

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017



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 2017, 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 2017, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

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 2017.

Identificamos esta área como uno de los aspectos 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 2017, 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 de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos negociados en algún mercado organizado así como las participaciones en otros vehículos de inversión colectiva del Fondo al 31 de diciembre de 2017, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Para la totalidad de los pagarés y las adquisiciones temporales de activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma durante el ejercicio, utilizando el trabajo de un experto del auditor en materia de valoración y que cumple con todos los requisitos de independencia.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Análisis de la fusión por absorción

De acuerdo con la nota 1 de la memoria, con fecha 30 de junio de 2016 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de diversas S.I.C.A.V., incluidas en la nota 1 de la memoria adjunta, por Bankinter Premium Dinámico, F.I., adquiriendo en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de las S.I.C.A.V. absorbidas. Por este motivo, Bankinter Premium Dinámico, F.I., queda plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones proceden de las S.I.C.A.V. absorbidas.

Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el Patrimonio Neto del mismo.

Para analizar la correcta incorporación del Patrimonio Neto de las S.I.C.A.V. absorbidas en los estados financieros del Fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:

- Obtención de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria, así como obtención de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dicha fusión.
- Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad Gestora.
- Comprobación de la correcta incorporación de los Estados Financieros de las S.I.C.A.V. absorbidas en los Estados Financieros del Fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión.
- Debido a que el Patrimonio Neto de las S.I.C.A.V. absorbidas se encuentra fundamentalmente materializado en una cuenta de tesorería en la Entidad Depositaria, hemos comprobado, a través del extracto bancario del Fondo absorbente, que el importe de tesorería aportado en la fusión por las S.I.C.A.V. absorbidas corresponde, fundamentalmente, con la tesorería que se ha transferido a la cuenta corriente del Fondo absorbente, a fecha fusión.

Como consecuencia de los procedimientos llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos a mencionar.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 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 a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con 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 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 entidad.
- 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)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

20 de abril de 2018

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSURAS JURADAS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/08965

96,00 EUR

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



ON2978516

CLASE 8.^a**Bankinter Premium Dinámico, F.I.****Balance de situación al 31 de diciembre de 2017**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2017	2016
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material		
Bienes inmuebles de uso propio		
Mobiliario y enseres		
Activos por impuesto diferido		
Activo corriente	102 727 327,63	296 687,77
Deudores	1 449 275,21	30,78
Cartera de inversiones financieras	83 905 839,54	
Cartera interior	22 333 824,34	
Valores representativos de deuda	8 660 914,50	
Instrumentos de patrimonio	5 172 909,84	
Instituciones de Inversión Colectiva		
Depósitos en Entidades de Crédito	8 500 000,00	
Derivados		
Otros		
Cartera exterior	61 480 399,50	
Valores representativos de deuda	18 801 313,58	
Instrumentos de patrimonio	32 995 471,91	
Instituciones de Inversión Colectiva	9 683 614,01	
Depósitos en Entidades de Crédito		
Derivados		
Otros		
Intereses de la cartera de inversión	91 615,70	
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		
Periodificaciones		
Tesorería	17 372 212,88	296 656,99
TOTAL ACTIVO	102 727 327,63	296 687,77

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



ON2978517

CLASE 8.ª

Bankinter Premium Dinámico, F.I.**Balance de situación al 31 de diciembre de 2017**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	102 015 305,39	295 161,59
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	102 015 305,39	295 161,59
Capital	-	-
Partícipes	98 800 927,63	300 000,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 214 377,76	(4 838,41)
(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	712 022,24	1 526,18
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	699 074,64	1 526,18
Pasivos financieros	-	-
Derivados	12 947,60	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	102 727 327,63	296 687,77
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	23 639 787,69	
Compromisos por operaciones largas de derivados	21 748 844,25	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 890 943,44	-
Otras cuentas de orden	36 260 086,44	4 838,41
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	-	4 838,41
Otros	36 260 086,44	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	59 899 874,13	4 838,41

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.^a



ON2978518

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

	2017	2016
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	11 523,27	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(504 701,21)	(4 736,64)
Comisión de gestión	(424 379,90)	(749,97)
Comisión de depositario	(69 341,21)	(126,62)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(10 980,10)	(3 860,05)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(493 177,94)	(4 736,64)
Ingresos financieros	1 052 863,30	175,97
Gastos financieros	(79 606,24)	(277,74)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 354 997,21	-
Por operaciones de la cartera interior	164 830,18	-
Por operaciones de la cartera exterior	1 399 411,34	-
Por operaciones con derivados	1 790 755,69	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(470 568,43)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(126 393,66)	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	153 988,74	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	101 595,38	-
Resultados por operaciones con derivados	(381 977,78)	-
Otros	-	-
Resultado financiero	3 731 292,18	(101,77)
Resultado antes de impuestos	3 238 114,24	(4 838,41)
Impuesto sobre beneficios	(23 736,48)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 214 377,76	(4 838,41)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Al 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 partícipes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos 3 214 377,76

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	300 000,00	-	-	(4 838,41)	-	-	295 161,59
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	300 000,00	-	-	(4 838,41)	-	-	295 161,59
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 214 377,76	-	-	3 214 377,76
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 838,41)	-	-	4 838,41	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	98 800 927,63	-	-	3 214 377,76	-	-	102 015 305,39

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.ª



ON2978519

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 23 de junio de 2016 y el 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2016

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (4 838,41)

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 (4 838,41)

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
Constitución	300 000,00	-	-	-	-	-	300 000,00
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4 838,41)	-	-	(4 838,41)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	300 000,00	-	-	(4 838,41)	-	-	295 161,59



CLASE 8.^a



ON2978520



CLASE 8.ª



ON2978521

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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.^a



ON2978522

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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.ª



ON2978523

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Como consecuencia de esta fusión, Bankinter Premium Agresivo, 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.



ON2978524

CLASE 8.ª

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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

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 del patrimonio custodiado.

Durante el periodo comprendido entre el 23 de junio de 2016 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%.



ON2978525

CLASE 8.ª

Bankinter Premium Dinámico, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

Durante el periodo comprendido entre el 2 de octubre de 2017 y el 31 de diciembre de 2017 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%

Desde el 23 de junio de 2016 hasta el 31 de diciembre de 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 2017, a 11.523,27 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.



ON2978526

CLASE 8.ª

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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.^a



ON2978527

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 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 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en el Patrimonio neto y en el Resultado del ejercicio adjuntos, no son comparables, por los siguientes motivos:

- El Resultado del ejercicio 2016 corresponde al periodo comprendido entre el 23 de junio de 2016 y el 31 de diciembre de 2016.
- 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 2017, el Resultado del ejercicio corresponde al Fondo Absorbente y a las S.I.C.A.V.s absorbidas.
- Al 31 de diciembre de 2016, el Patrimonio Neto, excluyendo el epígrafe de Resultado del ejercicio, corresponde exclusivamente al Fondo Absorbente. Al 31 de diciembre de 2017, el Patrimonio Neto, excluyendo el epígrafe de Resultado del ejercicio, corresponde al Fondo tras la fusión.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2017 y del periodo comprendido entre el 23 de junio de 2016 y el 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.ª



0N2978528

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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



CLASE 8.ª



ON2978529

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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.



CLASE 8.^a



ON2978530

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

- 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.



CLASE 8.ª



ON2978531

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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



CLASE 8.ª



ON2978532

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON2978533

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2016, no existía en cartera operaciones de derivados.

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.

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.



CLASE 8.ª



ON2978534

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

1) 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".



ON2978535

CLASE 8.ª

Bankinter Premium Dinámico, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**
(Expresada en euros)**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos de garantía	771 526,58	-
Administraciones Públicas deudoras	596 218,81	30,78
Otros	81 529,82	-
	<u>1 449 275,21</u>	<u>30,78</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	262 773,38	30,78
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	333 445,43	-
	<u>596 218,81</u>	<u>30,78</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	23 736,48	-
Operaciones pendientes de liquidar	600 000,00	-
Otros	75 338,16	1 526,18
	<u>699 074,64</u>	<u>1 526,18</u>

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

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



ON2978536

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2017 y el periodo comprendido entre el 23 de junio de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	22 333 824,34	-
Valores representativos de deuda	8 660 914,50	-
Instrumentos de patrimonio	5 172 909,84	-
Depósitos en Entidades de Crédito	8 500 000,00	-
Cartera exterior	61 480 399,50	-
Valores representativos de deuda	18 801 313,58	-
Instrumentos de patrimonio	32 995 471,91	-
Instituciones de Inversión Colectiva	9 683 614,01	-
Intereses de la cartera de inversión	91 615,70	-
	83 905 839,54	-

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 2017.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo I.



CLASE 8.ª
FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES



ON2978537

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2017	2016
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	14 963 523,50	296 656,99
Cuentas en divisa	2 408 689,38	-
	<u>17 372 212,88</u>	<u>296 656,99</u>

Durante el ejercicio 2017 y el periodo comprendido entre el 23 de junio de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés del Euribor a un mes menos 0,02% y 0,10%, respectivamente.

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 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

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



CLASE 8.^a



ON2978538

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 se obtuvo de la siguiente forma:

Patrimonio atribuido a partícipes	<u>295 161,59</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 000,00</u>
Valor liquidativo por participación	<u>98,36</u>
Número de partícipes	<u>1</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 no existen participaciones significativas.

Al 31 de diciembre de 2016 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre del ejercicio, representando el 100,00% de la cifra de patrimonio del Fondo por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2017	2016
Partícipes		
Bankinter, S.A.	<u>-</u>	<u>100,00%</u>
	<u>-</u>	<u>100,00%</u>

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.ª



ON2978539

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Pérdidas fiscales a compensar		4 838,41
Otros	36 260 086,44	-
	<u>36 260 086,44</u>	<u>-</u>

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.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, 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 2017 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.



CLASE 8.^a



ON2978540

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2017, se muestra a continuación:

Resultado antes de impuestos	3 238 114,24
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	
- Bankinter Premium Dinámico, F.I.	(4 838,41)
- Araboles Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(14 793,33)
- Avoriaz Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(50 168,37)
- Coantisa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(29 564,05)
- Cristobalmendi, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(338 037,49)
- Dehesilla De Garcinarro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(12 833,37)
- Irawadi Mandaiai, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(34 059,75)
- Majestic de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(538 543,13)
- Marnie 2007, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(33 620,40)
- Quadrophenia, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(32 325,44)
- Rande Siglo XXI, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(78 841,72)
- Respomuso Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(55 328,55)
- Sisargas Capital, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(24 086,26)
Base Imponible previa	1 991 073,97
Otros ajustes	382 574,00
Base Imponible (Resultado fiscal)	2 373 647,97
Tipo de gravamen	1%
Cuota a pagar / Impuesto sobre beneficios	23 736,48

(*) Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar tras la declaración del Impuesto sobre beneficios del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 24 de enero de 2017.

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.ª



ON2978541

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(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. Adicionalmente, en el Anexo I 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 los servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2017 asciende a 9 miles de euros. En el período comprendido entre el 23 de junio de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, ascendieron a 2 miles de euros.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
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
TOTALES Deuda pública		3 175 598,20	7 682,70	3 185 498,10	9 899,90	
Renta fija privada cotizada						
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	ES05138621A6
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	ES05138621P4
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 838 290,22	18 127,38	2 867 587,86	29 297,64	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO -0,40 2018-01-02	EUR	2 607 825,60	(86,93)	2 607 828,54	2,94	ES00000011868
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		2 607 825,60	(86,93)	2 607 828,54	2,94	
Acciones admitidas cotización						
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
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 053 264,78	-	5 172 909,84	119 645,06	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
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	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		8 500 000,00	653,65	8 500 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		22 174 978,80	26 376,80	22 333 824,34	158 845,54	



CLASE 8.ª



ON2978542

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Anexo I. 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						
DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2020-06-15	EUR	240 752,50	(241,70)	243 425,10	2 672,60	XS0222189564
TOTALES Deuda pública		240 752,50	(241,70)	243 425,10	2 672,60	
Renta fija privada cotizada						
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
BSCOH 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	DE000A2BPET2
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
TOTALES Renta fija privada cotizada		18 451 602,62	65 480,60	18 557 888,48	106 285,86	
Acciones admitidas cotizadas						
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



ON2978543

CLASE 8.ª

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

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	IT00000072618
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
TOTALES Acciones admitidas cotización		32 050 509,70	-	32 995 471,91	944 962,21	



CLASE 8.^a



ON2978544

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Anexo I. 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. 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	IE00B3ZWK18
PART. PIONEER 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	IE00BHFDFD036
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 335 820,38	-	9 683 614,01	347 793,63	
TOTAL Cartera Exterior		60 078 685,20	65 238,90	61 480 399,50	1 401 714,30	



CLASE 8.ª



ON2978545

Anexo II. 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				
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
TOTALES Futuros comprados		21 748 844,25	21 856 184,72	
Futuros vendidos				
BK 0%071022 1 2018-03-31	EUR	1 720 290,00	1 710 930,00	08/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		1 720 290,00	1 710 930,00	
Compra de opciones "put"				
EMNI S&P MAR18 50 2018-03-16	USD	170 653,44	59 597,43	16/03/2018
TOTALES Compra de opciones "put"		170 653,44	59 597,43	
TOTALES		23 639 787,69	23 626 712,15	



CLASE 8.^a



0N2978546



CLASE 8.^a



0N2978547

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El entorno económico global ha seguido mejorando durante todo 2017. Todas las regiones del mundo están registrando sus mejores tasas de crecimiento económico desde la crisis financiera de 2007-08. Especialmente es así en Europa, donde la crisis del euro de 2012 demoró la recuperación.

En los mercados financieros hemos seguido viendo entradas de flujos en los activos de riesgo, con un reflejo en los precios de los mismos. Casi todas las bolsas han registrado avances en este año, que se cierra con subidas generalizadas.

En el caso español, la bolsa ha registrado una evolución más modesta durante la segunda mitad del año como resultado de las turbulencias políticas derivadas de la situación en Cataluña. Ello a pesar de que la economía ha seguido registrando tasas de crecimiento cercanas o por encima del 3% durante el periodo.

La Reserva Federal americana ha seguido con su proceso de normalización gradual de los tipos de interés, situándolos actualmente en el 1,5%. En Europa el Banco Central Europeo ha extendido durante 9 meses más sus compras de bonos, hasta septiembre de 2018, pero ha reducido la cantidad de compras mensuales, una indicación de que se aproxima una cierta normalización de su política monetaria.

Además, este entorno económico positivo generalizado se ha dado con unas tasas de inflación sorprendentemente bajas, lo que ha propiciado una cierta subida de los precios de los bonos en muchos países.

En este entorno el índice S&P500 de la bolsa de Estados Unidos cierra el año con una revalorización del 19,4%. En Europa, el índice Eurostoxx50 ha acumulado en el año una subida del 6,5% y la bolsa española un 7,4%. En Japón la bolsa tuvo un fuerte tirón en la segunda parte del año gracias a la mejora económica y la victoria electoral del primer ministro Abe, cerrando 2017 con +19,7%. También las bolsas emergentes registraron avances importantes (+34,3% en dólares). Hay que tener en cuenta que la debilidad del dólar reduce las rentabilidades en euros de las inversiones en muchos países fuera de la eurozona, incluido Estados Unidos. Dentro de las bolsas de los mercados emergentes han destacado las subidas de países latinoamericanos como Argentina (+77%), Chile (+34%) o Brasil (+27%).



CLASE 8.ª



ON2978548

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

En los mercados de bonos soberanos desarrollados, los movimientos de los precios fueron en general ligeramente negativos en 2017, más acusadas en EE.UU. La TIR del bono español a 10 años subió 5 pb. hasta 1,57%, con una pequeña caída del precio que es compensada con los cupones de los bonos. El bono alemán correspondiente subió su TIR 10 pb. hasta 0,43%. El bono de Estados Unidos subió su TIR 48 pb. hasta el 2,41%.

En los mercados de divisas destaca una depreciación bastante generalizada del dólar y una apreciación del euro frente a casi todas las monedas, reflejo, de nuevo, de la mejor evolución de la economía de la zona euro. El euro se apreció un 14,15% contra el dólar en el año; frente al yen el euro se apreció un 10%.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte recuperación en el precio del petróleo durante la segunda parte del año (entre el 30% y el 40% según el tipo de crudo), cerrando el año con subidas de entre el 12% y el 20%, en línea con otras materias primas. El precio del oro en dólares subió en 2017 un 13%, pero se mantuvo casi sin cambios en euros.

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, liquidez y operacional, 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.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 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.

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

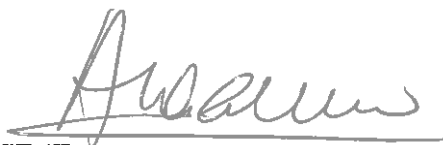
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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 23 de febrero de 2018 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 2017 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



Dª. 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 2017 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 0N2978516 al 0N2978546 Del 0N2978547 al 0N2978549
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N2978550 al 0N2978580 Del 0N2978581 al 0N2978583



D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero