

Bankinter Premium Defensivo, 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 Defensivo, 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 Defensivo, 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 Defensivo, F.I.

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

| ACTIVO | 2019 | 2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Activo no corriente | - | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| Activo corriente | 283 091 384,38 | 144 310 267,64 |
| Deudores | 885 820,92 | 500 771,34 |
| Cartera de inversiones financieras | 228 511 506,62 | 116 710 483,33 |
| Cartera interior | 63 959 218,87 | 37 785 166,08 |
| Valores representativos de deuda | 60 227 088,75 | 27 485 056,16 |
| Instrumentos de patrimonio | 732 130,12 | 1 400 109,92 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | 3 000 000,00 | 8 900 000,00 |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 164 839 581,20 | 78 915 459,89 |
| Valores representativos de deuda | 129 170 418,17 | 59 740 255,80 |
| Instrumentos de patrimonio | 9 648 404,68 | 5 897 525,08 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 25 995 648,86 | 13 244 550,12 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | 25 109,49 | 33 128,89 |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | (287 293,45) | 9 857,36 |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 53 694 056,84 | 27 099 012,97 |
| TOTAL ACTIVO | 283 091 384,38 | 144 310 267,64 |

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



Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2019 | 2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 282 946 443,11 | 144 242 686,28 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 282 946 443,11 | 144 242 686,28 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | 279 257 116,06 | 147 579 060,48 |
| Prima de emisión | - | - |
| Reservas | - | - |
| (Acciones propias) | - | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | - | - |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 3 689 327,05 | (3 336 374,20) |
| (Dividendo a cuenta) | - | - |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | - | - |
| Otro patrimonio atribuido | - | - |
| Pasivo no corriente | - | - |
| Provisiones a largo plazo | - | - |
| Deudas a largo plazo | - | - |
| Pasivos por impuesto diferido | - | - |
| Pasivo corriente | 144 941,27 | 67 581,36 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreeedores | 144 941,27 | 67 581,36 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 283 091 384,38 | 144 310 267,64 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2019 | 2018 |
| Cuentas de compromiso | 31 233 026,33 | 18 458 878,76 |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 28 747 067,52 | 6 973 708,76 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | 2 485 958,81 | 11 485 170,00 |
| Otras cuentas de orden | 186 481 839,04 | 98 873 225,78 |
| 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 | 1 694 088,36 | 4 304 096,08 |
| Otros | 184 787 750,68 | 94 569 129,70 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 217 714 865,37 | 117 332 104,54 |

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



Bankinter Premium Defensivo, 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 | - | 24 880,43 |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | <u>(1 122 347,61)</u> | <u>(706 241,21)</u> |
| Comisión de gestión | (863 306,76) | (549 518,76) |
| Comisión de depositario | (221 158,78) | (143 841,01) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (37 882,07) | (12 881,44) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (1 122 347,61) | (681 360,78) |
| Ingresos financieros | 290 650,90 | 544 705,84 |
| Gastos financieros | (15 753,11) | (23 686,01) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | <u>3 898 624,08</u> | <u>(1 769 047,41)</u> |
| Por operaciones de la cartera interior | 130 815,21 | (40 314,65) |
| Por operaciones de la cartera exterior | 1 581 566,80 | (754 594,15) |
| Por operaciones con derivados | 2 186 242,07 | (974 138,61) |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | 73 501,46 | 45 086,37 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | <u>575 752,62</u> | <u>(1 452 072,21)</u> |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | 261 906,99 | (26 648,58) |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 408 350,24 | (1 532 459,09) |
| Resultados por operaciones con derivados | (94 504,61) | 107 035,46 |
| Otros | - | - |
| Resultado financiero | 4 822 775,95 | (2 655 013,42) |
| Resultado antes de impuestos | 3 700 428,34 | (3 336 374,20) |
| Impuesto sobre beneficios | (11 101,29) | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | <u>3 689 327,05</u> | <u>(3 336 374,20)</u> |

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 Defensivo, 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 3 689 327,05

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

Total de ingresos y gastos reconocidos 3 689 327,05

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 | 147 579 060,48 | - | - | (3 336 374,20) | - | - | 144 242 686,28 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 147 579 060,48 | - | - | (3 336 374,20) | - | - | 144 242 686,28 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 3 689 327,05 | - | - | 3 689 327,05 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | (3 336 374,20) | - | - | 3 336 374,20 | - | - | - |
| Operaciones con partícipes | 235 899 373,01 | - | - | - | - | - | 235 899 373,01 |
| Reembolsos | (100 884 943,23) | - | - | - | - | - | (100 884 943,23) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 279 257 116,06 | - | - | 3 689 327,05 | - | - | 282 946 443,11 |

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 Defensivo, 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 (3 336 374,20)

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 (3 336 374,20)

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 | 108 843 508,21 | - | - | 419 182,37 | - | - | 109 262 690,58 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 108 843 508,21 | - | - | 419 182,37 | - | - | 109 262 690,58 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | (3 336 374,20) | - | - | (3 336 374,20) |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 419 182,37 | - | - | (419 182,37) | - | - | - |
| Operaciones con participes | - | - | - | - | - | - | - |
| Suscripciones | 99 092 591,42 | - | - | - | - | - | 99 092 591,42 |
| Reembolsos | (60 776 221,52) | - | - | - | - | - | (60 776 221,52) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 147 579 060,48 | - | - | (3 336 374,20) | - | - | 144 242 686,28 |



Bankinter Premium Defensivo, 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 Defensivo, 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 5.043, 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 IICs 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 Defensivo, 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 Defensivo, F.I.

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

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

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

| | Clase A | Clase B |
|-------------------------|---------|---------|
| Comisión de gestión | | |
| Sobre patrimonio | 0,65% | 0,30% |
| Comisión de depositaria | 0,10% | 0,10% |

Durante el ejercicio 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 24.880,43 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 Defensivo, 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 Defensivo, 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 Defensivo, 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 Defensivo, 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 Defensivo, 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 Defensivo, 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 Defensivo, 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 Defensivo, 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 Defensivo, 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 | 776 910,32 | 401 496,14 |
| Administraciones Públicas deudoras | 93 911,51 | 83 694,72 |
| Otros | 14 999,09 | 15 580,48 |
| | <u>885 820,92</u> | <u>500 771,34</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 | 44 389,05 | 51 053,83 |
| Impuestos sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores | 49 522,46 | 32 640,89 |
| | <u>93 911,51</u> | <u>83 694,72</u> |

5. Acreedores

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

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 11 101,29 | - |
| Otros | 133 839,98 | 67 581,36 |
| | <u>144 941,27</u> | <u>67 581,36</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 Defensivo, F.I.

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

| | 2019 | 2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Cartera interior | 63 959 218,87 | 37 785 166,08 |
| Valores representativos de deuda | 60 227 088,75 | 27 485 056,16 |
| Instrumentos de patrimonio | 732 130,12 | 1 400 109,92 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | 3 000 000,00 | 8 900 000,00 |
| Cartera exterior | 164 839 581,20 | 78 915 459,89 |
| Valores representativos de deuda | 129 170 418,17 | 59 740 255,80 |
| Instrumentos de patrimonio | 9 648 404,68 | 5 897 525,08 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 25 995 648,86 | 13 244 550,12 |
| Derivados | 25 109,49 | 33 128,89 |
| Intereses de la cartera de inversión | (287 293,45) | 9 857,36 |
| | 228 511 506,62 | 116 710 483,33 |

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 2019 y 2018, cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III, respectivamente.

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

7. Tesorería

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

| | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Cuentas en el Depositario | | |
| Cuentas en euros | 52 005 551,19 | 25 918 224,15 |
| Cuentas en divisa | <u>1 688 505,65</u> | <u>1 180 788,82</u> |
| | <u>53 694 056,84</u> | <u>27 099 012,97</u> |

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

| | Clase A | Clase B |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | <u>72 351 775,62</u> | <u>210 594 667,49</u> |
| Número de participaciones emitidas | <u>727 944,26</u> | <u>2 121 508,94</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>99,39</u> | <u>99,27</u> |
| Número de partícipes | <u>583</u> | <u>195</u> |



Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

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

| | Clase A | Clase B |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | <u>40 140 286,02</u> | <u>104 102 400,26</u> |
| Número de participaciones emitidas | <u>410 636,22</u> | <u>1 070 615,53</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>97,75</u> | <u>97,24</u> |
| Número de partícipes | <u>369</u> | <u>113</u> |

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | 1 694 088,36 | 4 304 096,08 |
| Otros | <u>184 787 750,68</u> | <u>94 569 129,70</u> |
| | <u>186 481 839,04</u> | <u>98 873 225,78</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 Defensivo, 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 las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, y de acuerdo con los límites establecidos en la 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 Defensivo, 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. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activo 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 Defensivo, F.I.

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

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|----------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31 | EUR | 507 276,00 | (31 475,14) | 521 330,62 | 14 054,62 | ES000000123U9 |
| ESTADO ESPANOL 4,40 2023-10-31 | EUR | 5 051 424,00 | (51 153,10) | 5 019 158,10 | (32 265,90) | ES000000123X3 |
| ESTADO ESPANOL 2,75 2024-10-31 | EUR | 2 061 585,00 | (20 097,79) | 2 073 678,79 | 12 093,79 | ES000000126B2 |
| ESTADO ESPANOL 0,45 2022-10-31 | EUR | 3 031 965,00 | (9 630,21) | 3 078 315,21 | 46 350,21 | ES00000012A97 |
| ESTADO ESPANOL 0,35 2023-07-30 | EUR | 4 100 500,00 | (5 564,78) | 4 093 175,49 | (7 324,51) | ES00000012B62 |
| TOTALES Deuda pública | | 14 752 750,00 | (117 921,02) | 14 785 658,21 | 32 908,21 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| RENTE FIJA ABERTIS INFRASTRUCT 4,38 2020-03-30 | EUR | 731 304,00 | (963,80) | 731 632,06 | 328,06 | ES0211845203 |
| IBERCAJA-CAJA Z 5,00 2025-07-28 | EUR | 1 343 901,00 | 26 378,99 | 1 336 464,93 | (7 436,07) | ES0244251007 |
| ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2022-09-22 | EUR | 1 378 494,00 | (8 094,46) | 1 384 876,30 | 6 382,30 | ES0200002014 |
| BANKIA SAU 3,38 2027-03-15 | EUR | 1 263 300,00 | 30 830,00 | 1 266 542,82 | 3 242,82 | ES0213307046 |
| KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25 | EUR | 1 100 369,00 | 1 452,85 | 1 100 928,80 | 559,80 | ES0343307015 |
| IBERCOM SA 0,17 2020-03-13 | EUR | 399 833,22 | - | 399 872,57 | 39,35 | ES0584696142 |
| VIDRALA, S.A. 0,08 2020-06-11 | EUR | 1 399 422,34 | - | 1 399 487,78 | 65,44 | ES0583746088 |
| BSCH-0,18 2020-12-21 | EUR | 4 207 466,38 | - | 4 207 454,59 | (11,79) | ES0513495UC6 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 11 824 089,94 | 49 603,58 | 11 827 259,85 | 3 169,91 | |
| Emissiones avaladas | | | | | | |
| FADE 0,50 2023-03-17 | EUR | 1 495 360,00 | 7 651,21 | 1 528 930,92 | 33 570,92 | ES0378641312 |
| TOTALES Emissiones avaladas | | 1 495 360,00 | 7 651,21 | 1 528 930,92 | 33 570,92 | |
| Adquisición temporal de activos con Depositario | | | | | | |
| BKT -0,49 2020-01-02 | EUR | 32 085 052,00 | (436,72) | 32 085 239,77 | 187,77 | ES00000012B39 |
| TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario | | 32 085 052,00 | (436,72) | 32 085 239,77 | 187,77 | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| IBERIA | EUR | 262 985,11 | - | 303 240,00 | 40 254,89 | ES0177542018 |
| MERLIN PROPERTIES | EUR | 143 359,73 | - | 157 675,12 | 14 315,39 | ES0105025003 |
| ACERINOX | EUR | 251 708,54 | - | 271 215,00 | 19 506,46 | ES0132105018 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 658 053,38 | - | 732 130,12 | 74 076,74 | |
| Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses | | | | | | |
| BANKIA SAU -0,08 2020-04-16 | EUR | 3 000 000,00 | (1 709,79) | 3 000 000,00 | - | - |
| TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses | | 3 000 000,00 | (1 709,79) | 3 000 000,00 | - | - |
| TOTAL Cartera Interior | | 63 815 305,32 | (62 812,74) | 63 959 218,87 | 143 913,55 | |

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| BUONI POLIENALI 4,75 2021-09-01 | EUR | 8 226 675,00 | (34 530,26) | 8 257 069,40 | 30 394,40 | IT0004695075 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2020-06-15 | EUR | 1 197 479,00 | (905,66) | 1 205 850,05 | 8 371,05 | XS0222189564 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 1,20 2022-04-01 | EUR | 3 083 400,00 | 7 166,90 | 3 079 393,92 | (4 006,08) | IT0005244782 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 0,46 2020-12-15 | EUR | 3 027 367,00 | (17 888,63) | 3 036 576,96 | 9 209,96 | IT0005056541 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 2,45 2023-10-01 | EUR | 2 722 912,50 | 2 870,23 | 2 705 208,60 | (17 703,90) | IT0005344335 |
| TOTALES Deuda pública | | 18 257 833,50 | (43 287,42) | 18 284 098,93 | 26 265,43 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| BANQUE CRED. MUTUEL 4,00 2020-10-22 | EUR | 1 373 950,50 | (22 881,20) | 1 374 238,06 | 287,56 | XS0548803757 |
| ABN AMRO BANK NV 0,00 2021-12-03 | EUR | 938 422,10 | (152,40) | 941 937,23 | 3 515,13 | XS1917574755 |
| ACCIONA FIN FILIALES 0,28 2020-01-16 | EUR | 5 742 027,86 | - | 5 749 641,67 | 7 613,81 | XS2029710832 |
| NATWEST BANK 0,32 2021-06-18 | EUR | 1 581 287,70 | (147,15) | 1 586 525,61 | 5 237,91 | XS2013531228 |
| BMW 0,13 2022-07-13 | EUR | 1 572 586,71 | 801,94 | 1 578 597,81 | 6 011,10 | XS2010445026 |
| CARREFOUR BANQUE 0,23 2022-06-15 | EUR | 1 504 792,50 | (63,91) | 1 505 426,41 | 633,91 | FR0013342664 |
| VIVENDI UNIVERSAL SA 0,00 2022-06-13 | EUR | 699 443,50 | 104,04 | 699 930,96 | 487,46 | FR0013424850 |
| CRH 1,75 2021-07-16 | EUR | 722 022,00 | (421,45) | 722 837,40 | 815,40 | XS1088129660 |
| RCI BANQUE 0,01 2023-01-12 | EUR | 986 325,00 | 337,99 | 987 448,68 | 1 123,68 | FR0013309606 |
| IMPERIAL BRANDS PLC 2,25 2021-02-26 | EUR | 1 345 123,00 | 8 577,67 | 1 343 255,02 | (1 867,98) | XS1040508167 |
| NATWEST BANK 0,63 2022-03-02 | EUR | 2 023 860,00 | 6 737,74 | 2 026 264,77 | 2 404,77 | XS1788515861 |
| INTESA SAN PAOLO SPA 2,00 2021-06-18 | EUR | 3 109 433,50 | 2 111,68 | 3 116 224,47 | 6 790,97 | XS1077772538 |
| RENTA FIJA VOLKSWAGEN AG 0,31 2021-12-08 | EUR | 1 304 082,00 | (755,19) | 1 308 035,01 | 3 953,01 | XS1830992563 |
| RENAULT 0,25 2021-07-12 | EUR | 1 002 550,00 | 375,30 | 1 005 039,56 | 2 489,56 | FR0013322120 |
| ING BANK 0,00 2021-04-08 | EUR | 1 104 939,00 | (1 812,37) | 1 105 986,87 | 1 047,87 | XS1976945995 |
| VOLKSWAGEN AG 0,38 2021-04-12 | EUR | 701 305,50 | 1 416,82 | 704 427,95 | 3 122,45 | XS1806453814 |
| MYLAN LABORATORIES 1,25 2020-11-23 | EUR | 1 011 495,00 | (3 968,68) | 1 015 291,49 | 3 796,49 | XS1492457236 |
| CAF 0,09 2020-03-11 | EUR | 440 909,74 | - | 440 936,70 | 26,96 | XS2092414122 |
| MONTE DEI PASCHI 0,75 2020-01-25 | EUR | 1 906 355,50 | 481,00 | 1 906 904,53 | 549,03 | IT0005240509 |
| TESCO PLC 1,38 2023-10-24 | EUR | 880 090,00 | 1 574,49 | 885 055,96 | 4 965,96 | XS1896851224 |
| FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04 | EUR | 567 681,07 | 340,14 | 568 781,14 | 1 100,07 | XS2081491727 |
| LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03 | EUR | 1 521 525,00 | 2 026,36 | 1 521 544,30 | 19,30 | XS16933260702 |

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| FRESENIUS 0,25 2023-11-29 | EUR | 968 817,96 | 199,98 | 968 161,64 | (656,32) | XS2084510069 |
| NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20 | EUR | 1 155 530,61 | 321,30 | 1 156 300,22 | 769,61 | DK0009525917 |
| ARCELOR 1,00 2023-05-19 | EUR | 1 268 574,89 | 1 502,40 | 1 279 296,18 | 10 721,29 | XS2082323630 |
| ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19 | EUR | 882 132,03 | 171,14 | 884 598,54 | 2 466,51 | XS2076154801 |
| ING GROEP 1,00 2030-11-13 | EUR | 498 222,50 | 688,22 | 498 625,02 | 402,52 | XS2079079799 |
| UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31 | EUR | 947 236,00 | 419,73 | 943 650,94 | (3 585,06) | XS0849517650 |
| WELLS FARGO & C 2,25 2023-05-02 | EUR | 2 369 092,00 | 24 456,02 | 2 366 830,73 | (2 261,27) | XS0925599556 |
| TAKEDA 0,14 2020-11-21 | EUR | 2 119 005,00 | 340,12 | 2 126 336,55 | 7 331,55 | XS1843450138 |
| CIE AUTOMOTIVE 0,07 2020-01-10 | EUR | 2 499 553,96 | - | 2 500 004,02 | 450,06 | XS2065558400 |
| BAYER 0,63 2022-12-15 | EUR | 1 424 843,00 | (1 563,55) | 1 424 969,06 | 126,06 | XS1840614900 |
| HSBC HOLDINGS 0,30 2022-09-27 | EUR | 2 514 750,00 | (1 222,10) | 2 515 555,71 | 805,71 | XS1586214956 |
| BMW 0,02 2023-03-24 | EUR | 903 484,72 | 39,60 | 903 237,20 | (247,52) | XS2055727916 |
| GLAXOSMITHKLINE -,19 2021-09-23 | EUR | 1 500 803,08 | (795,01) | 1 499 988,49 | (814,59) | XS2054626515 |
| NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10 | EUR | 1 511 095,74 | 944,86 | 1 492 645,64 | (18 450,10) | DK0009525404 |
| NIBC BANK NV 1,13 2023-04-19 | EUR | 1 246 878,00 | 4 895,13 | 1 238 243,49 | (8 634,51) | XS1809240515 |
| EUSKALTEL SA 0,17 2020-02-28 | EUR | 1 599 082,76 | - | 1 599 651,46 | 568,70 | XS2076093744 |
| REPSOL INTL FINANCE 2,13 2020-12-16 | EUR | 1 784 614,00 | (50 197,07) | 1 790 386,60 | 5 772,60 | XS1334225361 |
| BAT INTL FINANCE PLC 4,00 2020-07-07 | EUR | 1 054 045,00 | (15 020,81) | 1 056 355,07 | 2 310,07 | XS0522407351 |
| MORGAN STANLEY 0,29 2022-11-08 | EUR | 1 810 377,00 | (547,31) | 1 811 865,41 | 1 488,41 | XS1603892065 |
| MONTE DEI PASCHI 0,75 2020-03-15 | EUR | 3 616 902,00 | (3 418,93) | 3 617 126,37 | 224,37 | IT0005246423 |
| INTESA SAN PAOLO SPA 0,54 2022-04-19 | EUR | 2 012 340,00 | 365,88 | 2 019 354,12 | 7 014,12 | XS1599167589 |
| BBVA 0,18 2022-04-12 | EUR | 1 501 237,50 | 256,25 | 1 511 862,92 | 10 625,42 | XS1594368539 |
| SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24 | EUR | 1 012 895,00 | 1 595,45 | 1 025 329,21 | 12 434,21 | XS1550951641 |
| MORGAN STANLEY 0,30 2022-01-27 | EUR | 705 295,50 | (2 513,00) | 705 802,61 | 507,11 | XS1511787407 |
| BBVA 0,75 2022-09-11 | EUR | 2 315 448,00 | 2 366,98 | 2 342 953,58 | 27 505,58 | XS1678372472 |
| DEUTSCHE TELEKOM INT 0,00 2020-04-03 | EUR | 1 603 544,00 | (2 549,03) | 1 603 605,03 | 61,03 | XS1382791892 |
| ALLERGAN PLC 0,50 2021-06-01 | EUR | 2 716 429,50 | 2 803,95 | 2 727 233,11 | 10 803,61 | XS1622630132 |
| SANT CONSUMER FINANC 1,50 2020-11-12 | EUR | 1 650 792,00 | (29 075,27) | 1 656 736,38 | 5 944,38 | XS1316037545 |

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| A168CS 2,88 2020-04-01 | EUR | 628 569,00 | (11 622,57) | 628 736,50 | 167,50 | XS1207309086 |
| UNICREDITO ITALIANO 0,60 2020-02-19 | EUR | 1 810 044,00 | (7 116,82) | 1 810 168,42 | 124,42 | XS1169707087 |
| REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08 | EUR | 951 246,00 | (10 070,81) | 953 951,64 | 2 705,64 | XS1050547931 |
| FIAT SPA 4,75 2021-03-22 | EUR | 2 384 657,00 | 16 436,06 | 2 395 166,37 | 10 509,37 | XS1048568452 |
| ANGLO AMERICAN PLC 3,50 2022-03-28 | EUR | 1 723 416,00 | 41 348,65 | 1 722 898,87 | (517,13) | XS0764637194 |
| BARCLAYS BANK 1,88 2021-03-23 | EUR | 1 848 789,00 | 10 553,56 | 1 857 608,75 | 8 819,75 | XS1385051112 |
| ABN AMRO BANK NV 2,88 2025-06-30 | EUR | 1 269 246,00 | 696,17 | 1 232 764,09 | (36 481,91) | XS1253955469 |
| GENERAL ELECTRIC PLC 5,38 2020-01-23 | EUR | 1 384 656,00 | (81 861,75) | 1 451 532,67 | 66 876,67 | XS0453908377 |
| CITIGROUP 0,10 2023-03-21 | EUR | 1 302 600,00 | (313,63) | 1 304 100,56 | 1 500,56 | XS1795253134 |
| ABOTT IRELAND 0,00 2020-09-27 | EUR | 899 437,09 | 293,45 | 901 119,55 | 1 682,46 | XS1883354547 |
| NATWEST BANK 0,50 2021-09-27 | EUR | 1 001 995,00 | (412,48) | 1 008 682,53 | 6 687,53 | XS1884702207 |
| AMADEUS GLOBAL 0,05 2022-03-18 | EUR | 1 001 325,00 | (235,20) | 1 003 114,70 | 1 789,70 | XS1878190757 |
| NIBC BANK NV 1,50 2022-01-31 | EUR | 820 100,00 | 3 135,05 | 831 721,77 | 11 621,77 | XS1554112281 |
| DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2021-08-09 | EUR | 801 316,00 | 184,46 | 804 994,43 | 3 678,43 | DE000A194DC1 |
| VOLKSWAGEN AG 0,03 2021-07-06 | EUR | 897 096,00 | 1 598,72 | 899 224,53 | 2 128,53 | XS1642546078 |
| ROLLS ROYCE HOLDINGS 2,13 2021-06-18 | EUR | 793 233,75 | (13 637,20) | 795 497,04 | 2 263,29 | XS0944838241 |
| LLOYDS TSB BANK PLC 6,50 2020-03-24 | EUR | 1 047 630,00 | 16 697,84 | 1 048 064,13 | 434,13 | XS0497187640 |
| MORGAN STANLEY 5,38 2020-08-10 | EUR | 1 113 945,00 | (61 309,50) | 1 116 790,18 | 2 845,18 | XS0531922465 |
| MONDELEZ INTERNAC 2,38 2021-01-26 | EUR | 1 068 005,00 | (21 574,49) | 1 071 457,71 | 3 452,71 | XS1003251441 |
| NOMURA BANK PLC 1,50 2021-05-12 | EUR | 1 651 467,34 | (5 920,17) | 1 655 076,94 | 3 609,60 | XS1136388425 |
| ALD SA 0,03 2020-11-27 | EUR | 700 472,50 | (262,18) | 701 735,37 | 1 262,87 | XS1723613581 |
| BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14 | EUR | 1 577 475,00 | (4 001,14) | 1 576 751,26 | (723,74) | XS1290850707 |
| BSC0,50 2021-10-04 | EUR | 2 536 162,50 | (4 888,15) | 2 533 693,61 | (2 468,89) | XS1690133811 |
| CITIGROUP 1,38 2021-10-27 | EUR | 1 341 548,00 | (9 561,90) | 1 348 252,42 | 6 704,42 | XS1128148845 |
| NYKREDIT REALKREDIT 0,50 2022-01-19 | EUR | 1 702 816,66 | 6 837,01 | 1 708 909,75 | 6 093,09 | DK0009520280 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 110 651 207,77 | (181 193,29) | 110 886 319,24 | 235 111,47 | |

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ENEL SPA | EUR | 296 523,04 | - | 332 384,00 | 35 860,96 | IT0003128367 |
| CREDIT AGRICOLE | EUR | 501 455,55 | - | 529 925,00 | 28 469,45 | FR0000045072 |
| COCA COLA | USD | 332 871,09 | - | 331 125,97 | (1 745,12) | GB00BDCPN049 |
| PIRELLI & CO SPA | EUR | 244 262,45 | - | 229 244,00 | (15 018,45) | IT0005278236 |
| PART. BLACKROCK INC | USD | 777 720,79 | - | 998 127,44 | 220 406,65 | IE00B4ND3602 |
| ARCELOR | EUR | 130 769,41 | - | 143 906,40 | 13 136,99 | LU1598757687 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV | EUR | 366 511,38 | - | 311 780,48 | (54 730,90) | BE0974293251 |
| ASML HOLDINGS NV | EUR | 322 678,96 | - | 415 063,80 | 92 384,84 | NL0010273215 |
| KBC GROUP NV | EUR | 352 645,26 | - | 388 948,00 | 36 302,74 | BE0003565737 |
| VINCI SA | EUR | 295 960,51 | - | 346 500,00 | 50 539,49 | FR0000125486 |
| TELEPERFORMANCE | EUR | 225 863,06 | - | 239 140,00 | 13 276,94 | FR0000051807 |
| RECKITT BENCKISER PL | GBP | 339 680,12 | - | 344 366,92 | 4 686,80 | GB00B24CGK77 |
| RIO TINTO PLC | GBP | 305 202,64 | - | 329 755,68 | 24 553,04 | GB0007188757 |
| LLOYDS TSB BANK PLC | GBP | 109 285,98 | - | 107 778,35 | (1 507,63) | GB0008706128 |
| STMICROELECTRONICS N | EUR | 325 733,23 | - | 354 756,00 | 29 022,77 | NL0000226223 |
| SCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 317 164,45 | - | 366 000,00 | 48 835,55 | FR0000121972 |
| PINULT-PRINTEM | EUR | 275 816,99 | - | 292 600,00 | 16 783,01 | FR0000121485 |
| VIVENDI UNIVERSAL SA | EUR | 448 876,29 | - | 468 116,60 | 19 240,31 | FR0000127771 |
| LOUIS VUITON MOET HE | EUR | 236 527,68 | - | 345 857,00 | 109 329,32 | FR0000121014 |
| SANOFI-AVENTIS | EUR | 443 854,96 | - | 508 055,78 | 64 200,82 | FR0000120578 |
| ERICSSON | SEK | 251 664,23 | - | 233 844,98 | (17 819,25) | SE0000108656 |
| ROCHE HOLDINGS | CHF | 172 120,16 | - | 231 433,28 | 59 313,12 | CH0012032048 |
| MUENCHENER | EUR | 318 309,74 | - | 391 870,00 | 73 560,26 | DE0008430026 |
| TOTAL S.A | EUR | 389 929,19 | - | 386 220,00 | (3 709,19) | FR0000120271 |
| ALLIANZ | EUR | 509 655,05 | - | 546 000,00 | 36 344,95 | DE0008404005 |
| ROYAL DUTCH PETROL | EUR | 198 688,34 | - | 193 621,00 | (5 067,34) | GB00B03MLX29 |
| VOLKSWAGEN AG | EUR | 237 404,89 | - | 281 984,00 | 44 579,11 | DE0007664039 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 8 727 175,44 | - | 9 648 404,68 | 921 229,24 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| PART. DEUTSCHE ASSET MANAG | EUR | 4 710 433,77 | - | 4 738 714,55 | 28 280,78 | LU1534073041 |
| PART. LA FRANCAISE ASSET | EUR | 8 499 999,39 | - | 8 471 209,68 | (28 789,71) | LU1162198839 |
| PART. MUZINICH & CO LTD | EUR | 8 600 000,04 | - | 8 778 124,63 | 178 124,59 | IE00BSZLQL65 |
| PART. JP MORGAN INVESTMENT | EUR | 4 000 000,00 | - | 4 007 600,00 | 7 600,00 | LU2077745615 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 25 810 433,20 | - | 25 995 648,86 | 185 215,66 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 163 446 649,91 | (224 480,71) | 164 814 471,71 | 1 367 821,80 | |

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|----------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| S&P 500 50 2020-03-31 | USD | 11 025 403,61 | 11 234 100,03 | 20/03/2020 |
| TBILL2.375%0224 1 2020-03-31 | USD | 13 276 792,48 | 13 217 591,04 | 31/03/2020 |
| INDICE MSCI MSE 50 2020-03-31 | USD | 2 240 171,17 | 2 396 790,59 | 20/03/2020 |
| EUROSTOXX 50 10 2020-03-31 | EUR | 2 204 700,26 | 2 200 110,00 | 20/03/2020 |
| TOTALES Futuros comprados | | 28 747 067,52 | 29 048 591,66 | |
| Futuros vendidos | | | | |
| USD/USD 125000 2020-03-31 | USD | 2 485 958,81 | 2 514 486,94 | 16/03/2020 |
| TOTALES Futuros vendidos | | 2 485 958,81 | 2 514 486,94 | |
| TOTALES | | 31 233 026,33 | 31 563 078,60 | |

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| ESTADO ESPANOL 5,50 2021-04-30 | EUR | 3 508 800,00 | (5 378,19) | 3 513 196,61 | 4 396,61 | ES00000123B9 |
| ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31 | EUR | 507 276,00 | (13 596,91) | 517 992,39 | 10 716,39 | ES00000123U9 |
| ESTADO ESPANOL 0,40 2022-04-30 | EUR | 4 220 826,75 | 6 561,55 | 4 262 570,16 | 41 743,41 | ES00000128O1 |
| COM AUTONOMA MADRID 0,09 2020-04-30 | EUR | 349 233,00 | 504,77 | 349 906,33 | 673,33 | ES00000101800 |
| ESTADO ESPANOL 0,05 2021-01-31 | EUR | 1 302 531,75 | (121,08) | 1 307 228,87 | 4 697,12 | ES00000128X2 |
| 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 |
| TOTALES Deuda pública | | 14 415 992,50 | (7 848,14) | 14 504 017,16 | 88 024,66 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| BANKIA SAU 4,00 2024-05-22 | EUR | 521 505,00 | 8 899,51 | 504 379,67 | (17 125,33) | ES0213307004 |
| CAIXA 1,63 2022-04-21 | EUR | 412 328,00 | 1 454,65 | 405 404,64 | (6 923,36) | ES0205045000 |
| SANT CONSUMER FINANC 0,03 2019-12-27 | EUR | 3 098 789,74 | - | 3 097 267,04 | (1 522,70) | ES0513495TD6 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 4 032 622,74 | 10 354,16 | 4 007 051,35 | (25 571,39) | |
| Adquisición temporal de activos con Depositario | | | | | | |
| BKT -0,40 2019-01-02 | EUR | 8 973 912,00 | (99,71) | 8 973 987,65 | 75,65 | ES0L01907127 |
| TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario | | 8 973 912,00 | (99,71) | 8 973 987,65 | 75,65 | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| FERROVIAL, S.A. | EUR | 542 764,61 | - | 564 824,40 | 22 059,79 | ES0118900010 |
| BSCH | EUR | 206 450,46 | - | 143 190,89 | (63 259,57) | ES0113900J37 |
| CRITERIA CAIXA CORP | EUR | 181 430,33 | - | 142 380,00 | (39 050,33) | ES0140609019 |
| IBERDROLA | EUR | 232 029,28 | - | 259 666,00 | 27 636,72 | ES01444580Y14 |
| CELLNEX TELECOM | EUR | 122 474,60 | - | 116 808,63 | (5 665,97) | ES0105066007 |
| ACERINOX | EUR | 237 354,95 | - | 173 240,00 | (64 114,95) | ES0132105018 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 1 522 504,23 | - | 1 400 109,92 | (122 394,31) | |
| Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses | | | | | | |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,05 2019-03-13 | EUR | 4 000 000,00 | 1 610,88 | 4 000 000,00 | - | - |
| DEPOSITOS BANKIA SAU -0,08 2019-04-16 | EUR | 3 000 000,00 | (1 709,79) | 3 000 000,00 | - | - |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 2019-05-16 | EUR | 1 900 000,00 | - | 1 900 000,00 | - | - |
| TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses | | 8 900 000,00 | (98,91) | 8 900 000,00 | - | |
| TOTAL Cartera Interior | | 37 845 031,47 | 2 307,40 | 37 785 166,08 | (59 865,39) | |

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--------------------------------------|--------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| BUONI POLIENNALI 4,50 2020-02-01 | EUR | 1 337 602,36 | (57 370,64) | 1 333 906,31 | (3 696,05) | IT0003644769 |
| DEUDA PORTUGUESA 3,85 2021-04-15 | EUR | 1 345 974,00 | (9 297,82) | 1 353 687,41 | 7 713,41 | PTOTEYOE0007 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2020-06-15 | EUR | 1 197 479,00 | 7 251,19 | 1 210 401,56 | 12 922,56 | XS0222189564 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 0,56 2020-12-15 | EUR | 1 423 303,00 | (9 777,01) | 1 410 140,08 | (13 162,92) | IT0005056541 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 2019-06-14 | EUR | 3 192 096,00 | - | 3 197 280,00 | 5 184,00 | IT0005335879 |
| DEUDA ESTADO USA 2,19 2019-01-24 | USD | 2 205 707,63 | 20 792,01 | 2 244 911,52 | 39 203,89 | US912796QU67 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 0,18 2019-09-13 | EUR | 1 498 042,50 | 80,85 | 1 497 189,15 | (853,35) | IT0005344855 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 0,18 2019-09-13 | EUR | 2 796 346,00 | 111,04 | 2 794 792,96 | (1 553,04) | IT0005344855 |
| TOTALES Deuda pública | | 14 996 550,49 | (48 210,38) | 15 042 308,99 | 45 758,50 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| ACCIONA FIN FILIALES 0,32 2019-01-25 | EUR | 2 196 483,86 | - | 2 199 673,76 | 3 189,90 | XS1861128814 |
| MONDELEZ INTERNAC 2,38 2021-01-26 | EUR | 1 068 005,00 | 1 155,66 | 1 065 832,56 | (2 172,44) | XS1003251441 |
| MORGAN STANLEY 5,38 2020-08-10 | EUR | 1 113 945,00 | (9 447,05) | 1 114 135,27 | 190,27 | XS0531922465 |
| FORD MOTOR COMP 0,10 2022-12-07 | EUR | 1 000 140,03 | 44,90 | 913 424,43 | (86 715,60) | XS1767930826 |
| ABN AMRO BANK NV 2,88 2025-06-30 | EUR | 1 269 246,00 | 9 679,90 | 1 241 401,88 | (27 844,12) | XS1253985469 |
| BANK OF AMERICA CORP 0,38 2024-04-25 | EUR | 2 153 727,80 | 1 474,86 | 2 091 710,08 | (62 017,72) | XS1811433983 |
| ROLLS ROYCE HOLDINGS 2,13 2021-06-18 | EUR | 793 233,75 | 710,06 | 791 451,91 | (1 781,84) | XS0944838241 |
| NATWEST BANK 5,38 2019-09-30 | EUR | 1 065 880,00 | (12 795,20) | 1 064 598,15 | (1 281,85) | XS0454984765 |
| ABN AMRO BANK NV 0,08 2021-12-03 | EUR | 938 422,10 | 52,20 | 938 867,35 | 445,25 | XS1917574755 |
| NYKREDIT REALKREDIT 0,50 2022-01-19 | EUR | 2 688 123,52 | 6 607,54 | 2 668 110,56 | (20 012,96) | DK0009520280 |
| ALD SA 0,11 2020-11-27 | EUR | 700 472,50 | 9,97 | 695 924,90 | (4 547,60) | XS1723613581 |
| ACS -0,26 2019-02-12 | EUR | 1 501 977,97 | - | 1 500 609,38 | (1 368,59) | XS1865296773 |
| DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2021-08-09 | EUR | 801 316,00 | 627,32 | 796 625,72 | (4 690,28) | DE000A194DC1 |
| NIBC BANK NV 1,50 2022-01-31 | EUR | 820 100,00 | 8 946,39 | 810 574,43 | (9 525,57) | XS1554112281 |
| ENI, S.P.A. 4,25 2020-02-03 | EUR | 741 053,50 | 17 799,20 | 741 397,07 | 343,57 | XS0741137029 |
| BSCH 0,75 2021-09-20 | EUR | 1 310 297,46 | 2 640,06 | 1 304 809,94 | (5 487,52) | XS1849525057 |
| VOLKSWAGEN AG 0,25 2020-10-16 | EUR | 701 340,12 | 438,81 | 699 676,70 | (1 663,42) | XS1893632221 |

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN |
|--|--------|----------------------|------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| GENERAL ELECTRIC PLC 5,38 2020-01-23 | EUR | 1 384 656,00 | 43 048,06 | 1 387 066,36 | 2 410,36 | XS0453908377 |
| TAKEDA 0,23 2020-11-21 | EUR | 2 119 005,00 | 564,30 | 2 116 221,35 | (2 783,65) | XS1843450138 |
| ACCIONA FIN FILIALES 0,32 2019-01-10 | EUR | 1 198 080,45 | - | 1 199 931,97 | 1 851,52 | XS1856126278 |
| UBS, A.G. 0,39 2022-09-20 | EUR | 1 010 500,00 | (2 728,00) | 995 046,86 | (15 453,14) | CH0359915425 |
| FIAT SPA 4,75 2021-03-22 | EUR | 670 305,00 | 6 081,74 | 688 504,60 | (11 800,40) | XS1048568452 |
| BBVA 3,50 2024-04-11 | EUR | 910 754,00 | 22 524,57 | 905 793,99 | (4 960,01) | XS1055241373 |
| ROYAL BANK OF SCOTLA 3,63 2024-03-25 | EUR | 930 676,50 | 20 935,75 | 907 083,53 | (23 592,97) | XS1049037200 |
| REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08 | EUR | 951 246,00 | 7 984,72 | 946 642,07 | (4 603,93) | XS1050547931 |
| ACS 2,88 2020-04-01 | EUR | 628 569,00 | 4 403,88 | 626 911,44 | (1 657,56) | XS1207309086 |
| BANCO POPULAR ESPANO 2,00 2020-02-03 | EUR | 1 959 552,50 | 15 068,74 | 1 957 819,03 | (1 733,47) | XS1169791529 |
| SANT CONSUMER FINANC 1,50 2020-11-12 | EUR | 1 650 792,00 | (7 742,50) | 1 648 052,42 | (2 739,58) | XS1316037545 |
| REPSOL INTL FINANCE 2,13 2020-12-16 | EUR | 1 784 614,00 | (15 887,23) | 1 783 187,32 | (1 426,68) | XS1334225361 |
| MITSUBISHI TOKY 0,68 2023-01-26 | EUR | 800 055,00 | 5 052,39 | 798 696,10 | (1 358,90) | XS1758752635 |
| SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24 | EUR | 1 012 895,00 | 4 627,31 | 1 007 807,35 | (5 087,65) | XS1550951641 |
| NOMURA BANK PLC 1,50 2021-05-12 | EUR | 505 985,70 | (752,33) | 506 036,91 | 51,21 | XS1136388425 |
| RCI BANQUE 0,33 2021-04-12 | EUR | 1 004 264,50 | (454,97) | 988 547,75 | (15 716,75) | FR0013250685 |
| GOLDMAN SACHS GROUP 0,32 2022-09-09 | EUR | 1 103 416,00 | (718,11) | 1 070 074,86 | (33 341,14) | XS1577427526 |
| AMERICA MOVIL 4,13 2019-10-25 | EUR | 436 928,00 | (21 052,91) | 437 451,68 | 523,68 | XS0699618863 |
| VOLKSWAGEN AG 0,13 2021-07-06 | EUR | 897 096,00 | 929,31 | 885 390,99 | (11 705,01) | XS1642546078 |
| KBC GROUP NV 0,23 2022-11-24 | EUR | 600 786,00 | (68,56) | 591 371,86 | (9 414,14) | BE0002281500 |
| KRAFT FOODS INC 2,00 2023-06-30 | EUR | 844 528,00 | (1 212,60) | 838 854,35 | (5 673,65) | XS1253558388 |
| ACCIONA 1,69 2019-12-29 | EUR | 202 243,00 | (1 218,77) | 202 961,56 | 718,56 | XS1542427676 |
| FIAT FINANCE & TRADE 6,75 2019-10-14 | EUR | 900 576,00 | (50 319,23) | 901 710,96 | 1 134,96 | XS0953215349 |
| MORGAN STANLEY 0,38 2022-01-27 | EUR | 705 295,50 | (1 249,84) | 697 957,41 | (7 338,09) | XS1511787407 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 45 076 583,76 | 55 760,34 | 44 697 946,81 | (378 636,95) | |

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN |
|---|--------|----------------------|-----------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| DEUTSCHE POST | EUR | 174 550,23 | - | 143 460,00 | (31 090,23) | DE0005552004 |
| PART. BLACKROCK INC | USD | 1 555 441,59 | - | 1 652 184,23 | 96 742,64 | IE00B4ND3602 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV | EUR | 239 714,40 | - | 155 097,60 | (84 616,80) | BE0974293251 |
| ING GROEP | EUR | 192 591,65 | - | 141 150,00 | (51 441,65) | NL0011821202 |
| VODAFONE GROUP PLC | GBP | 1 333,00 | - | 1 191,32 | (141,68) | GB00BH4HKS39 |
| ASML HOLDINGS NV | EUR | 132 272,04 | - | 109 728,00 | (22 544,04) | NL0010273215 |
| BOSKALIS WESTMINSTER | EUR | 16 453,95 | - | 11 734,20 | (4 719,75) | NL0000852580 |
| GLENCORE INTL PLC | GBP | 2 474,02 | - | 1 783,62 | (690,40) | JE00B4T3BW64 |
| VINCI SA | EUR | 142 812,07 | - | 144 040,00 | 1 227,93 | FR0000125486 |
| VOLKSWAGEN AG | EUR | 237 404,89 | - | 222 272,00 | (15 132,89) | DE0007664039 |
| SAP. AG-VORZUG | EUR | 171 203,28 | - | 147 781,00 | (23 422,28) | DE0007164600 |
| CREDIT AGRICOLE | EUR | 233 675,14 | - | 169 740,00 | (63 935,14) | FR0000045072 |
| DEUTSCHE TELEKOM | EUR | 233 130,78 | - | 237 120,00 | 3 989,22 | DE0005557508 |
| GROUPE DANONE | EUR | 250 090,51 | - | 228 202,10 | (21 888,41) | FR0000120644 |
| VIVENDI UNIVERSAL SA | EUR | 140 402,88 | - | 127 680,00 | (12 722,88) | FR0000127771 |
| LOUIS VUITON MOET HE | EUR | 179 550,27 | - | 189 777,00 | 10 226,73 | FR0000121014 |
| SANOFI-AVENTIS | EUR | 234 881,59 | - | 239 766,54 | 4 884,95 | FR0000120578 |
| ROCHE HOLDINGS | CHF | 172 120,16 | - | 172 997,56 | 877,40 | CH0012032048 |
| NOVARTIS | CHF | 212 179,24 | - | 223 994,17 | 11 814,93 | CH0012005267 |
| MUENCHENER | EUR | 187 590,09 | - | 181 022,50 | (6 567,59) | DE0008430026 |
| SIEMENS AG-REG | EUR | 51 315,54 | - | 48 690,00 | (2 625,54) | DE0007236101 |
| TOTAL, S.A | EUR | 661 150,77 | - | 648 551,92 | (12 598,85) | FR0000120271 |
| ALLIANZ | EUR | 214 268,72 | - | 210 168,00 | (4 100,72) | DE0008404005 |
| PHILIPS ELECTRONICS | EUR | 158 048,19 | - | 154 650,00 | (3 398,19) | NL0000009538 |
| ROYAL DUTCH PETROL | EUR | 367 517,74 | - | 333 463,69 | (24 054,05) | GB00B03MLX29 |
| PRUDENTIAL PLC | GBP | 1 580,77 | - | 1 279,63 | (301,14) | GB00007099541 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 6 153 753,51 | - | 5 897 525,08 | (256 228,43) | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| PART. AMUNDI INVESTMENT | EUR | 5 127 456,81 | - | 5 122 285,48 | (5 171,33) | FR0007038138 |
| PART. DEUTSCHE ASSET & WEA | EUR | 4 350 000,00 | - | 4 303 685,29 | (46 314,71) | LU1534068801 |
| PART. UBP ASSET MANAGEMENT | EUR | 3 850 000,00 | - | 3 818 579,35 | (31 420,65) | LU0192062460 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 13 327 456,81 | - | 13 244 550,12 | (82 906,69) | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 79 554 344,57 | 7 549,96 | 78 882 331,00 | (672 013,57) | |

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|--------------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| S&P 500 50 2019-03-31 | USD | 5 463 733,50 | 5 356 728,92 | 15/03/2019 |
| TOPIX INDX 10000 2019-03-31 | JPY | 1 146 210,25 | 1 062 297,66 | 7/03/2019 |
| EUROSTOXX 50 10 2019-03-31 | EUR | 363 765,01 | 356 880,00 | 15/03/2019 |
| TOTALES Futuros comprados | | 6 973 708,76 | 6 775 906,58 | |
| Ventas al contado | | | | |
| BANK OF AMERICA CORP 0,38 2024-04-25 | EUR | 1 100 000,00 | 1 069 439,59 | 2/01/2019 |
| TOTALES Ventas al contado | | 1 100 000,00 | 1 069 439,59 | |
| Futuros vendidos | | | | |
| DBR 2,5% 040121 1 2019-03-31 | EUR | 6 941 210,00 | 6 940 280,00 | 7/03/2019 |
| BK 0%131023 1 2019-03-31 | EUR | 3 443 960,00 | 3 445 520,00 | 7/03/2019 |
| TOTALES Futuros vendidos | | 10 385 170,00 | 10 385 800,00 | |
| TOTALES | | 18 458 878,76 | 18 231 146,17 | |

Bankinter Premium Defensivo, 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 Defensivo, 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 Defensivo, 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 Defensivo, 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 Defensivo, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente de dicho Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, el cual precede a este escrito y que está impreso en 36 páginas, de lo que doy fe.

FIRMANTES:



D. Alfonso Ferrari Herrero
Presidente

D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

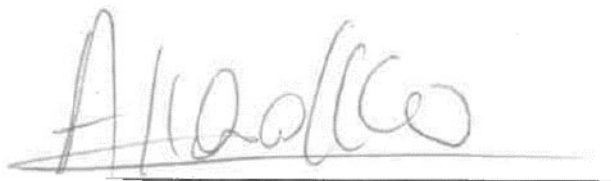
Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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 Defensivo, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente de dicho Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, el cual precede a este escrito y que está impreso en 36 páginas, de lo que doy fe.

FIRMANTES:

D. Alfonso Ferrari Herrero
Presidente



D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero