

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Premium Moderado, F.I. por encargo de los administradores de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Premium Moderado, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, 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 al 31 de diciembre de 2019.

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 la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera 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 2019, 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 2019 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora sobre los activos en la 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 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora 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 son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores 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.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, 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, 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, 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)

15 de abril de 2020

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	710 529 704,23	437 862 729,74
Deudores	7 480 834,66	5 555 618,95
Cartera de inversiones financieras	<u>569 618 685,99</u>	<u>351 593 597,48</u>
Cartera interior	<u>184 790 587,77</u>	<u>75 528 769,50</u>
Valores representativos de deuda	176 977 306,80	48 873 551,63
Instrumentos de patrimonio	7 813 280,97	14 695 217,87
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	11 960 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>385 515 157,40</u>	<u>276 029 015,23</u>
Valores representativos de deuda	220 305 768,43	162 573 949,00
Instrumentos de patrimonio	110 373 413,35	74 395 022,06
Instituciones de Inversión Colectiva	54 794 168,82	38 808 680,33
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	41 806,80	251 363,84
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(687 059,18)	35 812,75
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	133 430 183,58	80 713 513,31
TOTAL ACTIVO	<u>710 529 704,23</u>	<u>437 862 729,74</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



Bankinter Premium Moderado, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	709 710 284,86	437 534 175,39
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	709 710 284,86	437 534 175,39
Capital	-	-
Partícipes	657 680 493,55	465 067 822,82
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	52 029 791,31	(27 533 647,43)
(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	819 419,37	328 554,35
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	819 419,37	328 554,35
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	710 529 704,23	437 862 729,74
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	169 156 686,06	97 630 049,76
Compromisos por operaciones largas de derivados	169 156 686,06	81 109 064,76
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	16 520 985,00
Otras cuentas de orden	359 312 909,43	251 457 443,95
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	-	27 533 647,43
Otros	359 312 909,43	223 923 796,52
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	528 469 595,49	349 087 493,71

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



Bankinter Premium Moderado, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	10 702,23
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(4 817 407,54)	(3 165 064,99)
Comisión de gestión	(4 055 963,55)	(2 742 470,98)
Comisión de depositario	(550 355,51)	(398 666,18)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(211 088,48)	(23 927,83)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(4 817 407,54)	(3 154 362,76)
Ingresos financieros	3 262 582,38	3 394 652,47
Gastos financieros	(208 976,45)	(180 795,29)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	44 499 804,06	(20 720 467,13)
Por operaciones de la cartera interior	994 782,91	(1 658 303,45)
Por operaciones de la cartera exterior	23 539 705,37	(8 402 475,93)
Por operaciones con derivados	19 965 315,78	(10 659 687,75)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	476 353,59	415 381,89
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	9 062 741,32	(7 288 056,61)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 709 531,24	(422 519,39)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	8 485 132,51	(7 228 963,05)
Resultados por operaciones con derivados	(1 131 922,43)	363 425,83
Otros	-	-
Resultado financiero	57 092 504,90	(24 379 284,67)
Resultado antes de impuestos	52 275 097,36	(27 533 647,43)
Impuesto sobre beneficios	(245 306,05)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	52 029 791,31	(27 533 647,43)

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 2019.

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 52 029 791,31

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 52 029 791,31

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
Saldo al 31 de diciembre de 2018	465 067 822,82	-	-	(27 533 647,43)	-	-	437 534 175,39
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	465 067 822,82	-	-	(27 533 647,43)	-	-	437 534 175,39
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	52 029 791,31	-	-	52 029 791,31
Aplicación del resultado del ejercicio	(27 533 647,43)	-	-	27 533 647,43	-	-	-
Operaciones con partícipes	404 460 799,67	-	-	-	-	-	404 460 799,67
Reembolsos	(184 314 481,51)	-	-	-	-	-	(184 314 481,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	657 680 493,55	-	-	52 029 791,31	-	-	709 710 284,86

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 2019.

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (27 533 647,43)

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 (27 533 647,43)

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
Saldo al 31 de diciembre de 2017	256 561 319,71	-	-	4 292 502,45	-	-	260 853 822,16
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	256 561 319,71	-	-	4 292 502,45	-	-	260 853 822,16
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(27 533 647,43)	-	-	(27 533 647,43)
Aplicación del resultado del ejercicio	4 292 502,45	-	-	(4 292 502,45)	-	-	-
Operaciones con partícipes	338 866 724,30	-	-	-	-	-	338 866 724,30
Reembolsos	(134 652 723,64)	-	-	-	-	-	(134 652 723,64)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	465 067 822,82	-	-	(27 533 647,43)	-	-	437 534 175,39



Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Premium Moderado, 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, 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 5.045, 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.



Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, 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.



Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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 los ejercicios 2019 y 2018, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	1,15%	0,55%
Comisión de depositaria	0,10%	0,10%

Durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019 y 2018, a 0 euros y 10.702,23 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.



Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales


a) Imagen fiel

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

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.



Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

c) Comparabilidad


Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

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 2019 y 2018.

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

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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.





Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (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.

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (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".

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (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.

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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.

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.

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 "Partícipes" de pasivo del balance 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 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".



Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	6 078 592,69	4 440 073,02
Administraciones Públicas deudoras	1 242 724,91	1 013 446,18
Otros	159 517,06	102 099,75
	<u>7 480 834,66</u>	<u>5 555 618,95</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	733 798,15	516 426,08
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	508 926,76	497 020,10
	<u>1 242 724,91</u>	<u>1 013 446,18</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	245 306,05	-
Otros	574 113,32	328 554,35
	<u>819 419,37</u>	<u>328 554,35</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 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.

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, 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 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	184 790 587,77	75 528 769,50
Valores representativos de deuda	176 977 306,80	48 873 551,63
Instrumentos de patrimonio	7 813 280,97	14 695 217,87
Depósitos en Entidades de Crédito	-	11 960 000,00
Cartera exterior	385 515 157,40	276 029 015,23
Valores representativos de deuda	220 305 768,43	162 573 949,00
Instrumentos de patrimonio	110 373 413,35	74 395 022,06
Instituciones de Inversión Colectiva	54 794 168,82	38 808 680,33
Derivados	41 806,80	251 363,84
Intereses de la cartera de inversión	(687 059,18)	35 812,75
	569 618 685,99	351 593 597,48

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 2019. 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 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	121 491 929,74	73 199 926,17
Cuentas en divisa	<u>11 938 253,84</u>	<u>7 513 587,14</u>
	<u>133 430 183,58</u>	<u>80 713 513,31</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>253 932 940,97</u>	<u>455 777 343,89</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 432 174,17</u>	<u>4 289 269,17</u>
Valor liquidativo por participación	<u>104,41</u>	<u>106,26</u>
Número de partícipes	<u>2 375</u>	<u>601</u>

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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>116 164 773,85</u>	<u>321 369 401,54</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 225 683,48</u>	<u>3 345 495,13</u>
Valor liquidativo por participación	<u>94,78</u>	<u>96,06</u>
Número de partícipes	<u>1 247</u>	<u>484</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019 y 2018 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 2019 y 2018, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	-	27 533 647,43
Otros	<u>359 312 909,43</u>	<u>223 923 796,52</u>
	<u>359 312 909,43</u>	<u>251 457 443,95</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.

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus modificaciones posteriores, 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 2019 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.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en normativa vigente.

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.



Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente

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 2019 y 2018, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 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 Moderado, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31	EUR	1 395 009,00	(86 556,97)	1 433 659,54	38 650,54	ES00000123U9
ESTADO ESPANOL 4,40 2023-10-31	EUR	9 621 760,00	(97 434,42)	9 560 301,09	(61 458,91)	ES00000123X3
CASTILLA-LEON 4,00 2024-04-30	EUR	1 910 752,00	13 504,35	1 901 545,18	(9 206,82)	ES00001351396
ESTADO ESPANOL 2,75 2024-10-31	EUR	3 435 975,00	(33 497,14)	3 456 132,14	20 157,14	ES00000126B2
COM AUTONOMA MADRID 1,19 2022-05-08	EUR	1 334 476,00	(8 315,81)	1 360 808,85	26 332,85	ES0000101693
ESTADO ESPANOL 0,45 2022-10-31	EUR	7 074 585,00	(22 470,61)	7 182 735,61	108 150,61	ES0000012A97
COM AUTONOMA MADRID 0,73 2021-05-19	EUR	3 269 344,00	(23 251,17)	3 282 448,37	13 104,37	ES0000101719
TOTALES Deuda pública		28 041 901,00	(258 021,77)	28 177 630,78	135 729,78	
Renta fija privada cotizada						
CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	1 236 984,00	(3 961,60)	1 261 618,39	24 634,39	ES0205045000
IBERCAJA-CAJA Z 5,00 2025-07-28	EUR	500 810,00	10 423,70	513 747,04	12 937,04	ES0244251007
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	300 528,00	7 925,90	316 417,30	15 889,30	ES0213307046
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	1 600 539,00	2 113,14	1 601 351,08	812,08	ES0343307015
BSCH -0,18 2020-12-21	EUR	10 518 665,95	-	10 518 636,48	(29,47)	ES0513495UC6
TOTALES Renta fija privada cotizada		14 157 526,95	16 501,14	14 211 770,29	54 243,34	
Emissiones avaladas						
FADE 0,50 2023-03-17	EUR	4 187 017,00	21 423,42	4 281 006,55	93 989,55	ES0378641312
TOTALES Emissiones avaladas		4 187 017,00	21 423,42	4 281 006,55	93 989,55	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,49 2020-01-02	EUR	65 133 709,20	(886,55)	65 134 090,38	381,18	ES00000123B9
BKT -0,49 2020-01-02	EUR	65 172 427,40	(887,08)	65 172 808,80	381,40	ES00000128E2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		130 306 136,60	(1 773,63)	130 306 899,18	762,58	
Acciones admitidas cotización						
IBERIA	EUR	2 801 494,45	-	3 227 340,00	425 845,55	ES0177542018
MERLIN PROPERTIES	EUR	1 436 899,96	-	1 572 440,97	135 541,01	ES0105025003
ACERINOX	EUR	2 796 255,04	-	3 013 500,00	217 244,96	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 034 649,45	-	7 813 280,97	778 631,52	
TOTAL Cartera Interior		183 727 231,00	(221 870,84)	184 790 587,77	1 063 356,77	

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 4,75 2021-09-01	EUR	12 414 662,00	(87 315,39)	12 475 941,03	61 279,03	IT0004695075
BUONI POLIENNALI 5,50 2022-11-01	EUR	12 084 800,00	(6 071,41)	12 067 017,90	(17 782,10)	IT0004848831
DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2020-06-15	EUR	460 570,00	(12 924,73)	462 226,03	1 656,03	XS0222189564
DEUDA ESTADO ITALIA 1,20 2022-04-01	EUR	5 139 000,00	11 944,77	5 132 323,26	(6 676,74)	IT0005244782
DEUDA ESTADO ITALIA 2,45 2023-10-01	EUR	5 772 574,50	6 084,94	5 735 042,17	(37 532,33)	IT0005344335
TOTALES Deuda pública		35 871 606,50	(88 281,82)	35 872 550,39	943,89	
Renta fija privada cotizada						
ROLLS ROYCE HOLDINGS 2,13 2021-06-18	EUR	2 009 525,50	(34 547,74)	2 015 259,32	5 733,82	XS0944838241
TAKEDA 0,14 2020-11-21	EUR	2 826 005,00	454,12	2 835 783,85	9 778,85	XS1843450138
GENERAL ELECTRIC PLC 5,38 2020-01-23	EUR	2 556 288,00	(151 129,34)	2 679 752,57	123 464,57	XS0453908377
CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	1 534 142,50	372,10	1 575 552,45	41 409,95	XS1897489578
CITIGROUP 0,10 2023-03-21	EUR	2 905 800,00	(700,52)	2 909 148,28	3 348,28	XS1795253134
NATWEST BANK 0,50 2021-09-27	EUR	2 605 187,00	(1 072,38)	2 622 574,52	17 387,52	XS1884702207
BSCH 0,75 2021-09-20	EUR	3 276 251,64	5 500,56	3 307 921,53	31 669,89	XS1849525057
CAF 0,09 2020-03-11	EUR	351 928,96	-	351 949,48	20,52	XS2092414122
DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2021-08-09	EUR	2 103 454,50	484,54	2 113 110,03	9 655,53	DE000A194DC1
VIVENDI UNIVERSAL SA 0,00 2022-06-13	EUR	1 199 046,00	177,48	1 199 882,52	836,52	FR0013424850
BANK OF AMERICA CORP 0,30 2024-04-25	EUR	2 553 863,02	1 196,28	2 570 056,68	16 193,66	XS1811433983
PEUGEOT CITROEN 0,75 2023-04-19	EUR	1 585 907,00	13 153,74	1 621 151,70	35 244,70	XS1808861840
ABN AMRO BANK NV 2,88 2025-06-30	EUR	3 173 115,00	1 740,38	3 081 910,28	(91 204,72)	XS1253955469
FORD MOTOR COMP 0,03 2022-12-07	EUR	1 600 229,46	(57,22)	1 549 875,89	(50 353,57)	XS1767930826
MONDELEZ INTERNAC 2,38 2021-01-26	EUR	3 097 205,00	(298,54)	3 107 219,68	10 014,68	XS1003251441
BNP PARIBAS 0,00 2023-01-19	EUR	2 000 767,49	(298,54)	1 999 048,54	(1 718,95)	XS1756434194
MITSUBISHI TOKY 0,68 2023-01-26	EUR	2 300 167,50	14 482,73	2 336 808,69	36 641,19	XS1758752635
AMADEUS GLOBAL 0,05 2022-03-18	EUR	3 907 846,82	(2 782,68)	3 914 012,73	6 165,91	XS1878190757
CIE AUTOMOTIVE 0,07 2020-01-10	EUR	3 999 283,34	-	4 000 006,43	723,09	XS2065558400
FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	1 135 367,14	680,15	1 137 562,40	2 195,26	XS2081491727
LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	2 028 700,00	2 701,99	2 028 725,55	25,55	XS1693260702
FRESENIUS 0,25 2023-11-29	EUR	1 614 362,99	333,30	1 613 269,28	(1 093,71)	XS2084510069

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	1 541 040,39	428,40	1 542 066,85	1 026,46	DK0009525917
ARCELOR 1,00 2023-05-19	EUR	1 268 574,89	1 502,40	1 279 296,18	10 721,29	XS2082323630
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	1 470 223,38	285,51	1 474 330,63	4 107,25	XS2076154801
ING GROEP 1,00 2030-11-13	EUR	1 195 741,00	1 651,68	1 196 700,09	959,09	XS2079079799
VOLKSWAGEN AG 0,38 2021-04-12	EUR	2 103 916,50	4 250,25	2 113 284,06	9 367,56	XS1806453814
TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	2 070 800,00	3 704,66	2 082 484,63	11 684,63	XS1896851224
MONTE DEI PASCHI 0,75 2020-01-25	EUR	2 508 362,50	632,88	2 509 084,93	722,43	IT0005240509
BAYER 0,63 2022-12-15	EUR	1 628 392,00	(1 786,79)	1 628 535,95	143,95	XS1840614900
HSBC HOLDINGS 0,30 2022-09-27	EUR	2 514 750,00	(1 222,10)	2 515 555,71	805,71	XS1586214956
BMW 0,02 2023-03-24	EUR	1 806 969,44	80,19	1 806 473,41	(496,03)	XS2055727916
GLAXOSMITHKLINE -0,19 2021-09-23	EUR	1 801 968,58	(955,01)	1 800 989,99	(978,59)	XS2054626515
ACCIONA FIN FILIALES 0,27 2020-01-31	EUR	5 991 912,62	-	5 999 135,28	7 222,66	XS2036821317
NATWEST BANK 0,32 2021-06-18	EUR	3 475 765,05	(1 026,68)	3 485 035,07	9 270,02	XS2013531228
BSCH 0,35 2023-03-28	EUR	3 046 120,00	(16 697,33)	3 042 795,33	(3 324,67)	XS1689234570
WELLS FARGO & C 2,25 2023-05-02	EUR	2 799 836,00	28 902,51	2 797 163,65	(2 672,35)	XS0925599556
SANT CONSUMER FINANC 1,50 2020-11-12	EUR	5 995 438,50	(118 726,88)	6 018 998,42	23 559,92	XS1316037545
NOMURA BANK PLC 1,50 2021-05-12	EUR	1 246 782,00	(15 985,42)	1 252 080,44	5 298,44	XS1136388425
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	809 068,00	(12 820,29)	862 683,74	53 615,74	XS1592168451
PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	3 933 806,84	28 328,66	3 946 590,22	12 783,38	XS1568875444
UBS AG 0,30 2022-09-20	EUR	1 262 500,00	(5 770,68)	1 263 346,62	846,62	CH0359915425
THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	2 329 818,00	11 730,39	2 330 194,46	376,46	DE000A2BPET2
DVB BANK SE 0,50 2020-02-10	EUR	402 114,00	(1 746,22)	402 343,55	229,55	XS1562586955
SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24	EUR	2 228 369,00	3 510,06	2 255 724,19	27 355,19	XS1550951641
RCI BANQUE 0,23 2021-04-12	EUR	3 971 850,06	(2 248,09)	3 973 975,39	2 125,33	FR0013250685
CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	3 066 480,00	47 723,79	3 223 622,92	157 142,92	XS1468525057
INTESA SAN PAOLO SPA 0,54 2022-04-19	EUR	2 616 042,00	475,73	2 625 160,27	9 118,27	XS1599167589
ABN AMRO BANK NV 6,38 2021-04-27	EUR	2 820 000,00	(14 694,28)	2 830 923,58	10 923,58	XS0619548216
ELECTRICIDAD PORTUGA 2,63 2022-01-18	EUR	3 005 717,75	48 770,00	3 029 060,37	23 342,62	XS1111324700

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ARCELOR 3,13 2022-01-14	EUR	1 659 480,00	(36 228,16)	1 663 857,71	4 377,71	XS1167308128
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	871 400,00	(32 988,93)	871 994,11	594,11	XS1050547931
ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	3 505 170,00	15 666,40	3 488 834,58	(16 335,42)	XS1072141861
FIAT SPA 4,75 2021-03-22	EUR	3 797 943,85	(7 187,84)	3 827 385,33	29 441,48	XS1048568452
MORGAN STANLEY 0,30 2022-01-27	EUR	2 965 876,75	(5 508,02)	2 969 371,38	3 494,63	XS1511787407
VOLKSWAGEN AG 0,03 2021-07-06	EUR	798 048,00	1 246,42	799 485,36	1 437,36	XS1642546078
ANGLO AMERICAN PLC 3,50 2022-03-28	EUR	5 248 827,00	20 006,16	5 272 736,40	23 909,40	XS0764637194
SYNGENTA NV 1,88 2021-11-02	EUR	1 954 929,00	(23 652,17)	1 981 664,00	26 735,00	XS1050454682
FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	1 897 147,25	(7 280,99)	1 916 171,95	19 024,70	XS1627337881
GOLDMAN SACHS GROUP 0,22 2023-09-26	EUR	4 113 632,50	(1 275,80)	4 117 181,98	3 549,48	XS1691349523
INTESA SAN PAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	1 309 696,00	(2 885,97)	1 321 283,14	11 587,14	XS1197351577
CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	2 992 684,00	(21 330,10)	3 007 639,73	14 955,73	XS1128148845
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	1 788 853,50	9 143,68	1 826 324,58	37 471,08	XS1678372472
BBVA 0,18 2022-04-12	EUR	4 003 300,00	683,12	4 031 634,66	28 334,66	XS1594368539
KBC GROUP NV 0,13 2022-11-24	EUR	1 201 572,00	(551,72)	1 209 708,52	8 136,52	BE0002281500
CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	2 486 395,00	18 115,27	2 538 763,21	52 368,21	XS1752476538
SOCIETE GENERALE 1,00 2022-04-01	EUR	1 019 335,00	(2 225,78)	1 032 302,12	12 967,12	XS1538867760
GOLDMAN SACHS GROUP 2,50 2021-10-18	EUR	652 050,00	(27 189,08)	658 817,87	6 767,87	XS1032978345
MEDIOBANCA SPA 0,40 2022-05-18	EUR	1 380 043,23	(6 450,93)	1 377 271,25	(2 771,98)	XS16165501837
B.CENTRAL HISP. 0,38 2023-05-18	EUR	4 003 420,00	1 635,53	4 017 784,80	14 364,80	XS1615065320
GENERAL MOTORS 0,28 2021-05-10	EUR	2 710 306,50	(4 514,02)	2 714 367,67	4 061,17	XS1609252645
MORGAN STANLEY 0,29 2022-11-08	EUR	4 729 059,00	(3 633,94)	4 733 186,76	4 127,76	XS1603892065
MONTE DEI PASCHI 0,75 2020-03-15	EUR	5 425 353,00	(5 128,08)	5 425 689,24	336,24	IT0005246423
FORD MOTOR COMP 1,88 2021-06-24	EUR	1 152 783,50	(21 519,43)	1 156 855,40	4 071,90	XS1080158535
TOTALES Renta fija privada cotizada		183 558 615,44	(376 906,52)	184 433 218,04	874 602,60	

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ENEL SPA	EUR	3 067 978,24	-	3 536 000,00	468 021,76	IT0003128367
CREDIT AGRICOLE	EUR	6 874 918,34	-	7 134 600,00	259 681,66	FR0000045072
COCA COLA	USD	3 659 346,66	-	3 628 777,75	(30 568,91)	GB00BDCPN049
PIRELLI & CO SPA	EUR	2 480 037,85	-	2 333 560,00	(146 477,85)	IT0005278236
PART. BLACKROCK INC	USD	8 530 399,29	-	10 948 132,39	2 417 733,10	IE00B4ND3602
ARCELOR	EUR	1 425 503,88	-	1 568 892,60	143 388,72	LU1598757687
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	4 261 962,87	-	3 661 675,60	(600 287,27)	BE0974293251
ASML HOLDINGS NV	EUR	3 404 339,80	-	4 509 270,00	1 104 930,20	NL0010273215
KBC GROUP NV	EUR	4 218 681,30	-	4 627 140,00	408 458,70	BE0003565737
VINCI SA	EUR	2 853 286,32	-	3 663 000,00	809 713,68	FR0001254866
TELEPERFORMANCE	EUR	2 381 568,72	-	2 521 840,00	140 271,28	FR0000051807
RECKITT BENCKISER PL	GBP	3 752 485,36	-	3 802 007,69	49 522,33	GB00B24CGK77
RIO TINTO PLC	GBP	3 590 583,02	-	3 829 420,83	238 837,81	GB0007188757
LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	1 264 834,63	-	1 247 571,30	(17 263,33)	GB0008706128
STMICROELECTRONICS N	EUR	3 565 676,31	-	3 883 140,00	317 463,69	NL0000226223
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	3 511 278,10	-	4 026 000,00	514 721,90	FR0000121972
PINAULT-PRINTEM	EUR	2 757 899,88	-	2 926 000,00	168 100,12	FR0000121485
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	4 524 658,70	-	4 970 350,00	445 691,30	FR0000127771
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	3 944 556,08	-	5 283 949,40	1 339 393,32	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	4 471 444,46	-	5 272 523,84	801 079,38	FR0000120578
ERICSSON	SEK	3 185 137,95	-	2 975 502,51	(209 635,44)	SE0000108656
ROCHE HOLDINGS	CHF	1 936 088,25	-	2 603 624,44	667 536,19	CH0012032048
MUENCHENER	EUR	2 925 677,07	-	3 839 800,00	914 122,93	DE0008430026
TOTAL, S.A	EUR	4 364 658,83	-	4 329 600,00	(35 058,83)	FR0000120271
ALLIANZ	EUR	5 355 230,57	-	5 896 800,00	541 569,43	DE0008404005
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	2 120 896,90	-	2 067 035,00	(53 861,90)	GB00B03MLX29
VOLKSWAGEN AG	EUR	4 730 948,96	-	5 287 200,00	556 251,04	DE0007664039
TOTALES Acciones admitidas cotización		99 160 078,34		110 373 413,35	11 213 335,01	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. MFS INTERNATIONAL	USD	9 117 627,78	-	9 504 919,34	387 291,56	LU0219445649
PART. ROBECO ASSET	EUR	7 639 000,00	-	8 678 891,19	1 039 891,19	LU0582530498
PART. BROWN ADVISORY	EUR	8 129 000,00	-	10 347 386,06	2 218 386,06	IE00B2NN6670
PART. VONTOBEL ASSET	EUR	11 081 142,92	-	13 863 489,30	2 782 346,38	LU1787046561
PART. ROBECO LUXEMBOURG	USD	11 605 237,30	-	12 399 482,93	794 245,63	LU0474363545
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		47 572 008,00		54 794 168,82	7 222 160,82	
TOTAL Cartera Exterior		366 162 308,28	(465 188,34)	385 473 350,60	19 311 042,32	

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 50 2020-03-31	USD	67 094 664,16	68 268 761,69	20/03/2020
TBILL2.375%0224 1 2020-03-31	USD	33 669 945,73	33 519 810,89	31/03/2020
TOPIX INDX 10000 2020-03-31	JPY	20 569 619,74	20 446 449,84	12/03/2020
INDICE MSCI MSE 50 2020-03-31	USD	19 368 778,75	20 622 385,66	20/03/2020
EUROSTOXX 50 10 2020-03-31	EUR	22 114 141,70	22 038 390,00	20/03/2020
USD USD 125000 2020-03-31	USD	6 339 535,97	6 411 941,70	16/03/2020
TOTALES Futuros comprados		169 156 686,05	171 307 739,78	
TOTALES		169 156 686,05	171 307 739,78	

Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31	EUR	1 395 009,00	(37 391,72)	1 424 479,29	29 470,29	ES00000123U9
COM AUTONOMA MADRID 1,19 2022-05-08	EUR	1 334 476,00	(1 526,20)	1 354 930,66	20 454,66	ES0000101693
ESTADO ESPANOL 0,40 2022-04-30	EUR	5 347 698,71	4 035,60	5 383 202,04	35 503,33	ES00000128O1
ESTADO ESPANOL 0,45 2022-10-31	EUR	7 074 585,00	(5 998,08)	7 105 412,46	30 827,46	ES0000012A97
FAD 0,50 2023-03-17	EUR	4 187 017,00	18 906,35	4 222 249,05	35 232,05	ES0378641312
COM AUTONOMA MADRID 0,73 2021-05-19	EUR	3 269 344,00	(306,10)	3 270 742,66	1 398,66	ES0000101719
TOTALES Deuda pública		22 608 129,71	(22 280,15)	22 761 016,16	152 886,45	
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SAU 4,00 2024-05-22	EUR	1 147 311,00	19 578,98	1 109 635,21	(37 675,79)	ES0213307004
CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	1 236 984,00	4 363,85	1 216 214,01	(20 769,99)	ES0205045000
IBERCAJA-CAJA Z 5,00 2025-07-28	EUR	500 810,00	10 544,41	501 765,52	955,52	ES0244251007
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	300 528,00	7 980,09	300 077,17	(450,83)	ES0213307046
SANT CONSUMER FINANC 0,03 2019-12-27	EUR	8 396 712,04	-	8 392 594,55	(4 117,49)	ES0513495TD6
TOTALES Renta fija privada cotizada		11 582 345,04	42 467,33	11 520 286,46	(62 058,58)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,40 2019-01-02	EUR	14 592 126,00	(162,14)	14 592 249,01	123,01	ES0L01907127
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		14 592 126,00	(162,14)	14 592 249,01	123,01	
Acciones admitidas cotización						
FERROVIAL, S.A.	EUR	3 606 611,00	-	3 633 862,90	27 251,90	ES0118900010
BSCH	EUR	2 153 393,42	-	1 529 628,84	(623 764,58)	ES0113900J37
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	2 494 238,12	-	1 961 680,00	(532 558,12)	ES0140609019
IBERDROLA	EUR	3 452 570,66	-	3 859 900,00	407 329,34	ES0144580Y14
CELLNEX TELECOM	EUR	1 564 877,04	-	1 492 674,13	(72 202,91)	ES0105066007
ACERINOX	EUR	3 005 008,73	-	2 217 472,00	(787 536,73)	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		16 276 698,97	-	14 695 217,87	(1 581 481,10)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,05 2019-03-13	EUR	7 000 000,00	2 819,04	7 000 000,00	-	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 2019-05-16	EUR	4 960 000,00	-	4 960 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		11 960 000,00	2 819,04	11 960 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		77 019 299,72	22 844,08	75 528 769,50	(1 490 530,22)	

Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 4,75 2021-09-01	EUR	1 116 695,00	(3 842,98)	1 117 464,56	769,56	IT0004695075
BUONI POLIENNALI 0,70 2020-05-01	EUR	4 876 392,00	(30 977,18)	4 858 410,24	(17 981,76)	IT0005107708
DEUDA PORTUGUESA 3,85 2021-04-15	EUR	5 047 402,50	(34 865,16)	5 076 326,12	28 923,62	PTOTEOYOE0007
DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2020-06-15	EUR	460 570,00	(6 676,03)	460 716,04	146,04	XS0222189564
DEUDA ESTADO ITALIA 0,08 2019-04-30	EUR	13 395 645,00	945,45	13 394 632,55	(1 012,45)	IT0005347650
DEUDA ESTADO ITALIA 0,34 2019-12-13	EUR	13 354 641,00	2 239,41	13 354 411,59	(229,41)	IT0005355570
TOTALES Deuda pública		38 251 345,50	(73 176,49)	38 261 961,10	10 615,60	
Renta fija privada cotizada						
PEUGEOT CITROEN 0,75 2023-04-19	EUR	1 585 907,00	10 377,28	1 555 079,16	(30 827,84)	XS1808861840
ABN AMRO BANK NV 0,08 2021-12-03	EUR	2 501 125,00	139,49	2 502 311,34	1 186,34	XS1917574755
KRAFT FOODS INC 2,00 2023-06-30	EUR	1 689 056,00	(2 425,25)	1 677 708,76	(11 347,24)	XS1253558388
FCC.AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	1 897 147,25	2 892,85	1 860 953,92	(36 193,33)	XS1627337881
SYNGENTA NV 1,88 2021-11-02	EUR	1 954 929,00	(9 975,70)	1 943 217,76	(11 711,24)	XS1050454682
ACCIONA 1,69 2019-12-29	EUR	404 491,00	(2 440,15)	405 925,73	1 434,73	XS1542427676
BSCH 0,44 2023-03-28	EUR	3 046 120,00	(7 654,55)	2 918 829,80	(127 290,20)	XS1689234570
CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	2 486 395,00	20 144,83	2 442 930,51	(43 464,49)	XS1752476538
NOMURA BANK PLC 1,50 2021-05-12	EUR	1 246 782,00	(1 854,14)	1 246 908,55	126,55	XS1136388425
MITSUBISHI TOKY 0,68 2023-01-26	EUR	2 300 167,50	14 525,66	2 296 251,26	(3 916,24)	XS1758752635
BNP PARIBAS 0,01 2023-01-19	EUR	2 000 767,49	(94,67)	1 931 493,34	(69 274,15)	XS1756434194
MONDELEZ INTERNAC 2,38 2021-01-26	EUR	3 097 205,00	3 355,66	3 090 910,18	(6 294,82)	XS1003251441
PROSEGUR 1,00 2023-02-08	EUR	2 598 024,00	23 614,63	2 567 796,29	(30 227,71)	XS1759603761
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	1 788 853,50	6 919,12	1 771 050,36	(17 803,14)	XS1678372472
ABN AMRO BANK NV 2,88 2025-06-30	EUR	3 173 115,00	24 199,76	3 103 504,69	(69 610,31)	XS1253955469
FCE BANK PLC 1,88 2021-06-24	EUR	1 152 783,50	(7 736,54)	1 115 937,34	(36 846,16)	XS1080158535
BANK OF AMERICA CORP 0,38 2024-04-25	EUR	2 553 863,02	1 748,91	2 480 323,15	(73 539,87)	XS1811433983
ROLLS ROYCE HOLDINGS 2,13 2021-06-18	EUR	2 009 525,50	1 798,06	2 005 012,26	(4 513,24)	XS0944838241
NATWEST BANK 5,38 2019-09-30	EUR	2 771 288,00	(33 267,15)	2 767 954,81	(3 333,19)	XS0454984765
ACCIONA FIN FILIALES 0,32 2019-01-25	EUR	5 990 410,54	-	5 999 110,26	8 699,72	XS1861128814
BSCH 0,08 2020-08-14	EUR	3 997 720,00	884,45	4 007 194,22	9 474,22	XS1865333212
DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2021-08-09	EUR	2 103 454,50	1 646,10	2 091 143,13	(12 311,37)	DE000A194DC1

Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
AMADEUS GLOBAL 0,14 2022-03-18	EUR	3 907 846,82	(380,50)	3 865 593,26	(42 253,56)	XS1878190757
BSCH 0,75 2021-09-20	EUR	3 276 251,64	6 600,42	3 262 523,99	(13 727,65)	XS1849525057
VODAFONE GROUP PLC 1,25 2021-08-25	EUR	2 780 190,00	5 106,83	2 769 773,79	(10 416,21)	XS1372838240
VOLKSWAGEN AG 0,25 2020-10-16	EUR	2 105 019,42	1 316,47	2 100 027,39	(4 992,03)	XS1893632221
GENERAL ELECTRIC PLC 5,38 2020-01-23	EUR	2 556 288,00	79 473,34	2 560 737,89	4 449,89	XS0453908377
TAKEDA 0,23 2020-11-21	EUR	2 826 005,00	752,75	2 822 294,08	(3 710,92)	XS1843450138
FORD MOTOR COMP 0,10 2022-12-07	EUR	3 100 444,57	138,86	2 831 616,07	(268 828,50)	XS1767930826
THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	2 329 818,00	18 673,73	2 261 061,85	(68 756,15)	DE000A2BPET2
ANGLO AMERICAN PLC 3,50 2022-03-28	EUR	2 017 422,00	(8 060,74)	1 971 829,30	(45 592,70)	XS0764637194
FIAT FINANCE & TRADE 6,75 2019-10-14	EUR	1 913 724,00	(106 928,33)	1 916 135,75	2 411,75	XS0953215349
FIAT SPA 4,75 2021-03-22	EUR	1 989 585,00	28 531,97	1 965 227,06	(24 357,94)	XS1048568452
ROYAL BANK OF SCOTLA 3,63 2024-03-25	EUR	2 648 291,69	59 573,86	2 581 156,56	(67 135,13)	XS1049037200
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	871 400,00	(15 491,91)	864 049,06	(7 350,94)	XS1050547931
ARCELOR 3,13 2022-01-14	EUR	1 659 480,00	1 809,79	1 619 092,26	(40 387,74)	XS1167308128
PEMEX 3,13 2020-11-27	EUR	1 181 598,00	(27 920,93)	1 151 956,98	(29 641,02)	XS0997484430
ELECTRICIDAD PORTUGA 2,63 2022-01-18	EUR	578 734,75	3 004,18	595 145,83	16 411,08	XS1111324700
TESCO PLC 1,38 2019-07-01	EUR	2 429 350,23	9 458,07	2 426 626,16	(2 724,07)	XS1082970853
SANT CONSUMER FINANC 1,50 2020-11-12	EUR	5 995 438,50	(43 739,86)	5 989 863,31	(5 575,19)	XS1316037545
CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	3 066 480,00	58 576,70	3 034 870,01	(31 609,99)	XS1468525057
MORGAN STANLEY 0,38 2022-01-27	EUR	2 965 876,75	(840,33)	2 936 965,09	(28 911,66)	XS1511787407
INTESA SAN PAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	1 309 696,00	3 910,00	1 267 018,92	(42 677,08)	XS1197351577
DVB BANK SE 0,58 2020-02-10	EUR	402 114,00	(983,55)	402 562,48	448,48	XS1562586955
RENFE 5,88 2019-02-18	EUR	2 767 297,00	(14 998,56)	2 767 314,40	17,40	PTCPEHOM0006
UBS, A.G. 0,39 2022-09-20	EUR	1 262 500,00	(3 311,02)	1 243 709,60	(18 790,40)	CH0359915425
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	809 068,00	(1 803,57)	803 619,30	(5 448,70)	XS1592168451
RCI BANQUE 0,33 2021-04-12	EUR	1 001 410,00	142,12	987 950,66	(13 459,34)	FR0013250685
MORGAN STANLEY 0,38 2022-11-08	EUR	705 999,00	(1 182,51)	693 415,21	(12 583,79)	XS1603892065
GENERAL MOTORS 0,36 2021-05-10	EUR	2 710 306,50	(760,06)	2 631 709,36	(78 597,14)	XS1609252645
MEDIOBANCA SPA 0,48 2022-05-18	EUR	2 896 574,25	(6 291,58)	2 740 642,17	(155 932,08)	XS1615501837
NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2021-07-14	EUR	1 286 818,80	(1 719,62)	1 285 349,71	(1 469,09)	DK0009511537
GOLDMAN SACHS GROUP 0,32 2022-09-09	EUR	2 406 087,00	(1 186,31)	2 334 328,31	(71 758,69)	XS1577427526
GOLDMAN SACHS GROUP 2,50 2021-10-18	EUR	652 050,00	(15 123,30)	649 760,40	(2 289,60)	XS1032978345
SOCIETE GENERALE 1,00 2022-04-01	EUR	1 019 335,00	2 006,56	1 009 705,29	(9 629,71)	XS1538867760
VOLKSWAGEN AG 0,13 2021-07-06	EUR	798 048,00	951,07	786 889,20	(11 158,80)	XS1642546078
KBC GROUP NV 0,23 2022-11-24	EUR	1 201 572,00	(137,60)	1 182 744,20	(18 827,80)	BE0002281500
SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24	EUR	2 228 369,00	10 180,07	2 217 176,18	(11 192,82)	XS1550951641
TOTALES Renta fija privada cotizada		126 005 618,72	86 145,16	124 311 987,90	(1 693 630,82)	

Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	2 821 994,32	-	2 660 000,00	(161 994,32)	FR0000127771
PART. BLACKROCK INC	USD	17 060 798,58	-	18 122 266,70	1 061 468,12	IE00B4ND3602
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	3 796 051,26	-	2 571 112,00	(1 224 939,26)	BE0974293251
ING GROEP	EUR	2 567 595,58	-	1 882 000,00	(685 595,58)	NL0011821202
VODAFONE GROUP PLC	GBP	15 090,83	-	13 615,09	(1 475,74)	GB00BH4HKS39
ASML HOLDINGS NV	EUR	1 490 318,86	-	1 234 440,00	(255 878,86)	NL0010273215
GLENCORE INTL PLC	GBP	22 380,33	-	16 214,67	(6 165,66)	JE00B4T3BW64
VINCI SA	EUR	1 856 336,97	-	1 872 520,00	16 183,03	FR0000125486
VOLKSWAGEN AG	EUR	2 967 232,56	-	2 778 400,00	(188 832,56)	DE0007664039
SAP. AG-VORZUG	EUR	2 517 400,40	-	2 173 250,00	(344 150,40)	DE0007164600
PRUDENTIAL PLC	GBP	18 680,08	-	15 121,50	(3 558,58)	GB0007099541
CREDIT AGRICOLE	EUR	2 985 781,56	-	2 168 900,00	(816 881,56)	FR0000045072
DEUTSCHE POST	EUR	2 327 067,33	-	1 912 800,00	(414 267,33)	DE0005552004
GROUPE DANONE	EUR	4 635 730,33	-	4 360 259,37	(275 470,96)	FR0000120644
LOUIS VUITTON MOET HE	EUR	3 246 033,93	-	3 448 777,40	202 743,47	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	3 130 933,41	-	3 316 329,12	185 395,71	FR0000120578
ROCHE HOLDINGS	CHF	2 581 451,00	-	2 594 963,42	13 512,42	CH0012032048
NOVARTIS	CHF	2 475 111,24	-	2 613 265,34	138 154,10	CH0012005267
MUENCHENER	EUR	3 116 467,30	-	3 048 800,00	(67 667,30)	DE0008430026
SIEMENS AG-REG	EUR	2 448 654,39	-	2 337 120,00	(111 534,39)	DE0007236101
TOTAL, S.A	EUR	2 444 064,89	-	2 377 484,94	(66 579,95)	FR0000120271
ALLIANZ	EUR	3 585 420,41	-	3 502 800,00	(82 620,41)	DE0008404005
PHILIPS ELECTRONICS	EUR	2 212 413,94	-	2 165 100,00	(47 313,94)	NL0000009538
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	4 137 631,80	-	3 874 982,51	(262 649,29)	GB00B03MLX29
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	3 285 835,94	-	3 334 500,00	48 664,06	DE0005557508
TOTALES Acciones admitidas cotización		77 746 477,24	-	74 395 022,06	(3 351 455,18)	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. ROBEKO ASSET	USD	10 028 058,50	-	8 980 427,47	(1 047 631,03)	LU0226954369
PART. ROBEKO ASSET	EUR	7 639 000,00	-	7 360 736,18	(278 263,82)	LU0582530498
PART. BROWN ADVISORY	EUR	8 129 000,00	-	7 247 236,01	(881 763,99)	IE00B2NN6670
PART. VONTOBEL ASSET	EUR	11 000 026,46	-	10 436 945,36	(563 081,10)	LU1664635726
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		36 796 084,96	-	34 025 345,02	(2 770 739,94)	
Acciones y participaciones no Directiva						
PART. STATE STREET GLOBAL	USD	4 985 190,44	-	4 783 335,31	(201 855,13)	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		4 985 190,44	-	4 783 335,31	(201 855,13)	
TOTAL Cartera Exterior		283 784 716,86	12 968,67	275 777 651,39	(8 007 065,47)	

Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 50 2019-03-31	USD	43 152 344,14	42 307 226,40	15/03/2019
TOPIX INDX 10000 2019-03-31	JPY	15 410 159,97	14 282 001,84	7/03/2019
EUROSTOXX 50 10 2019-03-31	EUR	18 297 564,32	17 992 700,00	15/03/2019
INDICE MSCI MSE 50 2019-03-31	USD	4 248 996,33	4 218 886,37	15/03/2019
TOTALES Futuros comprados		81 109 064,76	78 800 814,61	
Futuros vendidos				
DBR 2,5% 040121 1 2019-03-31	EUR	5 261 885,00	5 261 180,00	7/03/2019
BK 0%131023 1 2019-03-31	EUR	11 259 100,00	11 264 200,00	7/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		16 520 985,00	16 525 380,00	
TOTALES		97 630 049,76	95 326 194,61	



Bankinter Premium Moderado, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

A finales de 2019 empezaron a observarse indicios de estabilización en el crecimiento mundial después de la fase de debilidad experimentada desde mediados de 2018. Las tensiones comerciales y la incertidumbre política ligada a acontecimientos como el Brexit provocaron una ralentización de la actividad que estuvo caracterizada por la atonía de la actividad manufacturera y de la inversión a escala global. La moderación del grado de incertidumbre en dichos focos de riesgo favoreció la aparición de algunos indicios, aún incipientes, de estabilización del ritmo de crecimiento mundial.

Las señales de estabilización fueron patentes también en el área del euro. Dado su elevado grado de apertura al exterior, esta región se vio particularmente afectada en el último año y medio por el debilitamiento de los intercambios comerciales. Además, la UEM padeció con particular intensidad las perturbaciones específicas que han recaído sobre el sector del automóvil.

La economía española también acusó el empeoramiento del contexto exterior si bien el curso de la actividad fue comparativamente mejor que en el conjunto de la UEM.

En Estados Unidos, la fortaleza del mercado de trabajo y del gasto en consumo, así como las favorables condiciones financieras, continuaron respaldando el crecimiento.

Las políticas monetarias también favorecieron la estabilización de la actividad al tornarse más acomodaticias. En septiembre, el Banco Central Europeo recortó el tipo de depósito de -0,4% a -0,5% y reanudó el programa de compras de activos. Además, introdujo un mecanismo de remuneración de reservas que exime a una parte del exceso de liquidez de las entidades financieras de estar remunerada al tipo negativo de la facilidad de depósito.

Por su parte, durante el año la Reserva Federal estadounidense rebajó el rango objetivo del tipo de interés de referencia en tres ocasiones (-75 puntos básicos en total) hasta situarlos en el rango 1,50-1,75%.

Este escenario algo más favorable se reflejó en el aumento del apetito por el riesgo en los mercados financieros. Aunque con altibajos, relacionados principalmente con los vaivenes de las negociaciones entre Estados Unidos y China, los índices bursátiles experimentaron alzas y se produjo un modesto repunte de las rentabilidades de la deuda soberana en las economías avanzadas así como una compresión de los diferenciales de la deuda corporativa.



Bankinter Premium Moderado, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

En concreto, la renta variable global cerró 2019 con un avance de +25% (índice MSCI World en dólares). Los índices de las bolsas de Estados Unidos alcanzaron máximos históricos (S&P500 +29%) y los de las europeas cerraron el ejercicio en máximos anuales (Eurostoxx-50 +25%). Por su parte, los índices de los mercados bursátiles de las economías emergentes también experimentaron aumentos generalizados (MSCI EM en dólares +15%), siendo los de los mercados latinoamericanos los que peor se comportaron, en un contexto de tensiones político-sociales en la región.

El fin del deterioro de la actividad global llevó a un mayor apetito por el riesgo y a una revisión al alza de las expectativas de tipos de interés de política monetaria, lo que provocó repuntes de las rentabilidades de la deuda a largo plazo en las economías avanzadas en la recta final del año. Tras los mínimos históricos registrados en agosto, la rentabilidad del bono del tesoro estadounidense a diez años se elevó hasta situarse en 1,92%, y la rentabilidad del bono alemán a diez años cerró el año en -0,19%. Ahora bien, en el conjunto del año las rentabilidades cayeron notablemente ya que comparan con unos niveles de cierre de 2018 de +2,68% y +0,24%, respectivamente.

Los diferenciales de la deuda soberana periférica se estrecharon notablemente en el año: la española pasó de 117 a 65 puntos básicos y la italiana, de 250 a 160 puntos básicos.

Los diferenciales de rentabilidad de la deuda corporativa cayeron sustancialmente, en consonancia con el clima de mayor apetito por el riesgo.

En los mercados cambiarios, lo más relevante fue la apreciación de la libra, como consecuencia de las crecientes expectativas, consolidadas tras las elecciones generales en el Reino Unido, de que se producirá un Brexit con acuerdo.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la revalorización del oro (+18% hasta cerrar el año en 1.517\$/onza). Por su parte, el precio del barril de Brent acumuló una subida próxima a +23% en el conjunto del año.

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.

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 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 2019

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 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 Moderado, 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 28 de febrero de 2020 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 2019 de Bankinter Premium Moderado, 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, el cual precede a este escrito y que está impreso en 36 páginas, de lo que doy fe.

FIRMANTES:



D. Alfonso Ferrari Herrero
Presidente

D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

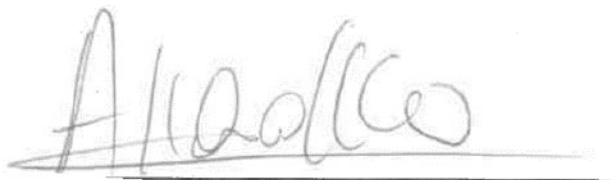
Bankinter Premium Moderado, F.I.

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 28 de febrero de 2020 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 2019 de Bankinter Premium Moderado, 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, el cual precede a este escrito y que está impreso en 36 páginas, de lo que doy fe.

FIRMANTES:

D. Alfonso Ferrari Herrero
Presidente



A handwritten signature in grey ink, appearing to read 'Alfonso', is written over a horizontal line.

D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero