

**Bankinter Tecnología, 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 Tecnología, 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 Tecnología, 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 Tecnología, F.I.**

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

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2019</b>         | <b>2018</b>         |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | <b>716 920,57</b>   | <b>729 510,16</b>   |
| Inmovilizado intangible                   | -                   | -                   |
| Inmovilizado material                     | -                   | -                   |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                   | -                   |
| Mobiliario y enseres                      | -                   | -                   |
| Activos por impuesto diferido             | 716 920,57          | 729 510,16          |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>8 887 300,48</b> | <b>4 360 529,46</b> |
| Deudores                                  | 110 932,88          | 95 758,79           |
| Cartera de inversiones financieras        | 6 614 113,18        | 3 606 432,36        |
| Cartera interior                          | 1 052 592,85        | 353 364,56          |
| Valores representativos de deuda          | -                   | -                   |
| Instrumentos de patrimonio                | 1 052 592,85        | 353 364,56          |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                   | -                   |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                   | -                   |
| Derivados                                 | -                   | -                   |
| Otros                                     | -                   | -                   |
| Cartera exterior                          | 5 561 520,33        | 3 253 067,80        |
| Valores representativos de deuda          | -                   | -                   |
| Instrumentos de patrimonio                | 5 557 034,27        | 3 246 085,78        |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                   | -                   |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                   | -                   |
| Derivados                                 | 4 486,06            | 6 982,02            |
| Otros                                     | -                   | -                   |
| Intereses de la cartera de inversión      | -                   | -                   |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                   | -                   |
| Periodificaciones                         | -                   | -                   |
| Tesorería                                 | 2 162 254,42        | 658 338,31          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>9 604 221,05</b> | <b>5 090 039,62</b> |

  
**Bankinter Tecnología, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>  | <b>2019</b>          | <b>2018</b>          |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>9 584 419,83</b>  | <b>5 080 151,93</b>  |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 9 584 419,83         | 5 080 151,93         |
| Capital   | -                    | -                    |
| Partícipes  | 86 619 475,47        | 84 361 987,81        |
| Prima de emisión  | -                    | -                    |
| Reservas  | 295 191,10           | 295 191,10           |
| (Acciones propias)  | -                    | -                    |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | (79 110 774,51)      | (79 110 774,51)      |
| Otras aportaciones de socios  | -                    | -                    |
| Resultado del ejercicio   | 1 780 527,77         | (466 252,47)         |
| (Dividendo a cuenta)  | -                    | -                    |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                    | -                    |
| Otro patrimonio atribuido   | -                    | -                    |
| <b>Pasivo no corriente</b>  | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| Provisiones a largo plazo   | -                    | -                    |
| Deudas a largo plazo  | -                    | -                    |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                    | -                    |
| <b>Pasivo corriente</b>   | <b>19 801,22</b>     | <b>9 887,69</b>      |
| Provisiones a corto plazo   | -                    | -                    |
| Deudas a corto plazo  | -                    | -                    |
| Acreedores  | 19 801,22            | 9 887,69             |
| Pasivos financieros   | -                    | -                    |
| Derivados   | -                    | -                    |
| Periodificaciones   | -                    | -                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>9 604 221,05</b>  | <b>5 090 039,62</b>  |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   | <b>2019</b>          | <b>2018</b>          |
| <b>Cuentas de compromiso</b>  | <b>2 058 944,12</b>  | <b>1 203 104,59</b>  |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 2 058 944,12         | 1 203 104,59         |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                    | -                    |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>89 659 572,12</b> | <b>90 842 810,30</b> |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                    | -                    |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                    | -                    |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                    | -                    |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                    | -                    |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | 89 494 692,06        | 90 759 308,88        |
| Otros   | 164 880,06           | 83 501,42            |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>91 718 516,24</b> | <b>92 045 914,89</b> |

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



## Bankinter Tecnología, 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     | -                          | -                          |
| Gastos de personal  | -                          | -                          |
| Otros gastos de explotación   | <u>(95 162,51)</u>         | <u>(85 088,71)</u>         |
| Comisión de gestión   | (82 574,29)                | (74 024,36)                |
| Comisión de depositario   | (6 134,42)                 | (5 384,43)                 |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                          | -                          |
| Otros   | (6 453,80)                 | (5 679,92)                 |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                          | -                          |
| Excesos de provisiones  | -                          | -                          |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                          | -                          |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(95 162,51)</b>         | <b>(85 088,71)</b>         |
| Ingresos financieros  | 67 496,78                  | 69 442,97                  |
| Gastos financieros  | (6 849,89)                 | (9 101,51)                 |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | <u>1 301 243,53</u>        | <u>(273 529,49)</u>        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 35 392,56                  | (22 876,20)                |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 774 075,39                 | (145 124,12)               |
| Por operaciones con derivados                                       | 491 775,58                 | (105 529,17)               |
| Otros   | -                          | -                          |
| Diferencias de cambio   | 7 863,23                   | 7 490,42                   |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | <u>523 921,76</u>          | <u>(175 466,15)</u>        |
| Deterioros  | -                          | -                          |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | 29 649,71                  | 141 652,13                 |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 496 365,34                 | (304 776,54)               |
| Resultados por operaciones con derivados                            | (2 093,29)                 | (12 341,74)                |
| Otros   | -                          | -                          |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>1 893 675,41</b>        | <b>(381 163,76)</b>        |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>1 798 512,90</b>        | <b>(466 252,47)</b>        |
| Impuesto sobre beneficios   | (17 985,13)                | -                          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b><u>1 780 527,77</u></b> | <b><u>(466 252,47)</u></b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

**Bankinter Tecnología, 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 1 780 527,77

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -  
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -**Total de ingresos y gastos reconocidos 1 780 527,77****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               |
|---|----------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018        | 84 361 987,81        | 295 191,10        | (79 110 774,51)                     | (466 252,47)            | -                    | -                         | 5 080 151,93        |
| Ajustes por cambios de criterio         | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Ajustes por errores                     | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo ajustado</b>                   | <b>84 361 987,81</b> | <b>295 191,10</b> | <b>(79 110 774,51)</b>              | <b>(466 252,47)</b>     | <b>-</b>             | <b>-</b>                  | <b>5 080 151,93</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos     | -                    | -                 | -                                   | 1 780 527,77            | -                    | -                         | 1 780 527,77        |
| Aplicación del resultado del ejercicio  | (466 252,47)         | -                 | -                                   | 466 252,47              | -                    | -                         | -                   |
| Operaciones con participes              | 5 955 314,96         | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | 5 955 314,96        |
| Suscripciones                           | (3 231 574,83)       | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | (3 231 574,83)      |
| Reembolsos                              | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Otras variaciones del patrimonio        | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>86 619 475,47</b> | <b>295 191,10</b> | <b>(79 110 774,51)</b>              | <b>1 780 527,77</b>     | <b>-</b>             | <b>-</b>                  | <b>9 584 419,83</b> |

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 Tecnología, 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 (466 252,47)

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

**Total de ingresos y gastos reconocidos (466 252,47)**

**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               |
|---|----------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2017        | 82 588 361,76        | 295 191,10        | (79 110 774,51)                     | 623 401,43              | -                    | -                         | 4 396 179,78        |
| Ajustes por cambios de criterio         | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Ajustes por errores                     | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo ajustado</b>                   | <b>82 588 361,76</b> | <b>295 191,10</b> | <b>(79 110 774,51)</b>              | <b>623 401,43</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>                  | <b>4 396 179,78</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos     | -                    | -                 | -                                   | (466 252,47)            | -                    | -                         | (466 252,47)        |
| Aplicación del resultado del ejercicio  | 623 401,43           | -                 | -                                   | (623 401,43)            | -                    | -                         | -                   |
| Operaciones con participes              | 5 450 601,93         | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | 5 450 601,93        |
| Suscripciones                           | (4 300 377,31)       | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | (4 300 377,31)      |
| Reembolsos                              | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Otras variaciones del patrimonio        | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b> | <b>84 361 987,81</b> | <b>295 191,10</b> | <b>(79 110 774,51)</b>              | <b>(466 252,47)</b>     | <b>-</b>             | <b>-</b>                  | <b>5 080 151,93</b> |

## **Bankinter Tecnología, 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 Tecnología, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 26 de mayo de 1999 bajo la denominación social de Bankinter Sector Telecomunicaciones, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 14 de junio de 2019. Tiene su domicilio social en Marques 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 25 de junio de 1999 con el número 1.864, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 de euros, destinada a clientes con contrato de gestión discrecional de carteras o asesoramiento independiente.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

## **Bankinter Tecnología, 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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de 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.

## Bankinter Tecnología, F.I.

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

---

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

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

Desde el 1 de enero de 2018 y hasta el 20 de mayo de 2018 la comisión de gestión fue del 1,40% sobre el patrimonio. Adicionalmente, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Durante el periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2018 y el 23 de mayo de 2018 y tras la creación de la clase C, la comisión de gestión fue del 1,00% y 1,40% para la clase C y R, respectivamente. Adicionalmente, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Durante el periodo comprendido entre el 24 de mayo de 2018 y el 31 de diciembre de 2018 y tras la creación de la clase C y durante el ejercicio 2019, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

|                         | <u>Clase C</u> | <u>Clase R</u> |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Comisión de gestión     |                |                |
| Sobre patrimonio        | 0,70%          | 1,40%          |
| 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.

En base a la Normativa de MiFID 2, la cual entró en vigor a partir del 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a la creación de diversas clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, para dar cumplimiento a dicho marco normativo sobre mercados e instrumentos.



## **Bankinter Tecnología, F.I.**

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


---

#### b) Gestión del riesgo

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

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

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



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

## **Bankinter Tecnología, F.I.**

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

---

#### **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

##### a) Imagen fiel

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

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

##### b) Principios contables

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

##### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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.



**Bankinter Tecnología, F.I.**

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

**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.

## **Bankinter Tecnología, F.I.**

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

---

#### c) Deudores

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

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

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

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

## **Bankinter Tecnología, F.I.**

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

---

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

El valor razonable de los instrumentos 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.

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.

## **Bankinter Tecnología, F.I.**

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

---

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

## **Bankinter Tecnología, F.I.**

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

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.

## **Bankinter Tecnología, F.I.**

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

---

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 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.



## Bankinter Tecnología, F.I.

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

---

#### 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".

#### 4. Deudores

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

|                                    | 2019                     | 2018                    |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Depósitos de garantía              | 96 025,68                | 78 234,22               |
| Administraciones Públicas deudoras | 11 634,30                | 11 146,34               |
| Otros                              | <u>3 272,90</u>          | <u>6 378,23</u>         |
|                                    | <b><u>110 932,88</u></b> | <b><u>95 758,79</u></b> |

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.

## **Bankinter Tecnología, F.I.**

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

---

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario practicadas en el ejercicio correspondiente.

#### **5. Acreedores**

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

|                                      | 2019                    | 2018                   |
|--------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 5 395,54                | -                      |
| Otros                                | <u>14 405,68</u>        | <u>9 887,69</u>        |
|                                      | <u><b>19 801,22</b></u> | <u><b>9 887,69</b></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.

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.

## Bankinter Tecnología, F.I.

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

---

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

|                            | 2019                       | 2018                       |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Cartera interior</b>    | <b><u>1 052 592,85</u></b> | <b><u>353 364,56</u></b>   |
| Instrumentos de patrimonio | 1 052 592,85               | 353 364,56                 |
| <b>Cartera exterior</b>    | <b><u>5 561 520,33</u></b> | <b><u>3 253 067,80</u></b> |
| Instrumentos de patrimonio | 5 557 034,27               | 3 246 085,78               |
| Derivados                  | 4 486,06                   | 6 982,02                   |
|                            | <b><u>6 614 113,18</u></b> | <b><u>3 606 432,36</u></b> |

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

#### 7. Tesorería

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

|                                  | 2019                       | 2018                     |
|----------------------------------|----------------------------|--------------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b> |                            |                          |
| Cuentas en euros                 | 817 097,19                 | 155 338,82               |
| Cuentas en divisa                | <u>1 345 157,23</u>        | <u>502 999,49</u>        |
|                                  | <b><u>2 162 254,42</u></b> | <b><u>658 338,31</u></b> |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

## Bankinter Tecnología, F.I.

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

---

De acuerdo con el artículo 51 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, el Fondo podrá tener invertido en valores emitidos por un mismo emisor, las posiciones frente a él en productos derivados, liquidez y depósitos, hasta un 20 por ciento del patrimonio. Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad mantiene posiciones con Bankinter, S.A. que suponen el 22,56 por ciento del patrimonio de la Sociedad. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, dicho incumplimiento no ha sido solventado.

#### 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 C           | Clase R             |
|-------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>415 914,54</u> | <u>9 168 505,29</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>676,33</u>     | <u>14 928,18</u>    |
| Valor liquidativo por participación | <u>614,96</u>     | <u>614,17</u>       |
| Número de partícipes                | <u>120</u>        | <u>609</u>          |

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

|                                     | Clase C           | Clase R             |
|-------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>473 270,80</u> | <u>4 606 881,13</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>1 037,24</u>   | <u>10 039,99</u>    |
| Valor liquidativo por participación | <u>456,28</u>     | <u>458,85</u>       |
| Número de partícipes                | <u>182</u>        | <u>584</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.



## **Bankinter Tecnología, F.I.**

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

---

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 | 89 494 692,06               | 90 759 308,88               |
| Otros                         | <u>164 880,06</u>           | <u>83 501,42</u>            |
|                               | <u><b>89 659 572,12</b></u> | <u><b>90 842 810,30</b></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 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 imponible 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.



## **Bankinter Tecnología, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019** (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 2019, se muestra a continuación:

|   |                        |
|---|------------------------|
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>1 798 512,90</b>    |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores | <u>1 258 959,03</u>    |
| <b>Base Imponible (Resultado fiscal)</b>                            | <b>539 553,87</b>      |
| Tipo de gravamen  | <u>1%</u>              |
| <b>Cuota a pagar</b>  | <b><u>5 395,54</u></b> |

El desglose del epígrafe de Impuestos sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 se detalla a continuación:

|  |                         |
|--|-------------------------|
| Impuesto sobre beneficios corriente        | 5 395,54                |
| Compensación impuestos anticipados         | 12 589,59               |
| Otros                                      | <u>-</u>                |
| Impuesto sobre beneficios diferido         | <u>12 589,59</u>        |
| <b>Gasto por Impuesto sobre beneficios</b> | <b><u>17 985,13</u></b> |

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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



**Bankinter Tecnología, 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.

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 Tecnología, 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         |
|--|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| Acciones admitidas cotización                |        |                     |           |                     |                          |              |
| INDRA SISTEMAS                               | EUR    | 166 616,82          | -         | 188 676,12          | 22 059,30                | ES0118594417 |
| EDREAMS ODIGEO SL                            | EUR    | 299 624,95          | -         | 310 608,34          | 10 983,39                | LU1048328220 |
| CELLNEX TELECOM                              | EUR    | 330 060,61          | -         | 333 473,67          | 3 413,06                 | ES0105066007 |
| IBERCOM SA                                   | EUR    | 222 140,94          | -         | 219 834,72          | (2 306,22)               | ES0184696104 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>1 018 443,32</b> | <b>-</b>  | <b>1 052 592,85</b> | <b>34 149,53</b>         |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                |        | <b>1 018 443,32</b> | <b>-</b>  | <b>1 052 592,85</b> | <b>34 149,53</b>         |              |

**Bankinter Tecnología, 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         |
|--|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>         |        |                     |           |                     |                          |              |
| ALPHABET INC                                 | USD    | 56 903,69           | -         | 63 285,79           | 6 382,10                 | US02079K3059 |
| ADOBE SYSTEMS INC                            | USD    | 63 616,89           | -         | 85 561,83           | 21 944,94                | US00724F1012 |
| ACCENTURE PLC-CL A                           | USD    | 87 534,56           | -         | 150 179,19          | 62 644,63                | IE00B4BNMY34 |
| ELECTRONIC DATA                              | USD    | 69 346,23           | -         | 77 137,04           | 7 790,81                 | US6821891057 |
| ELECTRONICA ARTS                             | USD    | 62 395,43           | -         | 75 526,33           | 13 130,90                | US2855121099 |
| TESLA MOTORS INC                             | USD    | 71 207,13           | -         | 88 014,51           | 16 807,38                | US88160R1014 |
| ASML HOLDINGS NV                             | EUR    | 356 871,12          | -         | 435 896,10          | 79 024,98                | NL0010273215 |
| NVIDIA CORPORATION                           | USD    | 56 424,27           | -         | 79 083,62           | 22 659,35                | US67066G1040 |
| OCADO GROUP PLC                              | GBP    | 38 518,13           | -         | 39 791,01           | 1 272,88                 | GB00B3MBS747 |
| MASTERCARD INC                               | USD    | 120 826,10          | -         | 135 492,83          | 14 666,73                | US57636Q1040 |
| ALPHABET INC                                 | USD    | 198 424,91          | -         | 261 038,94          | 62 614,03                | US02079K1079 |
| UBISOFT ENTERTAINMEN                         | EUR    | 76 475,65           | -         | 81 716,66           | 5 241,01                 | FR0000054470 |
| BROADCOM CORP                                | USD    | 127 740,23          | -         | 134 104,95          | 6 364,72                 | US11135F1012 |
| AVAST PLC                                    | GBP    | 254 129,46          | -         | 281 821,73          | 27 692,27                | GB00BDD85M81 |
| PROSUS NV                                    | EUR    | 272 093,61          | -         | 277 962,34          | 5 868,73                 | NL0013654783 |
| MICROSOFT CORP                               | USD    | 191 210,80          | -         | 324 482,13          | 133 271,33               | US5949181045 |
| AMAZON.COM INC                               | USD    | 170 917,44          | -         | 174 619,81          | 3 702,37                 | US0231351067 |
| WIRECARD AG                                  | EUR    | 89 018,58           | -         | 88 795,00           | (223,58)                 | DE0007472060 |
| SAMSUNG                                      | USD    | 164 196,01          | -         | 207 395,03          | 43 199,02                | US7960508882 |
| STMICROELECTRONICS N                         | EUR    | 443 676,18          | -         | 604 499,43          | 160 823,25               | NL0000226223 |
| ASM INTERNATIONAL                            | EUR    | 78 473,59           | -         | 75 613,25           | (2 860,34)               | NL0000334118 |
| AT&T   | USD    | 42 923,88           | -         | 55 465,24           | 12 541,36                | US00206R1023 |
| ADVANCED MICRO                               | USD    | 132 883,60          | -         | 178 623,82          | 45 740,22                | US0079031078 |
| APPLIED MATERIA                              | USD    | 149 275,46          | -         | 160 912,26          | 11 636,80                | US0382221051 |
| WALT DISNEY                                  | USD    | 69 367,83           | -         | 66 274,24           | (3 093,59)               | US2546871060 |
| SKYWORKS SOLUTIONS                           | USD    | 69 827,09           | -         | 81 147,04           | 11 319,95                | US63098M1027 |
| ORACLE CORP                                  | USD    | 90 907,45           | -         | 104 524,15          | 13 616,70                | US68389X1054 |
| QUALCOMM INC                                 | USD    | 20 464,45           | -         | 31 462,96           | 10 998,51                | US7475251036 |
| KPN (TELEF HOLANDESA                         | EUR    | 8 996,31            | -         | 8 758,60            | (237,71)                 | NL000009082  |
| ERICSSON                                     | SEK    | 341 022,20          | -         | 328 385,16          | (12 637,04)              | SE0000108656 |
| BOUYGUES                                     | EUR    | 69 995,12           | -         | 68 032,48           | (1 962,64)               | FR0000120503 |
| VIVENDI UNIVERSAL SA                         | EUR    | 256 658,80          | -         | 265 920,18          | 9 261,38                 | FR0000127771 |
| CAP GEMINI                                   | EUR    | 114 898,63          | -         | 114 889,50          | (9,13)                   | FR0000125338 |
| LAGARDERE S.C.A                              | EUR    | 123 329,35          | -         | 120 796,31          | (2 533,04)               | FR0000130213 |
| DASSAULT SYSTEMES                            | EUR    | 74 813,92           | -         | 84 119,70           | 9 305,78                 | FR0000130650 |
| MICRON TECHNOLO                              | USD    | 142 498,91          | -         | 145 705,11          | 3 206,20                 | US5951121038 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>4 757 863,01</b> | -         | <b>5 557 034,27</b> | <b>799 171,26</b>        |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                |        | <b>4 757 863,01</b> | -         | <b>5 557 034,27</b> | <b>799 171,26</b>        |              |

**Bankinter Tecnología, F.I.**

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

| Descripción                      | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable  | Vencimiento del<br>contrato |
|----------------------------------|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>         |        |                                 |                     |                             |
| IND NASDAQ 100F 20 2020-03-31    | USD    | 1 816 710,36                    | 1 872 639,74        | 20/03/2020                  |
| IND NASDAQ 100F 2 2020-03-31     | USD    | 242 233,76                      | 249 685,29          | 20/03/2020                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b> |        | <b>2 058 944,12</b>             | <b>2 122 325,03</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                   |        | <b>2 058 944,12</b>             | <b>2 122 325,03</b> |                             |

**Bankinter Tecnología, 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         |
|--|--------|--------------------|-----------|-------------------|--------------------------|--------------|
| Acciones admitidas cotización                |        |                    |           |                   |                          |              |
| INDRA SISTEMAS                               | EUR    | 116 084,16         | -         | 104 057,46        | (12 026,70)              | ES0118594417 |
| VOCENTO                                      | EUR    | 36 854,17          | -         | 29 074,10         | (7 780,07)               | ES0114820113 |
| IBERCOM SA                                   | EUR    | 223 302,43         | -         | 220 233,00        | (3 069,43)               | ES0184696104 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>376 240,76</b>  | <b>-</b>  | <b>353 364,56</b> | <b>(22 876,20)</b>       |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                |        | <b>376 240,76</b>  | <b>-</b>  | <b>353 364,56</b> | <b>(22 876,20)</b>       |              |

**Bankinter Tecnología, 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         |
|--|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>         |        |                     |           |                     |                          |              |
| ORACLE CORP                                  | USD    | 58 836,18           | -         | 63 047,65           | 4 211,47                 | US68389X1054 |
| VODAFONE GROUP PLC                           | GBP    | 65 757,34           | -         | 60 015,32           | (5 742,02)               | GB00BH4HKS39 |
| WIRECARD AG                                  | EUR    | 96 790,15           | -         | 87 515,20           | (9 274,95)               | DE0007472060 |
| TELEFONICA DEUTS HO                          | EUR    | 39 962,06           | -         | 34 754,22           | (5 207,84)               | DE000A1J5RX9 |
| ELECTRONIC DATA                              | USD    | 31 495,54           | -         | 24 878,62           | (6 616,92)               | NL0009538784 |
| ACCENTURE PLC-CL A                           | USD    | 87 534,56           | -         | 98 453,48           | 10 918,92                | IE00B4BNMY34 |
| ZON MULTIMEDIA SV TL                         | EUR    | 66 090,94           | -         | 68 866,77           | 2 775,83                 | PTZON0AM0006 |
| AMERICAN TOWER CORP                          | USD    | 98 300,16           | -         | 106 444,83          | 8 144,67                 | US03027X1000 |
| SAP AG-VORZUG                                | EUR    | 525 291,81          | -         | 481 157,55          | (44 134,26)              | DE0007164600 |
| DEUTSCHE TELEKOM                             | EUR    | 61 683,45           | -         | 62 703,42           | 1 019,97                 | DE0005557508 |
| LAGARDERE S.C.A                              | EUR    | 91 622,11           | -         | 87 507,48           | (4 114,63)               | FR0000130213 |
| VIVENDI UNIVERSAL SA                         | EUR    | 50 437,70           | -         | 49 348,32           | (1 089,38)               | FR0000127771 |
| ERICSSON                                     | SEK    | 38 155,58           | -         | 38 471,25           | 315,67                   | SE0000108656 |
| CRITEO SA                                    | USD    | 49 387,01           | -         | 23 794,73           | (25 592,28)              | US2267181046 |
| SAMSUNG                                      | USD    | 52 698,17           | -         | 45 400,59           | (7 297,58)               | US7960508882 |
| T-MOBILE                                     | USD    | 85 275,29           | -         | 97 263,68           | 11 988,39                | US8725901040 |
| WALT DISNEY                                  | USD    | 54 990,37           | -         | 57 418,40           | 2 428,03                 | US2546871060 |
| CISCO SYSTEMS INC                            | USD    | 63 353,26           | -         | 75 632,75           | 12 279,49                | US17275R1023 |
| APPLIED MATERIA                              | USD    | 110 897,14          | -         | 89 064,92           | (21 832,22)              | US0382221051 |
| AT&T   | USD    | 61 980,90           | -         | 58 011,57           | (3 969,33)               | US00206R1023 |
| ILIAD S.A.                                   | EUR    | 215 997,08          | -         | 187 163,90          | (28 833,18)              | FR0004035913 |
| STMICROELECTRONICS N                         | EUR    | 57 961,32           | -         | 60 427,40           | 2 466,08                 | NL0000226223 |
| ADOBE SYSTEMS INC                            | USD    | 137 945,90          | -         | 124 591,94          | (13 353,96)              | US00724F1012 |
| AMAZON.COM INC                               | USD    | 207 143,48          | -         | 195 316,40          | (11 827,08)              | US0231351067 |
| MICROSOFT CORP                               | USD    | 379 390,96          | -         | 423 459,50          | 44 068,54                | US5949181045 |
| AVAST PLC                                    | GBP    | 67 181,18           | -         | 80 776,17           | 13 594,99                | GB00BDD85M81 |
| UBISOFT ENTERTAINMEN                         | EUR    | 172 487,99          | -         | 130 599,44          | (41 888,55)              | FR0000054470 |
| ALPHABET INC                                 | USD    | 264 235,88          | -         | 272 957,08          | 8 721,20                 | US02079K1079 |
| KPN (TELEF HOLANDESA                         | EUR    | 62 464,98           | -         | 61 043,20           | (1 421,78)               | NL0000009082 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>3 355 348,49</b> | <b>-</b>  | <b>3 246 085,78</b> | <b>(109 262,71)</b>      |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                |        | <b>3 355 348,49</b> | <b>-</b>  | <b>3 246 085,78</b> | <b>(109 262,71)</b>      |              |

**Bankinter Tecnología, F.I.**

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

| Descripción                      | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable  | Vencimiento del<br>contrato |
|----------------------------------|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados                |        |                                 |                     |                             |
| IND NASDAQ 100F 20 2019-03-31    | USD    | 1 126 614,59                    | 1 105 472,17        | 15/03/2019                  |
| AC DEUT TELEKOM 100 2019-03-31   | EUR    | 76 490,00                       | 74 051,50           | 15/03/2019                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b> |        | <b>1 203 104,59</b>             | <b>1 179 523,67</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                   |        | <b>1 203 104,59</b>             | <b>1 179 523,67</b> |                             |



**Bankinter Tecnología, 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 Tecnología, 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 Tecnología, 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.

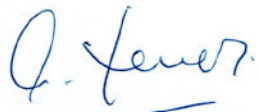


**Bankinter Tecnología, F.I.**

**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 Tecnología, 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 32 páginas, de lo que doy fe.

**FIRMANTES:**



---

D. Alfonso Ferrari Herrero  
Presidente

---

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

**Bankinter Tecnología, 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 Tecnología, 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 32 páginas, de lo que doy fe.

**FIRMANTES:**

---

D. Alfonso Ferrari Herrero  
Presidente



---

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