, año en que se barajaba la ruptura del Euro.

En los mercados de divisas, el tipo de cambio del euro se siguió debilitando en el segundo semestre, aunque el grueso de su depreciación frente al dólar se produjo en la primera mitad del ejercicio. En concreto, el euro se depreció un 4,5% frente al dólar en el acumulado del año. El movimiento frente al yen fue más acusado por la condición de refugio de la divisa nipona, depreciándose el euro frente al yen un 6,7% en 2018.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte corrección en el precio del petróleo a finales del año. El precio del barril Brent llegó a subir hasta los 85 dólares en octubre para luego caer hasta los 55 dólares a finales de año, debido a las perspectivas de menor demanda mundial y a una oferta mayor de la esperada.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de instituciones de inversión colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.ª



Bankinter Renta Dinámica, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Gastos de I+D y Medioambiente

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

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

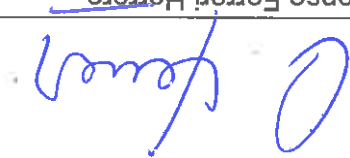
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

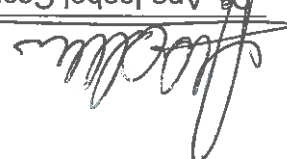
Bankinter Renta Dinámica, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaría del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 22 de febrero de 2019 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., ha formulado las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2018 de Bankinter Renta Dinámica, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente de dicho Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, que preceden a este escrito, de lo que doy fe.

FIRMANTES:


D. Alfonso Ferrari Herrero
Presidente

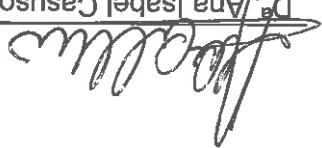

D. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

Bankinter Renta Dinámica, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaría del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2018 de Bankinter Renta Dinámica, F.I., formulados por el Consejo de Administración, han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla, de lo que doy fe:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N5770038 al 0N5770066 Del 0N5770067 al 0N5770069
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N5770070 al 0N5770098 Del 0N5770099 al 0N5770101


D^a Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero