

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

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



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Premium Dinámico, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

**Aspectos más relevantes de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019.

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

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo.

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

***Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos***

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

***Valoración de la cartera***

Durante el ejercicio 2019 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora sobre los activos en la cartera del Fondo. Para ello, procedemos a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora, utilizando valores fiables de mercado a una fecha de análisis concreta, así como el trabajo de un experto del auditor en materia de valoración, el cual nos ha confirmado que cumple los requisitos de independencia.

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

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

---

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

---

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

---

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

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

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

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

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Guillermo Cavia González (20552)

15 de abril de 2020



**Bankinter Premium Dinámico, 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>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>210 842 225,42</b>	<b>170 665 472,98</b>
Deudores	3 363 626,58	3 211 033,26
Cartera de inversiones financieras	168 091 566,25	136 413 762,49
Cartera interior	42 031 699,62	29 750 517,05
Valores representativos de deuda	38 429 748,77	17 792 608,61
Instrumentos de patrimonio	3 601 950,85	9 957 908,44
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	2 000 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	126 354 952,28	106 683 366,37
Valores representativos de deuda	44 952 330,67	38 182 929,84
Instrumentos de patrimonio	64 556 388,24	52 209 601,12
Instituciones de Inversión Colectiva	16 831 973,26	16 114 119,83
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	14 260,11	176 715,58
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(295 085,65)	(20 120,93)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	39 387 032,59	31 040 677,23
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>210 842 225,42</b>	<b>170 665 472,98</b>

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



## Bankinter Premium Dinámico, 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>210 541 474,71</b>	<b>170 534 036,27</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	210 541 474,71	170 534 036,27
Capital	-	-
Partícipes	183 268 887,81	185 647 595,87
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	27 272 586,90	(15 113 559,60)
(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>300 750,71</b>	<b>131 436,71</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	300 750,71	131 436,71
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>210 842 225,42</b>	<b>170 665 472,98</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>69 059 747,07</b>	<b>47 706 401,89</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	69 059 747,07	44 916 956,89
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	2 789 445,00
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>77 139 774,07</b>	<b>74 448 938,79</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	15 113 559,60
Otros	77 139 774,07	59 335 379,19
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>146 199 521,14</b>	<b>122 155 340,68</b>

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



**Bankinter Premium Dinámico, 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	-	1 338,91
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 589 211,08)	(1 281 935,19)
Comisión de gestión	(1 317 742,66)	(1 104 785,21)
Comisión de depositario	(178 278,46)	(157 325,95)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(93 189,96)	(19 824,03)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1 589 211,08)</b>	<b>(1 280 596,28)</b>
Ingresos financieros	1 953 305,54	2 058 229,65
Gastos financieros	(145 201,11)	(160 544,07)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	20 787 563,19	(10 529 180,67)
Por operaciones de la cartera interior	470 350,57	(1 296 242,41)
Por operaciones de la cartera exterior	11 954 467,29	(4 231 442,98)
Por operaciones con derivados	8 362 745,33	(5 001 495,28)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	357 821,18	184 558,21
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	6 028 549,43	(5 386 026,44)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 029 130,52	(451 726,11)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	5 251 692,13	(5 019 480,55)
Resultados por operaciones con derivados	(252 273,22)	85 180,22
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>28 982 038,23</b>	<b>(13 832 963,32)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>27 392 827,15</b>	<b>(15 113 559,60)</b>
Impuesto sobre beneficios	(120 240,25)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>27 272 586,90</b>	<b>(15 113 559,60)</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 Premium Dinámico, 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	27 272 586,90								
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-								
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-								
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>27 272 586,90</b>								

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

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	185 647 595,87	-	-	(15 113 559,60)	-	-	170 534 036,27
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>185 647 595,87</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(15 113 559,60)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>170 534 036,27</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	27 272 586,90	-	-	27 272 586,90
Aplicación del resultado del ejercicio	(15 113 559,60)	-	-	15 113 559,60	-	-	-
Operaciones con partícipes	91 996 661,45	-	-	-	-	-	91 996 661,45
Reembolsos	(79 261 809,91)	-	-	-	-	-	(79 261 809,91)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>183 268 887,81</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 272 586,90</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>210 541 474,71</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 Premium Dinámico, 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 (15 113 559,60)

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 (15 113 559,60)**

**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	98 800 927,63	-	-	3 214 377,76	-	-	102 015 305,39
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>98 800 927,63</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 214 377,76</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>102 015 305,39</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(15 113 559,60)	-	-	(15 113 559,60)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 214 377,76	-	-	(3 214 377,76)	-	-	-
Operaciones con participes	143 635 276,78	-	-	-	-	-	143 635 276,78
Reembolsos	(60 002 986,30)	-	-	-	-	-	(60 002 986,30)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>185 647 595,87</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(15 113 559,60)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>170 534 036,27</b>



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

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

---

#### **1. Actividad y gestión del riesgo**

##### **a) Actividad**

Bankinter Premium Dinámico, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de junio de 2016. Tiene su domicilio social en Marqués De Riscal, 11 Bis, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 15 de julio de 2016 con el número 5.044, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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



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

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

---

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

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

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

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

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



**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

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

---

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

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

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

Durante los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe de “Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, a 0 euros y 1.338,91 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.



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

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

---

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

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

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

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables

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



**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

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

---

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2019 y 2018.

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



**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

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

---

**3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

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

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

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

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

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

---

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

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

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

---

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

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

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

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

#### i) Moneda extranjera

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

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

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

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

---

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



## Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

---

#### 4. Deudores

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

	2019	2018
Depósitos de garantía	2 540 692,69	2 214 987,30
Administraciones Públicas deudoras	712 225,02	907 478,99
Otros	110 708,87	88 566,97
	<u>3 363 626,58</u>	<u>3 211 033,26</u>

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

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

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	371 820,01	344 740,76
Impuestos sobre Beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>340 405,01</u>	<u>562 738,23</u>
	<u>712 225,02</u>	<u>907 478,99</u>

#### 5. Acreedores

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

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	120 240,25	-
Otros	<u>180 510,46</u>	<u>131 436,71</u>
	<u>300 750,71</u>	<u>131 436,71</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

## Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

---

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 6. Cartera de inversiones financieras

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

	2019	2018
<b>Cartera interior</b>	<b>42 031 699,62</b>	<b>29 750 517,05</b>
Valores representativos de deuda	38 429 748,77	17 792 608,61
Instrumentos de patrimonio	3 601 950,85	9 957 908,44
Depósitos en Entidades de Crédito	-	2 000 000,00
<b>Cartera exterior</b>	<b>126 354 952,28</b>	<b>106 683 366,37</b>
Valores representativos de deuda	44 952 330,67	38 182 929,84
Instrumentos de patrimonio	64 556 388,24	52 209 601,12
Instituciones de Inversión Colectiva	16 831 973,26	16 114 119,83
Derivados	14 260,11	176 715,58
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>(295 085,65)</b>	<b>(20 120,93)</b>
	<b>168 091 566,25</b>	<b>136 413 762,49</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., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2018, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.

## Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

---

#### 7. Tesorería

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

	2019	2018
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	33 105 615,93	25 881 821,04
Cuentas en divisa	<u>6 281 416,66</u>	<u>5 158 856,19</u>
	<b><u>39 387 032,59</u></b>	<b><u>31 040 677,23</u></b>

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

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>56 103 099,20</u>	<u>154 438 375,51</u>
Número de participaciones emitidas	<u>526 284,21</u>	<u>1 397 235,10</u>
Valor liquidativo por participación	<u>106,60</u>	<u>110,53</u>
Número de partícipes	<u>550</u>	<u>181</u>



**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

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

---

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

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

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen participaciones significativas.

**9. Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

**10. Otras cuentas de orden**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Pérdidas fiscales a compensar	-	15 113 559,60
Otros	<u>77 139 774,07</u>	<u>59 335 379,19</u>
	<u>77 139 774,07</u>	<u>74 448 938,79</u>

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



**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

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

---

### **11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2019 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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



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

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

---

#### **12. Otra información**

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

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

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

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio.

#### **13. Hechos Posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

**Bankinter Premium Dinamico, 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
<b>Deuda pública</b>						
COM AUTONOMA MADRID 1,19 2022-05-08	EUR	821 216,00	(5 117,41)	837 420,82	16 204,82	ES0000101693
ESTADO ESPANOL 0,45 2022-10-31	EUR	3 031 965,00	(9 630,21)	3 078 315,21	46 350,21	ES0000012A97
COM AUTONOMA MADRID 0,73 2021-05-19	EUR	1 435 446,35	(10 210,15)	1 441 201,42	5 755,07	ES0000101719
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>5 288 627,35</b>	<b>(24 957,77)</b>	<b>5 356 937,45</b>	<b>68 310,10</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	309 246,00	(990,37)	315 404,57	6 158,57	ES0205045000
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	400 704,00	10 588,34	421 889,27	21 185,27	ES0213307046
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	300 097,00	395,94	300 253,60	156,60	ES0343307015
BSCH -0,18 2020-12-21	EUR	3 205 688,67	-	3 205 679,69	(8,98)	ES0513495UC6
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>4 215 735,67</b>	<b>9 973,91</b>	<b>4 243 227,13</b>	<b>27 491,46</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
FADE 0,50 2023-03-17	EUR	1 495 360,00	7 651,21	1 528 930,92	33 570,92	ES0378641312
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>1 495 360,00</b>	<b>7 651,21</b>	<b>1 528 930,92</b>	<b>33 570,92</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
BKT -0,49 2020-01-02	EUR	17 601 458,80	(239,58)	17 601 561,81	103,01	ES00000124C5
BKT -0,49 2020-01-02	EUR	9 699 034,70	(132,02)	9 699 091,46	56,76	ES0000012B39
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>27 300 493,50</b>	<b>(371,60)</b>	<b>27 300 653,27</b>	<b>159,77</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
IBERIA	EUR	1 309 560,46	-	1 508 980,00	199 419,54	ES0177542018
MERLIN PROPERTIES	EUR	669 318,06	-	736 895,85	67 577,79	ES0105025003
ACERINOX	EUR	1 258 347,22	-	1 356 075,00	97 727,78	ES0132105018
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>3 237 225,74</b>	<b>-</b>	<b>3 601 950,85</b>	<b>364 725,11</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>41 537 442,26</b>	<b>(7 704,25)</b>	<b>42 031 699,62</b>	<b>494 257,36</b>	

**Bankinter Premium Dinamico, 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>Deuda pública</b>						
BUONI POLIENNALI 4,75 2021-09-01	EUR	3 290 670,00	(13 812,33)	3 302 827,99	12 157,99	IT0004695075
BUONI POLIENNALI 5,50 2022-11-01	EUR	2 556 400,00	(1 284,50)	2 552 638,57	(3 761,43)	IT0004848831
BUONI POLIENNALI 3,75 2021-05-01	EUR	2 329 330,50	(118 283,74)	2 341 105,01	11 774,51	IT0004966401
DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2020-06-15	EUR	240 752,50	(6 756,17)	241 618,21	865,71	XS0222189564
DEUDA ESTADO ITALIA 2,45 2023-10-01	EUR	1 851 580,50	1 951,69	1 839 541,91	(12 038,59)	IT0005344335
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>10 268 733,50</b>	<b>(138 185,05)</b>	<b>10 277 731,69</b>	<b>8 998,19</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	345 560,58	96,19	345 790,63	230,05	DK0009525917
MORGAN STANLEY 0,30 2022-01-27	EUR	1 104 719,00	(1 216,59)	1 106 385,98	1 666,98	XS1511787407
GENERAL ELECTRIC PLC 5,38 2020-01-23	EUR	852 096,00	(50 376,45)	893 250,86	41 154,86	XS0453908377
TAKEDA 0,14 2020-11-21	EUR	1 060 005,00	168,29	1 063 671,85	3 666,85	XS1843450138
VIVENDI UNIVERSAL SA 0,00 2022-06-13	EUR	299 761,50	44,88	299 970,12	208,62	FR0013424850
ACCIONA FIN FILIALES 0,27 2020-01-31	EUR	2 596 498,30	-	2 599 625,29	3 126,99	XS2036821317
GLAXOSMITHKLINE -0,19 2021-09-23	EUR	300 156,62	(158,35)	299 997,05	(159,57)	XS2054626515
HSBC HOLDINGS 0,30 2022-09-27	EUR	502 950,00	(244,22)	503 110,94	160,94	XS1586214956
BAYER 0,63 2022-12-15	EUR	305 323,50	(334,78)	305 350,25	26,75	XS1840614900
ROLLS ROYCE HOLDINGS 2,13 2021-06-18	EUR	740 351,50	(12 728,19)	742 464,04	2 112,54	XS0944838241
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	294 040,68	57,19	294 866,04	825,36	XS2076154801
BANK OF AMERICA CORP 0,30 2024-04-25	EUR	851 284,34	399,57	856 684,75	5 400,41	XS1811433983
FRESENIUS 0,25 2023-11-29	EUR	322 272,09	66,66	322 053,63	(218,46)	XS2084510069
LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	507 175,00	675,36	507 181,53	6,53	XS1693260702
FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	378 452,38	226,70	379 187,48	735,10	XS2081491727
ANGLO AMERICAN PLC 3,50 2022-03-28	EUR	675 363,65	16 203,51	675 160,99	(202,66)	XS0764637194
FIAT SPA 4,75 2021-03-22	EUR	1 420 865,00	(7 944,56)	1 432 982,36	12 117,36	XS1048568452
ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	1 168 390,00	5 222,69	1 162 944,30	(5 445,70)	XS1072141861
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	653 550,00	(24 741,65)	653 995,54	445,54	XS1050547931
ARCELOR 3,13 2022-01-14	EUR	553 160,00	(12 076,17)	554 619,35	1 459,35	XS1167308128
ABN AMRO BANK NV 6,38 2021-04-27	EUR	983 616,00	(5 125,17)	987 425,95	3 809,95	XS0619548216

**Bankinter Premium Dinamico, 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>Renta fija privada cotizada</b>						
ING GROEP 1,00 2030-11-13	EUR	199 286,00	275,37	199 449,93	163,93	XS2079079799
GOLDMAN SACHS GROUP 0,22 2023-09-26	EUR	902 992,50	(279,71)	903 771,31	778,81	XS1691349523
PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	618 216,00	4 079,01	619 111,83	895,83	XS1568875444
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	404 534,00	(6 410,25)	431 341,98	26 807,98	XS1592168451
BBVA 0,18 2022-04-12	EUR	1 301 072,50	222,17	1 310 281,11	9 208,61	XS1594368539
MONTE DEI PASCHI 0,75 2020-03-15	EUR	803 756,00	(759,59)	803 805,69	49,69	IT0005246423
GENERAL MOTORS 0,28 2021-05-10	EUR	552 026,75	(1 109,45)	553 116,68	1 089,93	XS1609252645
MEDIOBANCA SPA 0,40 2022-05-18	EUR	661 031,87	(2 525,17)	660 318,07	(713,80)	XS1615501837
SOCIETE GENERALE 1,00 2022-04-01	EUR	611 601,00	(1 335,42)	619 381,22	7 780,22	XS1538867760
FORD MOTOR COMP 1,88 2021-06-24	EUR	628 791,00	(11 737,87)	631 012,03	2 221,03	XS1080158535
AMADEUS GLOBAL 0,05 2022-03-18	EUR	1 402 951,98	(1 050,22)	1 405 081,52	2 129,54	XS1878190757
INTESA SAN PAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	654 848,00	(1 442,99)	660 641,57	5 793,57	XS1197351577
THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	1 215 339,50	6 188,76	1 215 685,08	345,58	DE000A2BPET2
FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	820 388,00	(3 148,56)	828 614,92	8 226,92	XS1627337881
SYNGENTA NV 1,88 2021-11-02	EUR	823 128,00	(9 958,81)	834 384,84	11 256,84	XS1050454682
BSCH 0,35 2023-03-28	EUR	1 319 982,50	(7 235,11)	1 318 544,24	(1 438,26)	XS16889234570
CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	895 099,00	6 521,44	913 954,81	18 855,81	XS1752476538
NOMURA BANK PLC 1,50 2021-05-12	EUR	519 492,50	(6 660,88)	521 700,47	2 207,97	XS1136388425
BNP PARIBAS 0,00 2023-01-19	EUR	600 221,50	(85,73)	599 710,73	(510,77)	XS1756434194
MONDELEZ INTERNAC 2,38 2021-01-26	EUR	1 068 005,00	(21 574,49)	1 071 457,71	3 452,71	XS1003251441
ABN AMRO BANK NV 2,88 2025-06-30	EUR	1 057 705,00	580,13	1 027 303,42	(30 401,58)	XS1253955469
PEUGEOT CITROEN 0,75 2023-04-19	EUR	713 655,40	5 920,12	729 517,33	15 861,93	XS1808861840
CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	825 568,00	(5 884,01)	829 693,56	4 125,56	XS1128148845
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>34 515 283,14</b>	<b>(149 196,35)</b>	<b>34 674 598,98</b>	<b>159 315,84</b>	

**Bankinter Premium Dinamico, 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>						
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	2 856 867,08	-	2 318 576,48	(538 290,60)	BE0974293251
CATERPILLAR INC	USD	282 532,42	-	424 858,13	142 325,71	US1491231015
NVIDIA CORPORATION	USD	654 373,40	-	734 198,09	79 824,69	US670666G1040
RECKITT BENCKISER PL	GBP	1 698 059,83	-	1 720 024,80	21 964,97	GB00B24CGK77
VISA INC	USD	618 637,95	-	1 112 290,27	493 652,32	US92826C8394
NIKE INC	USD	448 799,27	-	788 478,47	339 679,20	US6541061031
TELEPERFORMANCE	EUR	1 108 677,33	-	1 173 960,00	65 282,67	FR0000051807
VINCI SA	EUR	1 427 958,44	-	1 980 000,00	552 041,56	FR0000125486
KBC GROUP NV	EUR	1 814 912,79	-	2 011 800,00	196 887,21	BE0003565737
AMAZON.COM INC	USD	956 140,39	-	996 650,80	40 510,41	US0231351067
ALPHABET INC	USD	1 280 136,41	-	1 462 737,59	182 601,18	US02079K3059
ENEL SPA	EUR	1 423 068,97	-	1 654 848,00	231 779,03	IT0003128367
ARCELOR	EUR	675 104,87	-	742 995,00	67 890,13	LU1598757687
PART. BLACKROCK INC	USD	4 265 207,91	-	5 474 066,19	1 208 858,28	IE00B4ND3602
PIRELLI & CO SPA	EUR	1 180 137,12	-	1 110 240,00	(69 897,12)	IT0005278236
RESIDEO TECHNOLOG	USD	14 817,86	-	6 455,83	(8 362,03)	US76118Y1047
COCA COLA	USD	1 740 333,08	-	1 723 669,43	(16 663,65)	GB00BDCPN049
CREDIT AGRICOLE	EUR	3 476 421,49	-	3 534 987,50	58 566,01	FR0000045072
MICROSOFT CORP	USD	1 270 671,66	-	1 421 366,68	150 695,02	US5949181045
RIO TINTO PLC	GBP	1 641 075,24	-	1 755 151,21	114 075,97	GB0007188757
ASML HOLDINGS NV	EUR	1 627 507,86	-	2 135 970,00	508 462,14	NL0010273215
MORGAN JP & CO	USD	483 584,41	-	716 200,59	232 616,18	US46625H1005
STMICROELECTRONICS N	EUR	1 696 039,07	-	1 845 690,00	149 650,93	NL0000226223
ESTEE LAUDER	USD	774 526,24	-	805 574,13	31 047,89	US5184391044
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	993 347,41	-	968 105,00	(25 242,41)	GB00B03MLX29
ALLIANZ	EUR	2 517 747,10	-	2 795 520,00	277 772,90	DE0008404005
TOTAL, S.A	EUR	1 897 280,38	-	1 879 440,00	(17 840,38)	FR0000120271

**Bankinter Premium Dinamico, 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>						
ROCHE HOLDINGS	CHF	1 075 611,56	-	1 446 458,02	370 846,46	CH0012032048
COCA COLA	USD	476 253,90	-	601 018,99	124 765,09	US1912161007
VOLKSWAGEN AG	EUR	2 077 071,79	-	2 467 360,00	390 288,21	DE0007664039
HONEYWELL INTERNATIO	USD	408 995,44	-	574 851,56	165 856,12	US4385161066
LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	591 271,77	-	583 184,22	(8 087,55)	GB0008706128
MEDTRONIC	USD	778 786,32	-	781 315,19	2 528,87	IE00BTN1Y115
PFIZER INC	USD	679 136,84	-	698 582,51	19 445,67	US7170811035
ERICSSON	SEK	1 260 167,08	-	1 173 109,35	(87 057,73)	SE0000108656
SANOFI-AVENTIS	EUR	2 007 081,69	-	2 476 379,84	469 298,15	FR0000120578
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	1 394 071,46	-	2 012 183,60	618 112,14	FR0000121014
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	2 030 929,02	-	2 168 880,00	137 950,98	FR0000127771
PINAULT-PRINTEM	EUR	1 378 964,94	-	1 463 000,00	84 035,06	FR0000121485
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1 502 207,48	-	1 738 500,00	236 292,52	FR0000121972
BANK OF AMERICA CORP	USD	403 197,11	-	566 747,79	163 550,68	US0605051046
WALT DISNEY	USD	505 267,05	-	669 962,98	164 695,93	US2546871060
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>56 747 973,16</b>	<b>-</b>	<b>64 556 388,24</b>	<b>7 808 415,08</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PART. MFS INTERNATIONAL	USD	2 376 854,55	-	2 477 816,73	100 962,18	LU0219445649
PART. ROBECO ASSET	EUR	4 315 000,00	-	4 886 520,24	571 520,24	LU0582530498
PART. BROWN ADVISORY	EUR	1 725 000,00	-	2 195 748,67	470 748,67	IE00B2NN6670
PART. VONTOBEL ASSET	EUR	3 632 038,64	-	4 544 001,38	911 962,74	LU1787046561
PART. ROBECO LUXEMBOURG	USD	2 553 152,21	-	2 727 886,24	174 734,03	LU0474363545
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>14 602 045,40</b>	<b>-</b>	<b>16 831 973,26</b>	<b>2 229 927,86</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>116 134 035,20</b>	<b>(287 381,40)</b>	<b>126 340 692,17</b>	<b>10 206 656,97</b>	

**Bankinter Premium Dinamico, F.I.**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
S&P 500 50 2020-03-31	USD	27 435 604,58	27 941 223,15	20/03/2020
TBILL2.375%0224 1 2020-03-31	USD	10 409 005,30	10 362 591,38	31/03/2020
TOPIX INDX 10000 2020-03-31	JPY	9 435 963,97	9 382 959,85	12/03/2020
INDICE MSCI MSE 50 2020-03-31	USD	7 988 187,10	8 538 566,46	20/03/2020
EUROSTOXX 50 10 2020-03-31	EUR	8 818 801,04	8 800 440,00	20/03/2020
USD USD 125000 2020-03-31	USD	4 972 185,08	5 028 973,88	16/03/2020
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>69 059 747,07</b>	<b>70 054 754,72</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>69 059 747,07</b>	<b>70 054 754,72</b>	

**Bankinter Premium Dinamico, 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
<b>Deuda pública</b>						
COM AUTONOMA MADRID 1,19 2022-05-08	EUR	821 216,00	(939,22)	833 803,50	12 587,50	ES0000101693
COM AUTONOMA MADRID 0,09 2020-04-30	EUR	638 589,20	927,14	639 824,59	1 235,39	ES0000101800
ESTADO ESPANOL 0,45 2022-10-31	EUR	3 031 965,00	(2 570,56)	3 045 176,72	13 211,72	ES0000012A97
FADE 0,50 2023-03-17	EUR	1 495 360,00	6 752,28	1 507 946,08	12 586,08	ES0378641312
COM AUTONOMA MADRID 0,73 2021-05-19	EUR	1 435 446,35	(134,50)	1 436 060,55	614,20	ES0000101719
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>7 422 576,55</b>	<b>4 035,14</b>	<b>7 462 811,44</b>	<b>40 234,89</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	309 246,00	1 091,00	304 053,47	(5 192,53)	ES0205045000
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	400 704,00	10 640,39	400 102,62	(601,38)	ES0213307046
SANT CONSUMER FINANC 0,03 2019-12-27	EUR	2 998 828,94	-	2 997 355,20	(1 473,74)	ES0513495TD6
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>3 708 778,94</b>	<b>11 731,39</b>	<b>3 701 511,29</b>	<b>(7 267,65)</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
BKT -0,40 2019-01-02	EUR	6 628 230,00	(73,65)	6 628 285,88	55,88	ES0L01907127
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>6 628 230,00</b>	<b>(73,65)</b>	<b>6 628 285,88</b>	<b>55,88</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
FERROVIAL, S.A.	EUR	1 942 016,48	-	2 021 193,68	79 177,20	ES0118900010
BSCH	EUR	1 753 467,67	-	1 249 913,75	(503 553,92)	ES0113900J37
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	1 848 796,76	-	1 455 440,00	(393 356,76)	ES0140609019
IBERDROLA	EUR	2 321 591,79	-	2 596 660,00	275 068,21	ES01444580Y14
CELLNEX TELECOM	EUR	1 088 614,29	-	1 038 381,03	(50 233,26)	ES0105066007
ACERINOX	EUR	2 173 554,51	-	1 596 319,98	(577 234,53)	ES0132105018
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>11 128 041,50</b>	<b>-</b>	<b>9 957 908,44</b>	<b>(1 170 133,06)</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 2019-05-16	EUR	2 000 000,00	-	2 000 000,00	-	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>2 000 000,00</b>	<b>-</b>	<b>2 000 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>30 887 626,99</b>	<b>15 692,88</b>	<b>29 750 517,05</b>	<b>(1 137 109,94)</b>	

**Bankinter Premium Dinamico, 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>Deuda pública</b>						
BUONI POLIENNALI 3,75 2021-05-01	EUR	2 329 330,50	(45 054,50)	2 300 213,99	(29 116,51)	IT0004966401
DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2020-06-15	EUR	240 752,50	(3 489,72)	240 828,82	76,32	XS0222189564
DEUDA ESTADO ITALIA 0,08 2019-04-30	EUR	1 999 350,00	141,24	1 999 198,76	(151,24)	IT0005347650
DEUDA ESTADO ITALIA 0,34 2019-12-13	EUR	1 993 230,00	334,26	1 993 195,74	(34,26)	IT0005355570
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>6 562 663,00</b>	<b>(48 068,72)</b>	<b>6 533 437,31</b>	<b>(29 225,69)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ABN AMRO BANK NV 2,88 2025-06-30	EUR	1 057 705,00	8 066,60	1 034 501,55	(23 203,45)	XS1253955469
ABN AMRO BANK NV 0,08 2021-12-03	EUR	938 422,10	52,20	938 867,35	445,25	XS1917574755
ACCIONA 1,69 2019-12-29	EUR	202 243,00	(1 218,77)	202 961,56	718,56	XS1542427676
BSCH 0,44 2023-03-28	EUR	1 319 982,50	(3 316,71)	1 264 825,99	(55 156,51)	XS1689234570
CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	895 099,00	7 252,11	879 455,01	(15 643,99)	XS1752476538
NOMURA BANK PLC 1,50 2021-05-12	EUR	519 492,50	(772,66)	519 545,33	52,83	XS1136388425
BNP PARIBAS 0,01 2023-01-19	EUR	600 221,50	(27,54)	579 447,14	(20 774,36)	XS17566434194
FCC AQUALLA SA 1,41 2022-06-08	EUR	820 388,00	1 250,95	804 736,84	(15 651,16)	XS1627337881
PROSEGUR 1,00 2023-02-08	EUR	999 240,00	9 082,55	987 613,96	(11 626,04)	XS1759603761
INTESA SAN PAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	654 848,00	1 954,99	633 509,47	(21 338,53)	XS1197351577
PEUGEOT CITROEN 0,75 2023-04-19	EUR	713 655,40	4 670,17	699 785,23	(13 870,17)	XS1808861840
BANK OF AMERICA CORP 0,38 2024-04-25	EUR	851 284,34	583,25	826 774,10	(24 510,24)	XS1811433983
ROLLS ROYCE HOLDINGS 2,13 2021-06-18	EUR	740 351,50	662,42	738 688,75	(1 662,75)	XS0944838241
ACCIONA FIN FILIALES 0,32 2019-01-25	EUR	2 595 844,56	-	2 599 614,45	3 769,89	XS1861128814
AMADEUS GLOBAL 0,14 2022-03-18	EUR	1 402 951,98	(150,33)	1 387 662,60	(15 289,38)	XS1878190757
GENERAL ELECTRIC PLC 5,38 2020-01-23	EUR	852 096,00	26 491,12	853 579,29	1 483,29	XS0453908377
TAKEDA 0,23 2020-11-21	EUR	1 060 005,00	282,07	1 058 610,23	(1 394,77)	XS1843450138
MONDELEZ INTERNAC 2,38 2021-01-26	EUR	1 068 005,00	1 155,66	1 065 832,56	(2 172,44)	XS1003251441
THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	1 215 339,50	9 745,86	1 179 681,40	(35 658,10)	DE000A2BPET2
FIAT FINANCE & TRADE 6,75 2019-10-14	EUR	900 576,00	(50 319,23)	901 710,96	1 134,96	XS0953215349
FIAT SPA 4,75 2021-03-22	EUR	884 260,00	12 680,89	873 434,23	(10 825,77)	XS1048568452
ROYAL BANK OF SCOTLA 3,63 2024-03-25	EUR	1 034 085,00	23 261,92	1 007 870,61	(26 214,39)	XS1049037200
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	653 550,00	(11 618,96)	648 036,82	(5 513,18)	XS1050547931
ARCELOR 3,13 2022-01-14	EUR	553 160,00	603,25	539 697,43	(13 462,57)	XS1167308128
PEMEX 3,13 2020-11-27	EUR	644 508,00	(15 229,55)	628 340,13	(16 167,87)	XS0997484430
SYNGENTA NV 1,88 2021-11-02	EUR	823 128,00	(4 200,29)	818 196,95	(4 931,05)	XS1050454682
MORGAN STANLEY 0,38 2022-01-27	EUR	1 104 719,00	349,01	1 094 477,17	(10 241,83)	XS1511787407
RENFE 5,88 2019-02-18	EUR	1 064 345,00	(5 768,97)	1 064 351,98	6,98	PTCPEHOM0006
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	404 534,00	(901,86)	401 809,72	(2 724,28)	XS1592168451

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

**Bankinter Premium Dinamico, 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>						
BANK OF AMERICA CORP	USD	403 197,11	-	388 158,49	(15 038,62)	US0605051046
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	2 667 392,80	-	2 570 656,66	(96 736,14)	GB00B03MLX29
PHILIPS ELECTRONICS	EUR	1 422 276,82	-	1 391 850,00	(30 426,82)	NL0000009538
ALLIANZ	EUR	2 142 433,40	-	2 101 680,00	(40 753,40)	DE0008404005
TOTAL, S.A	EUR	1 513 081,30	-	1 466 307,36	(46 773,94)	FR0000120271
SIEMENS AG-REG	EUR	1 476 216,39	-	1 412 010,00	(64 206,39)	DE0007236101
MUENCHENER	EUR	2 129 275,86	-	2 096 050,00	(33 225,86)	DE0008430026
NOVARTIS	CHF	1 555 796,68	-	1 642 623,93	86 827,25	CH0012005267
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	2 190 577,29	-	2 223 000,00	32 422,71	DE0005557508
APPLIED MATERIA	USD	474 734,71	-	286 739,31	(187 995,40)	US0382221051
DEUTSCHE POST	EUR	1 745 308,00	-	1 434 600,00	(310 708,00)	DE0005552004
COCA COLA	USD	476 253,90	-	503 336,53	27 082,63	US1912161007
WALT DISNEY	USD	505 267,05	-	497 243,32	(8 023,73)	US2546871060
HONEYWELL INTERNATIO	USD	408 995,44	-	420 067,34	11 071,90	US4385161066
MORGAN JP & CO	USD	483 584,41	-	490 996,74	7 412,33	US46625H1005
MERCK&CO	USD	522 325,44	-	627 458,27	105 132,83	US58933Y1055
SANOFI-AVENTIS	EUR	2 097 123,47	-	2 241 957,12	144 833,65	FR0000120578
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	1 605 037,80	-	1 693 275,60	88 237,80	FR0000121014
GROUPE DANONE	EUR	2 990 509,27	-	2 887 217,89	(103 291,38)	FR0000120644
ROCHE HOLDINGS	CHF	1 720 978,50	-	1 729 975,61	8 997,11	CH0012032048
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>54 339 797,22</b>	-	<b>52 209 601,12</b>	<b>(2 130 196,10)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PART. ROBECO ASSET	USD	887 748,23	-	844 382,26	(43 365,97)	LU0226954369
PART. BLACKROCK ASSET	EUR	2 765 602,92	-	2 505 435,00	(260 167,92)	IE00B3ZWK18
PART. ROBECO ASSET	EUR	4 315 000,00	-	4 144 352,72	(170 647,28)	LU0582530498
PART. BROWN ADVISORY	EUR	1 725 000,00	-	1 537 886,84	(187 113,16)	IE00B2NN6670
PART. VONTOBEL ASSET	EUR	4 399 977,23	-	4 200 283,43	(199 693,80)	LU1664635726
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>14 093 328,38</b>	-	<b>13 232 340,25</b>	<b>(860 988,13)</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva</b>						
PART. STATE STREET GLOBAL	USD	3 003 414,92	-	2 881 779,58	(121 635,34)	US78462F1030
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>3 003 414,92</b>	-	<b>2 881 779,58</b>	<b>(121 635,34)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>110 119 133,66</b>	<b>(35 813,81)</b>	<b>106 506 650,79</b>	<b>(3 612 482,87)</b>	

**Bankinter Premium Dinamico, F.I.**

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

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

**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2019**

---

**Exposición fiel del negocio y actividades principales**

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

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

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

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

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

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

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



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

### **Informe de gestión del ejercicio 2019**

---

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

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

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

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

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

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

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

**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2019**

---

**Gastos de I+D y Medioambiente**

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

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

**Acciones propias**

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

**Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

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

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 28 de febrero de 2020 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., ha formulado las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2019 de Bankinter Premium Dinámico, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente de dicho Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, el cual precede a este escrito y que está impreso en 36 páginas, de lo que doy fe.

**FIRMANTES:**



---

D. Alfonso Ferrari Herrero  
Presidente

---

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

**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

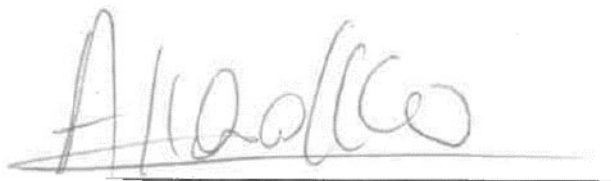
**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 28 de febrero de 2020 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., ha formulado las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2019 de Bankinter Premium Dinámico, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente de dicho Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, el cual precede a este escrito y que está impreso en 36 páginas, de lo que doy fe.

**FIRMANTES:**

---

D. Alfonso Ferrari Herrero  
Presidente



---

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