

## **Bankinter Premium Dinámico, 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 Premium Dinámico, 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.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

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 consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede verse razonablemente que influyen 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)



Guillermo Cavia González (20552)

11 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/07835

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON5771904

## Bankinter Premium Dinámico, F.I.

### Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<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>170 665 472,98</b>	<b>102 727 327,63</b>
Deudores	3 211 033,26	1 449 275,21
Cartera de inversiones financieras	136 413 762,49	83 905 839,54
Cartera interior	29 750 517,05	22 333 824,34
Valores representativos de deuda	17 792 608,61	8 660 914,50
Instrumentos de patrimonio	9 957 908,44	5 172 909,84
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	2 000 000,00	8 500 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	106 683 366,37	61 480 399,50
Valores representativos de deuda	38 182 929,84	18 801 313,58
Instrumentos de patrimonio	52 209 601,12	32 995 471,91
Instituciones de Inversión Colectiva	16 114 119,83	9 683 614,01
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	176 715,58	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(20 120,93)	91 615,70
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	31 040 677,23	17 372 212,88
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>170 665 472,98</b>	<b>102 727 327,63</b>

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.ª



ON5771905

## Bankinter Premium Dinámico, F.I.

### Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>170 534 036,27</b>	<b>102 015 305,39</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	170 534 036,27	102 015 305,39
Capital	-	-
Partícipes	185 647 595,87	98 800 927,63
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(15 113 559,60)	3 214 377,76
(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>131 436,71</b>	<b>712 022,24</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	131 436,71	699 074,64
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	12 947,60
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>170 665 472,98</b>	<b>102 727 327,63</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>47 706 401,89</b>	<b>23 639 787,69</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	44 916 956,89	21 748 844,25
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 789 445,00	1 890 943,44
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>74 448 938,79</b>	<b>36 260 086,44</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	15 113 559,60	-
Otros	59 335 379,19	36 260 086,44
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>122 155 340,68</b>	<b>59 899 874,13</b>

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.<sup>a</sup>



0N5771906

## Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 338,91	11 523,27
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 281 935,19)</u>	<u>(504 701,21)</u>
Comisión de gestión	(1 104 785,21)	(424 379,90)
Comisión de depositario	(157 325,95)	(69 341,21)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(19 824,03)	(10 980,10)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1 280 596,28)</b>	<b>(493 177,94)</b>
Ingresos financieros	2 058 229,65	1 052 863,30
Gastos financieros	(160 544,07)	(79 606,24)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(10 529 180,67)</u>	<u>3 354 997,21</u>
Por operaciones de la cartera interior	(1 296 242,41)	164 830,18
Por operaciones de la cartera exterior	(4 231 442,98)	1 399 411,34
Por operaciones con derivados	(5 001 495,28)	1 790 755,69
Otros	-	-
Diferencias de cambio	184 558,21	(470 568,43)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(5 386 026,44)</u>	<u>(126 393,66)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(451 726,11)	153 988,74
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(5 019 480,55)	101 595,38
Resultados por operaciones con derivados	85 180,22	(381 977,78)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(13 832 963,32)</b>	<b>3 731 292,18</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(15 113 559,60)</b>	<b>3 238 114,24</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(23 736,48)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(15 113 559,60)</u></b>	<b><u>3 214 377,76</u></b>

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 Premium Dinámico, 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	(15 113 559,60)
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>(15 113 559,60)</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	98 800 927,63	-	-	3 214 377,76	-	-	102 015 305,39
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>98 800 927,63</b>	-	-	<b>3 214 377,76</b>	-	-	<b>102 015 305,39</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(15 113 559,60)	-	-	(15 113 559,60)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 214 377,76	-	-	(3 214 377,76)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	143 635 276,78	-	-	-	-	-	143 635 276,78
Reembolsos	(60 002 986,30)	-	-	-	-	-	(60 002 986,30)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>185 647 595,87</b>	-	-	<b>(15 113 559,60)</b>	-	-	<b>170 534 036,27</b>



CLASE 8.ª



0N5771907

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 Premium Dinámico, F.I.**

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

**A) 31 de diciembre de 2017**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 214 377,76
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>3 214 377,76</b>

**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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>300 000,00</b>	-	-	(4 838,41)	-	-	<b>295 161,59</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>300 000,00</b>	-	-	<b>(4 838,41)</b>	-	-	<b>295 161,59</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 838,41)	-	-	3 214 377,76	-	-	3 214 377,76
Operaciones con participes	-	-	-	4 838,41	-	-	-
Suscripciones	50 358 414,23	-	-	-	-	-	50 358 414,23
Reembolsos	(14 879 738,14)	-	-	-	-	-	(14 879 738,14)
Remanente procedente de fusión	63 027 089,95	-	-	-	-	-	63 027 089,95
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>98 800 927,63</b>	-	-	<b>3 214 377,76</b>	-	-	<b>102 015 305,39</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5771908



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON5771909

## Bankinter Premium Dinámico, 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 Premium Dinámico, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de junio de 2016. 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 15 de julio de 2016 con el número 5.044, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2017 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear dos clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 50.000 euros.
- Clase B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 500.000 euros, salvo aquellos accionistas de IIC absorbidas por el Fondo.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a 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.<sup>a</sup>



ON5771910

## Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

---

Con fecha 30 de junio de 2016 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó el proyecto de fusión por absorción de las siguientes Sociedades por Bankinter Premium Dinámico, F.I.:

- Araboles Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
- Avoriaz Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
- Coantisa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
- Cristobalmendi, S.I.C.A.V., S.A.
- Dehesilla de Garcinarro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
- Irawadi Mandalai, S.I.C.A.V., S.A.
- Majestic de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
- Marnie 2007, S.I.C.A.V., S.A.
- Quadrophenia, S.I.C.A.V., S.A.
- Rande Siglo XXI, S.I.C.A.V., S.A.
- Respomuso Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
- Sisargas Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Según los estados financieros del día 25 de enero de 2017, día anterior a la fecha de la escritura de fusión, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de las S.I.C.A.V. absorbidas y el valor liquidativo del Fondo absorbente, ha resultado ser la siguiente:

	Nº de Participaciones a recibir por acción
• Araboles Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	0,1145759
• Avoriaz Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	0,2472724
• Coantisa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	0,0728781
• Cristobalmendi, S.I.C.A.V., S.A.	0,0479086
• Dehesilla de Garcinarro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	0,1245663
• Irawadi Mandalai, S.I.C.A.V., S.A.	0,1599260
• Majestic de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	0,0755476
• Marnie 2007, S.I.C.A.V., S.A.	0,1603741
• Quadrophenia, S.I.C.A.V., S.A.	0,0986260
• Rande Siglo XXI, S.I.C.A.V., S.A.	0,0136058
• Respomuso Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	0,1433294
• Sisargas Capital, S.I.C.A.V., S.A.	0,1336229



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON5771911

## Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

Como consecuencia de esta fusión, Bankinter Premium Dinámico, F.I., adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de las S.I.C.A.V.s detalladas con anterioridad, quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de estas Sociedades. Por tanto, quedaron disueltas y extinguidas sin liquidación las S.I.C.A.V.s absorbidas.

La situación patrimonial de las S.I.C.A.V.s absorbidas a fecha de fusión era la siguiente:

	Total Activo	Patrimonio Neto
• Araboles Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	2 890 565,95	2 876 887,48
• Avoriaz Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	13 823 479,71	13 803 604,40
• Coantisa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	3 524 929,91	3 510 850,84
• Cristobalmendi, S.I.C.A.V., S.A.	3 158 408,21	3 145 629,37
• Dehesilla de Garcinarro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	2 951 301,01	2 938 095,10
• Irawadi Mandalai, S.I.C.A.V., S.A.	2 803 598,28	2 789 568,67
• Majestic de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	3 573 227,50	3 560 316,09
• Marnie 2007, S.I.C.A.V., S.A.	3 797 224,97	3 782 662,54
• Quadrophenia, S.I.C.A.V., S.A.	9 671 422,09	9 653 742,46
• Rande Siglo XXI, S.I.C.A.V., S.A.	4 422 054,98	4 408 136,91
• Respomuso Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	9 967 029,07	9 950 161,49
• Sisargas Capital, S.I.C.A.V., S.A.	2 621 885,07	2 607 434,60

Debido al citado proceso de fusión contable, el patrimonio de Bankinter Premium Dinámico, F.I. incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge el "Patrimonio neto" de las S.I.C.A.V.s absorbidas, hasta la fecha de la ecuación de canje.

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



ON5771912

## Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

---

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el 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 periodo comprendido entre el 1 de enero de 2017 y hasta el 1 de octubre de 2017 la comisión de gestión ha sido del 0,65%. Adicionalmente, la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON5771913

## Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

---

Durante el periodo comprendido entre el 2 de octubre de 2017 y el 31 de diciembre de 2018 y tras la creación de la clase A, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	1,25%	0,60%
Comisión de depositaria	0,10%	0,10%

Durante los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes 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 ascienden, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, a 1.338,91 y 11.523,27 euros, respectivamente.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON5771914

## Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

---

- 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.

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

### b) Principios contables

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5771915

## Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

---

#### c) Comparabilidad

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

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en el Resultado del ejercicio adjunto, no son comparables, por el siguiente motivo:

- Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 24 de enero de 2017, el Resultado del ejercicio corresponde al Fondo absorbente. A partir del 25 de enero de 2017 hasta el 31 de diciembre de 2018, el Resultado del ejercicio corresponde al Fondo Absorbente y a las S.I.C.A.V.s absorbidas.

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5771916

## Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

---

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.

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON5771917

## Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

---

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5771918

## Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

---

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

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

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

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

#### 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".



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5771919

## Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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.

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

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5771920

## Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

---

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”.

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.



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



0N5771921

## Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### 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.

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.<sup>a</sup>



0N5771922

## Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

### 4. Deudores

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

	2018	2017
Depósitos de garantía	2 214 987,30	771 526,58
Administraciones Públicas deudoras	907 478,99	596 218,81
Otros	88 566,97	81 529,82
	<u>3 211 033,26</u>	<u>1 449 275,21</u>

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

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	344 740,76	262 773,38
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	562 738,23	333 445,43
	<u>907 478,99</u>	<u>596 218,81</u>

### 5. Acreedores

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

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	-	23 736,48
Operaciones pendientes de liquidar	-	600 000,00
Otros	131 436,71	75 338,16
	<u>131 436,71</u>	<u>699 074,64</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 recogía el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5771923

## Bankinter Premium Dinámico, 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
<b>Cartera interior</b>	<b>29 750 517,05</b>	<b>22 333 824,34</b>
Valores representativos de deuda	17 792 608,61	8 660 914,50
Instrumentos de patrimonio	9 957 908,44	5 172 909,84
Depósitos en Entidades de Crédito	2 000 000,00	8 500 000,00
<b>Cartera exterior</b>	<b>106 683 366,37</b>	<b>61 480 399,50</b>
Valores representativos de deuda	38 182 929,84	18 801 313,58
Instrumentos de patrimonio	52 209 601,12	32 995 471,91
Instituciones de Inversión Colectiva	16 114 119,83	9 683 614,01
Derivados	176 715,58	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>(20 120,93)</b>	<b>91 615,70</b>
	<b>136 413 762,49</b>	<b>83 905 839,54</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 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 2018 y 2017, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo I y III, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON5771924

## Bankinter Premium Dinámico, 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:

	2018	2017
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	25 881 821,04	14 963 523,50
Cuentas en divisa	5 158 856,19	2 408 689,38
	<u>31 040 677,23</u>	<u>17 372 212,88</u>

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 Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>28 166 325,37</u>	<u>142 367 710,90</u>
Número de participaciones emitidas	<u>306 658,43</u>	<u>1 502 797,16</u>
Valor liquidativo por participación	<u>91,85</u>	<u>94,74</u>
Número de partícipes	<u>344</u>	<u>167</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON5771925

## Bankinter Premium Dinámico, 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:

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	9 591 553,70	92 423 751,69
Número de participaciones emitidas	95 301,20	897 534,80
Valor liquidativo por participación	100,64	102,98
Número de partícipes	122	101

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

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

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

## 9. Cuentas de compromiso

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

## 10. 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	15 113 559,60	-
Otros	59 335 379,19	36 260 086,44
	<b>74 448 938,79</b>	<b>36 260 086,44</b>

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.<sup>a</sup>



0N5771926

**Bankinter Premium Dinámico, 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 desde su constitución.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5771927

## **Bankinter Premium Dinámico, 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 la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Adicionalmente, en el Anexo I y III se recogen las adquisiciones temporales contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. Asimismo, en el Anexo III se recogen los depósitos contratados con el mismo a 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 y 9 miles de euros, respectivamente.

#### **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.

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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
<b>Deuda pública</b>						
COM AUTONOMA MADRID 1,19 2022-05-08	EUR	821 216,00	(939,22)	833 803,50	12 587,50	ES0000101693
COM AUTONOMA MADRID 0,09 2020-04-30	EUR	638 589,20	927,14	639 824,59	1 235,39	ES0000101800
ESTADO ESPANOL 0,45 2022-10-31	EUR	3 031 965,00	(2 570,56)	3 045 176,72	13 211,72	ES0000012A97
FADE 0,50 2023-03-17	EUR	1 495 360,00	6 752,28	1 507 946,08	12 586,08	ES0378641312
COM AUTONOMA MADRID 0,73 2021-05-19	EUR	1 435 446,35	(134,50)	1 436 060,55	614,20	ES00000101719
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>7 422 576,55</b>	<b>4 035,14</b>	<b>7 462 811,44</b>	<b>40 234,89</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	309 246,00	1 091,00	304 053,47	(5 192,53)	ES0205045000
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	400 704,00	10 640,39	400 102,62	(601,38)	ES0213307046
SANT CONSUMER FINANC 0,03 2019-12-27	EUR	2 998 828,94	-	2 997 355,20	(1 473,74)	ES0513495TD6
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>3 708 778,94</b>	<b>11 731,39</b>	<b>3 701 511,29</b>	<b>(7 267,65)</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
BKT -0,40 2019-01-02	EUR	6 628 230,00	(73,65)	6 628 285,88	55,88	ES0L01907127
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>6 628 230,00</b>	<b>(73,65)</b>	<b>6 628 285,88</b>	<b>55,88</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
FERROVIAL, S.A.	EUR	1 942 016,48	-	2 021 193,68	79 177,20	ES0118900010
BSCH	EUR	1 753 467,67	-	1 249 913,75	(503 553,92)	ES0113900J37
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	1 848 796,76	-	1 455 440,00	(393 356,76)	ES0140609019
IBERDROLA	EUR	2 321 591,79	-	2 596 660,00	275 068,21	ES01444580Y14
CELLNEX TELECOM	EUR	1 088 614,29	-	1 038 381,03	(50 233,26)	ES0105066007
ACERINOX	EUR	2 173 554,51	-	1 596 319,98	(577 234,53)	ES0132105018
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>11 128 041,50</b>	<b>-</b>	<b>9 957 908,44</b>	<b>(1 170 133,06)</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 2019-05-16	EUR	2 000 000,00	-	2 000 000,00	-	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>2 000 000,00</b>	<b>-</b>	<b>2 000 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>30 887 626,99</b>	<b>15 692,88</b>	<b>29 750 517,05</b>	<b>(1 137 109,94)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON5771928

**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

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



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



ON5771929

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BUONI POLIENNALI 3,75 2021-05-01	EUR	2 329 330,50	(45 054,50)	2 300 213,99	(29 116,51)	IT00049666401
DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2020-06-15	EUR	240 752,50	(3 489,72)	240 828,82	76,32	XS0222189564
DEUDA ESTADO ITALIA 0,08 2019-04-30	EUR	1 999 350,00	141,24	1 999 198,76	(151,24)	IT00005347650
DEUDA ESTADO ITALIA 0,34 2019-12-13	EUR	1 993 230,00	334,26	1 993 195,74	(34,26)	IT00005355570
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>6 562 663,00</b>	<b>(48 068,72)</b>	<b>6 533 437,31</b>	<b>(29 225,69)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ABN AMRO BANK NV 2,88 2025-06-30	EUR	1 057 705,00	8 066,60	1 034 501,55	(23 203,45)	XS1253955469
ABN AMRO BANK NV 0,08 2021-12-03	EUR	938 422,10	52,20	938 867,36	445,25	XS1917574755
ACCIONA 1,69 2019-12-29	EUR	202 243,00	(1 218,77)	202 961,56	718,56	XS1542427676
BSCCH 0,44 2023-03-28	EUR	1 319 982,50	(3 316,71)	1 264 825,99	(55 156,51)	XS1689234570
CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	895 099,00	7 252,11	879 455,01	(15 643,99)	XS1752476538
NOMURA BANK PLC 1,50 2021-05-12	EUR	519 492,50	(772,66)	519 545,33	52,83	XS1136388425
BNP PARIBAS 0,01 2023-01-19	EUR	600 221,50	(27,54)	579 447,14	(20 774,36)	XS1756434194
FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	820 388,00	1 250,95	804 736,84	(15 651,16)	XS1627337881
PROSEGUR 1,00 2023-02-08	EUR	999 240,00	9 082,55	987 613,96	(11 626,04)	XS1759603761
INTESA SAN PAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	654 848,00	1 954,99	633 509,47	(21 338,53)	XS1197351577
PEUGEOT CITROEN 0,75 2023-04-19	EUR	713 655,40	4 670,17	699 785,23	(13 870,17)	XS1808861840
BANK OF AMERICA CORP 0,38 2024-04-25	EUR	851 284,34	583,25	826 774,10	(24 510,24)	XS1811433983
ROLLS ROYCE HOLDINGS 2,13 2021-06-18	EUR	740 351,50	662,42	738 688,75	(1 662,75)	XS0944838241
ACCIONA FIN FILIALES 0,32 2019-01-25	EUR	2 595 844,56	-	2 599 614,45	3 769,89	XS1861128814
AMADEUS GLOBAL 0,14 2022-03-18	EUR	1 402 951,98	(150,33)	1 387 662,60	(15 289,38)	XS1878190757
GENERAL ELECTRIC PLC 5,38 2020-01-23	EUR	852 096,00	26 491,12	853 579,29	1 483,29	XS0453908377
TAKEDA 0,23 2020-11-21	EUR	1 060 005,00	282,07	1 058 610,23	(1 394,77)	XS1843450138
MONDELEZ INTERNAC 2,38 2021-01-26	EUR	1 068 005,00	1 155,66	1 065 832,56	(2 172,44)	XS1003251441
THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	1 215 339,50	9 745,86	1 179 681,40	(35 658,10)	DE000A2BPET2
FIAT FINANCE & TRADE 6,75 2019-10-14	EUR	900 576,00	(50 319,23)	901 710,96	1 134,96	XS0953215349
FIAT SPA 4,75 2021-03-22	EUR	884 260,00	12 680,89	873 434,23	(10 825,77)	XS1048568452
ROYAL BANK OF SCOTLA 3,63 2024-03-25	EUR	1 034 085,00	23 261,92	1 007 870,61	(26 214,39)	XS1049037200
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	653 550,00	(11 618,96)	648 036,82	(5 513,18)	XS1050547931
ARCELOR 3,13 2022-01-14	EUR	553 160,00	603,25	539 697,43	(13 462,57)	XS1167308128
PEMEX 3,13 2020-11-27	EUR	644 508,00	(15 229,55)	628 340,13	(16 167,87)	XS0997484430
SYNGENTA NV 1,88 2021-11-02	EUR	823 128,00	(4 200,29)	818 196,95	(4 931,05)	XS1050454682
MORGAN STANLEY 0,38 2022-01-27	EUR	1 104 719,00	349,01	1 094 477,17	(10 241,83)	XS1511787407
RENFE 5,88 2019-02-18	EUR	1 064 345,00	(5 768,97)	1 064 351,98	6,98	PTCPEHOM0006
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	404 534,00	(901,86)	401 809,72	(2 724,28)	XS1592168451

**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

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



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



ON5771930

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
GENERAL MOTORS 0,36 2021-05-10	EUR	552 026,75	(537,74)	536 471,86	(15 554,89)	XS1609252645
MEDIOBANCA SPA 0,48 2022-05-18	EUR	1 266 557,25	(2 159,12)	1 199 928,75	(66 628,50)	XS1615501837
NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2021-07-14	EUR	692 980,25	(926,00)	692 189,06	(791,19)	DK0009511537
GOLDMAN SACHS GROUP 0,32 2022-09-09	EUR	700 423,50	16,38	680 483,37	(19 940,13)	XS1577427526
SOCIETE GENERALE 1,00 2022-04-01	EUR	611 601,00	1 203,93	605 823,18	(5 777,82)	XS1538867760
FCE BANK PLC 1,88 2021-06-24	EUR	628 791,00	(4 219,96)	608 693,12	(20 097,88)	XS1080158535
TESCO PLC 1,38 2019-07-01	EUR	1 093 510,51	4 257,27	1 092 284,38	(1 226,13)	XS1082970853
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>32 119 930,14</b>	<b>12 254,91</b>	<b>31 649 492,53</b>	<b>(470 437,61)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ASML HOLDINGS NV	EUR	1 240 351,30	-	1 028 700,00	(211 651,30)	NL0010273215
PRUDENTIAL PLC	GBP	13 436,55	-	10 876,87	(2 559,68)	GB0007099541
SAP AG-VORZUG	EUR	1 510 452,24	-	1 303 950,00	(206 502,24)	DE0007164600
VOLKSWAGEN AG	EUR	2 077 071,79	-	1 944 880,00	(132 191,79)	DE0007664039
CATERPILLAR INC	USD	282 532,42	-	357 876,50	75 344,08	US1491231015
VISA INC	USD	618 637,95	-	764 602,55	145 964,60	US92826C8394
NIKE INC	USD	448 799,27	-	564 882,35	116 083,08	US6541061031
VINCI SA	EUR	1 427 958,44	-	1 440 400,00	12 441,56	FR0000125486
MICROSOFT CORP	USD	570 608,41	-	737 796,40	167 187,99	US5949181045
GLENCORE INTL PLC	GBP	15 670,71	-	11 350,27	(4 320,44)	JE00B4T3BW64
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	1 169 895,82	-	1 064 000,00	(105 895,82)	FR0000127771
VODAFONE GROUP PLC	GBP	10 379,24	-	9 360,37	(1 018,87)	GB00BH4HKS39
ALPHABET INC	USD	720 515,14	-	752 393,09	31 877,95	US02079K3059
ING GROEP	EUR	1 540 569,35	-	1 129 200,00	(411 369,35)	NL0011821202
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	2 469 013,73	-	1 551 437,60	(917 576,13)	BE0974293251
PART. BLACKROCK INC	USD	8 530 415,83	-	9 061 133,35	530 717,52	IE00B4ND3602
GARRETT MOTION INC	USD	5 800,42	-	3 920,20	(1 880,22)	US3665051054
RESIDEO TECHNOLOG	USD	14 817,86	-	10 886,59	(3 931,27)	US76118Y1047
CREDIT AGRICOLE	EUR	2 012 092,08	-	1 461 650,00	(550 442,08)	FR0000045072
ELECTRONICA ARTS	USD	681 548,68	-	482 082,39	(199 466,29)	US2855121099
CHEYRON TEXACO CORP	USD	448 864,35	-	413 018,42	(35 845,93)	US1667641005
BANK OF AMERICA CORP	USD	403 197,11	-	388 158,49	(15 038,62)	US0605051046
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	2 667 392,80	-	2 570 656,66	(96 736,14)	GB00B03MLX29
PHILIPS ELECTRONICS	EUR	1 422 276,82	-	1 391 850,00	(30 426,82)	NL0000009538
ALLIANZ	EUR	2 142 433,40	-	2 101 680,00	(40 753,40)	DE0008404005
TOTAL, S.A	EUR	1 513 081,30	-	1 466 307,36	(46 773,94)	FR0000120271
SIEMENS AG-REG	EUR	1 476 216,39	-	1 412 010,00	(64 206,39)	DE0007236101

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON5771931

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
MUENCHENER	EUR	2 129 275,86	-	2 096 050,00	(33 225,86)	DE0008430026
NOVARTIS	CHF	1 555 796,68	-	1 642 623,93	86 827,25	CH0012005267
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	2 190 577,29	-	2 223 000,00	32 422,71	DE0005557508
APPLIED MATERIA	USD	474 734,71	-	286 739,31	(187 995,40)	US0382221051
DEUTSCHE POST	EUR	1 745 308,00	-	1 434 600,00	(310 708,00)	DE0005552004
COCA COLA	USD	476 253,90	-	503 336,53	27 082,63	US1912161007
WALT DISNEY	USD	505 267,05	-	497 243,32	(8 023,73)	US2546871060
HONEYWELL INTERNATIO	USD	408 995,44	-	420 067,34	11 071,90	US4385161066
MORGAN JP & CO	USD	483 584,41	-	490 996,74	7 412,33	US46625H1005
MERCK&CO	USD	522 325,44	-	627 458,27	105 132,83	US58933Y1055
SANOFI-AVENTIS	EUR	2 097 123,47	-	2 241 957,12	144 833,65	FR0000120578
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	1 605 037,80	-	1 693 275,60	88 237,80	FR0000121014
GROUPE DANONE	EUR	2 990 509,27	-	2 887 217,89	(103 291,38)	FR0000120644
ROCHE HOLDINGS	CHF	1 720 978,50	-	1 729 975,61	8 997,11	CH0012032048
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>54 339 797,22</b>	-	<b>52 209 601,12</b>	<b>(2 130 196,10)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PART. ROBECO ASSET	USD	887 748,23	-	844 382,26	(43 365,97)	LU0226954369
PART. BLACKROCK ASSET	EUR	2 765 602,92	-	2 505 435,00	(260 167,92)	IE00B3ZWK18
PART. ROBECO ASSET	EUR	4 315 000,00	-	4 144 352,72	(170 647,28)	LU0582530498
PART. BROWN ADVISORY	EUR	1 725 000,00	-	1 537 886,84	(187 113,16)	IE00B2NN6670
PART. VONTOBEL ASSET	EUR	4 399 977,23	-	4 200 283,43	(199 693,80)	LU1664635726
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>14 093 328,38</b>	-	<b>13 232 340,25</b>	<b>(860 988,13)</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>						
PART. STATE STREET GLOBAL	USD	3 003 414,92	-	2 881 779,58	(121 635,34)	US78462F1030
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>3 003 414,92</b>	-	<b>2 881 779,58</b>	<b>(121 635,34)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>110 119 133,66</b>	<b>(35 813,81)</b>	<b>106 506 650,79</b>	<b>(3 612 482,87)</b>	

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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
<b>Futuros comprados</b>				
S&P 500 50 2019-03-31	USD	30 329 296,14	29 735 311,57	15/03/2019
TOPIX INDX 10000 2019-03-31	JPY	10 952 675,68	10 150 844,28	7/03/2019
EUROSTOXX 50 10 2019-03-31	EUR	788 157,53	773 240,00	15/03/2019
INDICE MSCI MSE 50 2019-03-31	USD	2 846 827,54	2 826 653,87	15/03/2019
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>44 916 956,89</b>	<b>43 486 049,72</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
DBR 2,5% 040121 1 2019-03-31	EUR	2 127 145,00	2 126 860,00	7/03/2019
BK 0% 131023 1 2019-03-31	EUR	662 300,00	662 600,00	7/03/2019
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>2 789 445,00</b>	<b>2 789 460,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>47 706 401,89</b>	<b>46 275 509,72</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON5771932

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON5771933

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
COM AUTONOMA MADRID 1,19 2022-05-08	EUR	821 216,00	3 211,83	832 388,45	11 172,45	ES0000101693
ESTADO ESPANOL 0,40 2022-04-30	EUR	1 715 793,00	3 998,02	1 712 976,36	(2 816,64)	ES0000012801
COM AUTONOMA MADRID 0,08 2020-04-30	EUR	638 589,20	472,85	640 133,29	1 544,09	ES0000101800
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>3 175 598,20</b>	<b>7 682,70</b>	<b>3 185 498,10</b>	<b>9 899,90</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	309 246,00	3 153,55	308 596,92	(649,08)	ES0205045000
IBERCAJA-CAJA Z 5,00 2025-07-28	EUR	200 324,00	4 263,77	207 990,20	7 666,20	ES0244251007
BANCO DE SABADELL 0,11 2018-02-07	EUR	629 362,79	-	630 098,82	736,03	ES0513862IA6
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	400 704,00	10 710,06	420 588,95	19 884,95	ES0213307046
BANCO DE SABADELL 0,11 2018-05-09	EUR	1 298 653,43	-	1 300 312,97	1 659,54	ES0513862IP4
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>2 838 290,22</b>	<b>18 127,38</b>	<b>2 867 587,86</b>	<b>29 297,64</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
REPO -0,40 2018-01-02	EUR	2 607 825,60	(86,93)	2 607 828,54	2,94	ES0000011868
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>2 607 825,60</b>	<b>(86,93)</b>	<b>2 607 828,54</b>	<b>2,94</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
FERROVIAL, S.A.	EUR	1 117 247,02	-	1 216 536,85	99 289,83	ES0118900010
BSCH	EUR	1 997 740,36	-	2 001 012,99	3 272,63	ES0113900J37
IBERDROLA	EUR	883 274,46	-	859 180,00	(24 094,46)	ES0144580Y14
ACERINOX	EUR	1 055 002,94	-	1 096 180,00	41 177,06	ES0132105018
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>5 053 264,78</b>	<b>-</b>	<b>5 172 909,84</b>	<b>119 645,06</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
BANCO DE SABADELL 0,04 2018-05-17	EUR	700 000,00	175,66	700 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 2018-05-24	EUR	1 300 000,00	-	1 300 000,00	-	-
BKT 0,05 2018-09-24	EUR	1 500 000,00	207,50	1 500 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,05 2018-11-02	EUR	2 500 000,00	202,01	2 500 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,05 2018-12-12	EUR	2 500 000,00	68,48	2 500 000,00	-	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>8 500 000,00</b>	<b>653,65</b>	<b>8 500 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>22 174 978,80</b>	<b>26 376,80</b>	<b>22 333 824,34</b>	<b>158 845,54</b>	

**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

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



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



ON5771934

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2020-06-15	EUR	240 752,50	(241,70)	243 425,10	2 672,60	XS0222189564
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>240 752,50</b>	<b>(241,70)</b>	<b>243 425,10</b>	<b>2 672,60</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
GENERAL MOTORS 0,35 2021-05-10	EUR	552 026,75	(41,28)	556 012,77	3 986,02	XS1609252645
SYNGENTA NV 1,88 2021-11-02	EUR	823 128,00	1 493,77	819 490,89	(3 637,11)	XS1050454682
FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	820 388,00	5 613,51	819 586,28	(801,72)	XS1627337881
BSCH 0,50 2021-10-04	EUR	100 141,50	113,03	100 555,02	413,52	XS1690133811
BANK OF AMERICA CORP 0,04 2021-09-21	EUR	366 208,62	(10,38)	366 903,93	695,31	XS1687279841
INTESA SAN PAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	654 848,00	5 333,22	655 334,44	486,44	XS1197351577
FCE BANK PLC 1,88 2021-06-24	EUR	628 791,00	3 252,91	633 944,25	5 153,25	XS1080158535
SOCIETE GENERALE 1,00 2022-04-01	EUR	611 601,00	3 728,97	613 969,14	2 368,14	XS1538867760
GOLDMAN SACHS GROUP 0,31 2022-09-09	EUR	700 423,50	92,58	706 649,39	6 225,89	XS1577427526
LLOYDS TSB BANK PLC 0,45 2024-06-21	EUR	306 096,00	(89,16)	307 211,24	1 115,24	XS1633845158
AT&T 0,52 2023-09-04	EUR	304 624,04	(185,73)	306 727,37	2 103,33	XS1629866606
NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2021-07-14	EUR	692 980,25	899,03	695 878,28	2 898,03	DK0009511537
ACCIONA 1,67 2019-12-29	EUR	202 243,00	(226,23)	203 714,80	1 471,80	XS1542427676
DEUTSCHE BANK AG 0,47 2022-05-16	EUR	200 211,00	183,26	203 361,49	3 150,49	DE000DL19TQ2
CITIGROUP 1,07 2019-02-10	EUR	652 405,00	112,57	652 881,63	476,63	XS0185490934
BANK OF AMERICA CORP 0,45 2023-05-04	EUR	404 366,00	89,18	407 610,45	3 244,45	XS1602557495
RCI BANQUE 0,32 2021-04-12	EUR	600 846,00	250,37	606 513,63	5 667,63	FR0013250685
2,50 2027-04-06	EUR	404 534,00	4 544,80	414 677,06	10 143,06	XS1592168451
THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	1 215 339,50	13 265,33	1 219 967,93	4 628,43	DE000AZBPET2
ACS 0,35 2018-02-13	EUR	1 295 500,21	-	1 299 857,25	4 357,04	XS1567477184
GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	1 406 741,00	4 928,80	1 441 936,39	35 195,39	PTGGDAOE0001
CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	652 329,00	(5 455,00)	657 513,24	5 184,24	FR0011301480
PEMEX 3,13 2020-11-27	EUR	644 508,00	(932,63)	646 761,21	2 253,21	XS0997484430
ARCELOR 3,13 2022-01-14	EUR	553 160,00	13 213,69	550 351,99	(2 808,01)	XS1167308128
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	653 550,00	1 433,84	652 450,02	(1 099,98)	XS1050547931
TELEFONICA, S.A. 6,50 2049-09-29	EUR	837 480,00	14 812,88	835 399,56	(2 080,44)	XS0972570351
FIAT FINANCE & TRADE 6,75 2019-10-14	EUR	900 576,00	(1 309,32)	903 553,05	2 977,05	XS0953215349
MEDIOBANCA SPA 0,47 2022-05-18	EUR	1 266 557,25	368,59	1 279 075,78	12 518,53	XS1615501837
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>18 451 602,62</b>	<b>65 480,60</b>	<b>18 557 888,48</b>	<b>106 285,86</b>	
<b>Acciones admitidas cotizadas</b>						
PRYSMIAN SPA	EUR	1 173 862,90	-	1 241 930,44	68 067,54	IT0004176001
EADS	EUR	825 893,46	-	1 026 295,00	200 401,54	NL0000235190

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5771935

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
CAP GEMINI	EUR	1 306 527,64	-	1 407 501,37	100 973,73	FR0000125338
CRH	EUR	952 231,13	-	948 555,03	(3 676,10)	IE0001827041
ENEL SPA	EUR	984 611,49	-	1 009 989,27	25 377,78	IT0003128367
PRUDENTIAL PLC	GBP	710 633,80	-	698 381,09	(12 252,71)	GB0007099541
CATERPILLAR INC	USD	282 532,42	-	423 829,52	141 297,10	US1491231015
VISA INC	USD	296 806,08	-	350 669,94	53 863,86	US92826C8394
MICHELIN	EUR	1 402 439,01	-	1 533 467,85	131 028,84	FR0000121261
ORANGE SA	EUR	1 363 373,22	-	1 342 628,63	(20 744,59)	FR0000133308
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	1 117 285,98	-	1 167 613,20	50 327,22	FR0000121014
BASF AG	EUR	798 830,75	-	823 733,46	24 902,71	DE000BASF111
BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	804 518,87	-	834 372,21	29 853,34	NL0000852580
ITV PLC	GBP	9 253,70	-	9 150,70	(103,00)	GB0033986497
ALPHABET INC	USD	333 476,80	-	373 141,36	39 664,56	US02079K3059
INTERBREW	EUR	1 579 757,79	-	1 447 519,59	(132 238,20)	BE0974293251
CREDITO ITALIAN	EUR	1 090 774,95	-	1 008 789,42	(81 985,53)	IT0005239360
MICROSOFT CORP	USD	300 067,71	-	358 115,87	58 048,16	US5949181045
NIKE INC	USD	301 354,85	-	314 366,14	13 011,29	US6541061031
HONEYWELL INTERNATIO	USD	292 711,59	-	331 440,64	38 729,05	US4385161066
BANK OF AMERICA CORP	USD	295 568,23	-	342 489,08	46 920,85	US0605051046
STMICROELECTRONICS N	EUR	1 415 929,97	-	1 338 067,50	(77 862,47)	NL0000226223
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	1 630 939,47	-	1 787 798,04	156 858,57	GB00B03MLX29
ALLIANZ	EUR	1 029 264,21	-	1 113 764,00	84 499,79	DE0008404005
ABB	CHF	992 209,60	-	1 005 238,51	13 028,91	CH0012221716
TOTAL, S.A	EUR	1 898 296,94	-	1 846 957,04	(51 339,90)	FR0000120271
CHEVRON TEXACO CORP	USD	336 945,27	-	345 999,37	9 054,10	US1667641005
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	1 161 682,30	-	1 143 430,64	(18 251,66)	FR0000125007
WALT DISNEY	USD	331 897,78	-	294 447,29	(37 450,49)	US2546871060
GROUPE DANONE	EUR	1 619 184,33	-	1 790 999,80	171 815,47	FR0000120644
I.B.M.	USD	353 320,18	-	288 861,29	(64 458,89)	US4592001014
MORGAN JP & CO	USD	341 238,17	-	377 204,60	35 966,43	US46625H1005
MERCK&CO	USD	321 379,11	-	253 679,30	(67 699,81)	US58933Y1055
ORACLE CORP	USD	264 407,37	-	275 845,97	11 438,60	US68389X1054
INTESA BCI S.P.A	EUR	1 206 965,23	-	1 235 918,60	28 953,37	IT0000072618
SANOFI-AVENTIS	EUR	1 283 492,49	-	1 209 307,35	(74 185,14)	FR0000120578
AXA	EUR	1 336 047,84	-	1 397 997,47	61 949,63	FR0000120628
COCA COLA	USD	304 797,07	-	295 975,33	(8 821,74)	US1912161007
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>32 050 509,70</b>		<b>32 995 471,91</b>	<b>944 962,21</b>	

Bankinter Premium Dinámico, 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
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PART. ROBECO ASSET	USD	887 748,23	-	929 102,15	41 353,92	LU0226954369
PART. BLACKROCK ASSET	EUR	2 633 072,15	-	2 840 990,51	207 918,36	IE00B3ZW0K18
PART. PIONNER ASSET MANAG	EUR	1 300 000,00	-	1 314 448,84	14 448,84	LU0347184821
PART. ROBECO ASSET	EUR	3 515 000,00	-	3 557 987,71	42 987,71	LU0582530498
PART. LEGG MASON INVESTMEN	EUR	1 000 000,00	-	1 041 084,80	41 084,80	IE00BHBFD036
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>9 335 820,38</b>	<b>-</b>	<b>9 683 614,01</b>	<b>347 793,63</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>60 078 685,20</b>	<b>65 238,90</b>	<b>61 480 399,50</b>	<b>1 401 714,30</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5771936

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON5771937

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
S&P 500 50 2018-03-31	USD	12 965 133,77	13 047 674,61	16/03/2018
EUROSTOXX 50 10 2018-03-31	EUR	3 362 614,91	3 283 420,00	16/03/2018
TOPIX INDX 10000 2018-03-31	JPY	5 421 095,57	5 525 090,11	08/03/2018
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>21 748 844,25</b>	<b>21 856 184,72</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
BK 0%071022 1 2018-03-31	EUR	1 720 290,00	1 710 930,00	08/03/2018
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>1 720 290,00</b>	<b>1 710 930,00</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
EMNI S&P MAR18 50 2018-03-16	USD	170 653,44	59 597,43	16/03/2018
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>170 653,44</b>	<b>59 597,43</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>23 639 787,69</b>	<b>23 626 712,15</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON5771938

**Bankinter Premium Dinámico, 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.<sup>a</sup>



0N5771939

## Bankinter Premium Dinámico, 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.<sup>a</sup>



0N5771940

**Bankinter Premium Dinámico, 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 Premium Dinámico, F.I.**

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

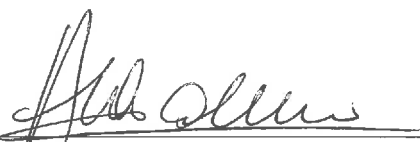
Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 22 de febrero de 2019 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., ha formulado las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2018 de Bankinter Premium Dinámico, 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



---

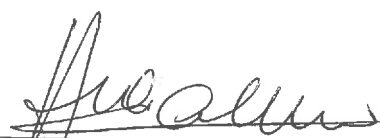
D.ª Ana Isabel Casuso Romero  
Secretario no Consejero

**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

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

Diligencia que levanta la Secretaria 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 Premium Dinámico, 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:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N5771904 al 0N5771937 Del 0N5771938 al 0N5771940
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N5771941 al 0N5771974 Del 0N5771975 al 0N5771977



D<sup>a</sup> Ana Isabel Casuso Romero  
Secretario no Consejero