

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Premium Conservador, 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 Conservador, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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 2020.

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) de la Sociedad.

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 2020, 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 2020 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.

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 de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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, así como 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores 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 citados 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)



Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

31 de marzo de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/07955

96,00 EUR

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



ON9453496

CLASE 8.ª**Bankinter Premium Conservador, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	845 825 117,67	752 875 132,46
Deudores	8 554 483,76	5 296 384,79
Cartera de inversiones financieras	682 246 232,32	605 657 642,44
Cartera interior	60 113 106,53	181 151 771,09
Valores representativos de deuda	56 030 018,49	169 970 595,11
Instrumentos de patrimonio	4 083 088,04	4 181 175,98
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	7 000 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	622 662 331,19	425 325 748,70
Valores representativos de deuda	457 603 884,51	298 983 435,37
Instrumentos de patrimonio	82 176 962,70	57 669 450,81
Instituciones de Inversión Colectiva	82 185 377,84	68 644 364,59
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	696 106,14	28 497,93
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(529 205,40)	(819 877,35)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	155 024 401,59	141 921 105,23
TOTAL ACTIVO	845 825 117,67	752 875 132,46

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



ON9453497

CLASE 8.ª

de Inversión

Bankinter Premium Conservador, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	845 142 670,27	752 271 536,60
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	845 142 670,27	752 271 536,60
Capital	-	-
Partícipes	836 494 682,73	727 495 095,01
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	8 647 987,54	24 776 441,59
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	682 447,40	603 595,86
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	682 447,40	603 595,86
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	845 825 117,67	752 875 132,46
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	159 594 195,04	145 195 472,47
Compromisos por operaciones largas de derivados	137 364 069,83	126 550 781,38
Compromisos por operaciones cortas de derivados	22 230 125,21	18 644 691,09
Otras cuentas de orden	494 666 366,03	447 335 204,47
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	-	-
Otros	494 666 366,03	447 335 204,47
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	654 260 561,07	592 530 676,94

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



ON9453498

CLASE 8.^a**Bankinter Premium Conservador, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	6 018,90	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(6 127 063,88)</u>	<u>(4 235 703,94)</u>
Comisión de gestión	(5 160 520,04)	(3 529 134,71)
Comisión de depositario	(785 090,60)	(565 542,42)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(181 453,24)	(141 026,81)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(6 121 044,98)	(4 235 703,94)
Ingresos financieros	3 199 420,29	1 827 804,01
Gastos financieros	(166 301,16)	(101 832,05)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>30 210 356,31</u>	<u>24 338 830,22</u>
Por operaciones de la cartera interior	759 566,13	650 847,35
Por operaciones de la cartera exterior	10 033 773,40	8 760 138,10
Por operaciones con derivados	19 417 016,78	14 927 844,77
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2 793 516,11)	422 877,24
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(15 593 573,40)</u>	<u>2 609 331,65</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1 433 322,38)	761 545,52
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(11 521 893,41)	2 390 243,23
Resultados por operaciones con derivados	(2 638 357,61)	(542 457,10)
Otros	-	-
Resultado financiero	14 856 385,93	29 097 011,07
Resultado antes de impuestos	8 735 340,95	24 861 307,13
Impuesto sobre beneficios	(87 353,41)	(84 865,54)
RESULTADO DEL EJERCICIO	8 647 987,54	24 776 441,59

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 2020.

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8 647 987,54							
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	8 647 987,54							

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	727 495 095,01	-	-	24 776 441,59	-	752 271 536,60
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	727 495 095,01	-	-	24 776 441,59	-	752 271 536,60
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8 647 987,54	-	8 647 987,54
Aplicación del resultado del ejercicio	24 776 441,59	-	-	(24 776 441,59)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	507 075 776,31	-	-	-	-	507 075 776,31
Reembolsos	(422 834 242,11)	-	-	-	-	(422 834 242,11)
Otras variaciones del patrimonio	(18 388,07)	-	-	-	-	(18 388,07)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	836 494 682,73	-	-	8 647 987,54	-	845 142 670,27



CLASE 8.ª



0N9453499

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 2020.



0N9453501



CLASE 8.^a

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Premium Conservador, 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 5.046, 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, clases A y B. Adicionalmente durante el ejercicio 2020 la Sociedad Gestora del fondo ha procedido a crear una tercera clase, la clase D. Por lo tanto, a 31 de diciembre de 2020 el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo se divide en 3 clases:

- 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.
- Clase D: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 50.000,00 de euros. En esta participación los rendimientos son distribuidos.

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

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



CLASE 8.ª



0N9453502

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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.



ON9453503

**CLASE 8.^a****Bankinter Premium Conservador, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(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 el ejercicio 2019 y hasta el 25 de junio de 2020, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,90%	0,50%
Comisión de depositaria	0,10%	0,10%

Durante el periodo comprendido entre el 26 de junio de 2020, tras la creación de la nueva clase D, y el 31 de diciembre de 2020, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B	Clase D
Comisión de Gestión			
Sobre patrimonio	0,90	0,50	0,90
Sobre rendimientos íntegros	-	-	-
Comisión de Depositaria	0,10	0,10	0,10

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 a 6.018,90 euros.

b) Gestión del riesgo

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



0N9453504



CLASE 8.^a

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

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

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

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable.



0N9453505



CLASE 8.^a

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.



0N9453506

CLASE 8.^a

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



0N9453507



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



0N9453508

CLASE 8.^a

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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.



0N9453509

CLASE 8.^a

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

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.



ON9453510

**CLASE 8.ª**

DEPARTAMENTO

Bankinter Premium Conservador, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

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".



0N9453511



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

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.



ON9453512

CLASE 8.^a**Bankinter Premium Conservador, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	7 823 101,98	4 740 393,13
Administraciones Públicas deudoras	559 405,13	468 923,99
Otros	171 976,65	87 067,67
	8 554 483,76	5 296 384,79

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	384 279,36	258 583,62
Impuestos sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	175 125,77	210 340,37
	559 405,13	468 923,99

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	87 353,41	84 865,54
Otros	595 093,99	518 730,32
	682 447,40	603 595,86



ON9453513

CLASE 8.^a**Bankinter Premium Conservador, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	60 113 106,53	181 151 771,09
Valores representativos de deuda	56 030 018,49	169 970 595,11
Instrumentos de patrimonio	4 083 088,04	4 181 175,98
Depósitos en Entidades de Crédito	-	7 000 000,00
Cartera exterior	622 662 331,19	425 325 748,70
Valores representativos de deuda	457 603 884,51	298 983 435,37
Instrumentos de patrimonio	82 176 962,70	57 669 450,81
Instituciones de Inversión Colectiva	82 185 377,84	68 644 364,59
Derivados	696 106,14	28 497,93
Intereses de la cartera de inversión	(529 205,40)	(819 877,35)
	682 246 232,32	605 657 642,44

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 2020. 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 2019.



ON9453514

CLASE 8.^a**Bankinter Premium Conservador, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	143 884 179,00	129 228 598,15
Cuentas en divisa	11 140 222,59	12 692 507,08
	<u>155 024 401,59</u>	<u>141 921 105,23</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

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 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B	Clase D
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>341 276 459,27</u>	<u>499 138 362,08</u>	<u>4 727 848,92</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 334 870,08</u>	<u>4 854 721,51</u>	<u>46 774,60</u>
Valor liquidativo por participación	<u>102,34</u>	<u>102,82</u>	<u>101,08</u>
Número de partícipes	<u>3 026</u>	<u>557</u>	<u>36</u>



ON9453515

CLASE 8.^a

FONDO DE INVERSIÓN

Bankinter Premium Conservador, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

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>277 284 613,13</u>	<u>474 986 923,47</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 742 393,20</u>	<u>4 694 546,09</u>
Valor liquidativo por participación	<u>101,11</u>	<u>101,18</u>
Número de partícipes	<u>2 421</u>	<u>519</u>

El Fondo distribuye en el mes de diciembre de cada ejercicio un dividendo por cada participación de la clase D, cuyas condiciones se establecen en el folleto. Durante el ejercicio 2020, el Fondo ha distribuido a los partícipes el siguiente dividendo:

	Euros por participación	Dividendo total
Ejercicio 2020	<u>0,39312</u>	<u>18 388,07</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019 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 2020 y 2019, respectivamente.



ON9453516

**CLASE 8.^a****Bankinter Premium Conservador, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Otros	494 666 366,03	447 335 204,47
	494 666 366,03	447 335 204,47

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

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 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.

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.



0N9453517

CLASE 8.ª

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

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 2020. Adicionalmente, en los Anexo I y III se recogen las adquisiciones temporales de activo contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 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 Conservador, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON9453518

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	3 262 515,00	17 656,49	3 287 862,69	25 347,69	ES00000126Z1
COM AUTONOMA MADRID 1,19 2022-05-08	EUR	1 539 780,00	(17 453,03)	1 561 673,56	21 893,56	ES0000101693
ESTADO ESPAÑOL 1,45 2029-04-30	EUR	3 372 315,00	21 753,53	3 398 480,10	26 165,10	ES0000012E51
TESORO PUBLICO -0,73 2021-01-15	EUR	8 003 684,56	(1 440,21)	8 003 680,21	(4,35)	ES0L02101159
ESTADO ESPAÑOL -0,19 2025-01-31	EUR	3 026 462,99	(2 516,61)	3 061 841,61	35 378,62	ES0000012F92
ESTADO ESPAÑOL -0,29 2026-01-31	EUR	5 078 050,00	(2 972,64)	5 104 922,64	26 872,64	ES0000012G91
I.C.O. -0,23 2026-04-30	EUR	1 365 402,68	(566,15)	1 374 124,23	8 721,55	XS2250026734
TOTALES Deuda pública		25 648 210,23	14 461,38	25 792 585,04	144 374,81	
Renta fija privada cotizada						
CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	1 964 959,54	(9 987,68)	1 976 313,30	11 353,76	ES0205045000
ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2022-09-22	EUR	4 135 482,00	(94 357,67)	4 166 920,92	31 438,92	ES0200002014
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	3 448 580,00	66 847,94	3 420 187,92	(28 392,08)	ES0213307046
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	7 153 723,00	(489,96)	7 252 421,21	98 698,21	ES0343307015
BKT 0,88 2026-07-08	EUR	2 118 396,00	8 359,32	2 170 073,95	51 677,95	ES0213679HN2
IBERCOM SA 0,24 2021-04-15	EUR	2 797 903,94	-	2 798 222,14	318,20	ES0584696274
TOTALES Renta fija privada cotizada		21 619 044,48	(29 628,05)	21 784 139,44	165 094,96	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,52 2021-01-04	EUR	8 453 322,50	(122,11)	8 453 294,01	(28,49)	ES00000128E2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		8 453 322,50	(122,11)	8 453 294,01		
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA	EUR	1 306 079,97	-	1 427 985,00	121 905,03	ES0144580Y14
IBERIA	EUR	629 256,23	-	1 034 633,84	405 377,61	ES0177542018
INDITEX	EUR	1 591 149,66	-	1 620 469,20	29 319,54	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 526 485,86	-	4 083 088,04	556 602,18	
TOTAL Cartera Interior		59 247 063,07	(15 288,78)	60 113 106,53	866 043,46	

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 4,50 2024-03-01	EUR	8 861 535,50	(27 015,55)	9 012 079,33	150 543,83	IT0004953417
BUONI POLIENNALI 2,50 2024-12-01	EUR	3 308 565,00	(6 646,24)	3 328 112,44	19 547,44	IT0005045270
ESTADO PORTUGUES 2,88 2025-10-15	EUR	8 078 945,00	(42 503,71)	8 207 164,19	128 219,19	PTOTEKOE0011
DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2023-03-15	EUR	3 581 497,50	(269,81)	3 615 185,31	33 687,81	IT0005172322
DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	9 532 210,00	18 694,59	9 683 507,01	151 297,01	IT0005367492
DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	5 057 045,00	4 193,86	5 113 809,64	56 764,64	IT0005386245
DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	12 089 160,00	59 236,29	12 234 496,35	145 336,35	IT0005408502
DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	14 250 005,00	21 001,83	14 371 210,97	121 205,97	IT0005419848
CEE -0,61 2025-11-04	EUR	1 011 136,31	(759,05)	1 013 018,62	1 882,31	EU000A284451
PROVINCE OF ONTARIO 0,01 2030-11-25	EUR	1 502 682,50	(12,26)	1 508 599,97	5 917,47	XS2262263622
TOTALES Deuda pública		67 272 781,81	25 919,95	68 087 183,83	814 402,02	
Renta fija privada cotizada						
ABBOT LABORATORIES 0,88 2023-09-27	EUR	1 010 695,00	(123,10)	1 033 091,52	22 396,52	XS1883354620
BANQUE CRED. MUTUEL 0,50 2022-11-16	EUR	2 006 520,00	(290,09)	2 032 392,97	25 872,97	XS1856833543
MIZUHO FINANCIAL 0,52 2024-06-10	EUR	2 033 400,00	(806,26)	2 048 572,40	15 172,40	XS2004880832
CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	1 510 747,50	1 527,39	1 522 744,15	11 996,65	XS1991125896
BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 2024-04-30	EUR	1 527 502,50	(603,69)	1 538 157,94	10 655,44	XS1987142673
BAXTER INTERNAT 0,40 2024-05-15	EUR	2 028 085,01	(657,82)	2 042 858,92	14 773,91	XS1998215393
ROYAL BANK SCOT 2,00 2023-03-08	EUR	3 113 580,00	17 020,39	3 106 396,53	(7 183,47)	XS1575979148
VOLKSWAGEN AG 2,63 2024-01-15	EUR	1 066 000,00	19 186,07	1 082 543,11	16 543,11	XS1014610254
GLAXOSMITHKLINE 0,00 2023-09-23	EUR	1 984 515,00	3 514,65	2 006 725,35	22 210,35	XS2054626788
CARREFOUR S.A. 0,75 2024-04-26	EUR	2 047 935,00	263,16	2 064 518,62	16 583,62	XS1401331753
BP PLC 2,18 2021-09-28	EUR	3 055 005,00	(9 763,44)	3 083 883,00	28 878,00	XS1040506112
CAP GEMINI SA 1,25 2022-04-15	EUR	604 998,00	3 579,20	612 197,27	7 199,27	FR0013507837
MEDTRONIC 0,59 2021-03-07	EUR	1 989 640,00	8 251,24	1 993 348,76	3 708,76	XS1966075822
THERMO FISHER SCIENT 2,15 2022-07-21	EUR	4 134 630,00	860,90	4 161 724,58	27 094,58	XS1250034276
KERLING PLC 0,25 2023-05-13	EUR	1 998 069,00	2 560,85	2 021 517,23	23 448,23	FR0013512381
CITIGROUP 0,50 2022-01-29	EUR	1 990 460,00	9 076,72	2 019 320,93	28 860,93	XS1939355753
FCC 0,26 2021-04-15	EUR	1 870 492,24	-	1 870 703,99	211,75	XS2276919995
BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	1 844 849,72	7 973,46	1 870 418,62	25 568,90	XS2126058168
CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	4 052 410,00	1 353,64	4 077 719,24	25 309,24	XS2055758804
FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	4 383 850,83	(6 699,45)	4 422 288,93	38 438,10	XS2081491727
BMW 0,04 2023-04-14	EUR	3 059 508,18	1 037,82	3 073 417,80	13 909,62	XS2102355588
ALD SA 0,88 2022-07-18	EUR	4 076 620,00	(13 702,80)	4 088 628,83	12 008,83	XS1647404554



ON9453519

CLASE 8.ª

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



ON9453520

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
E.ON AG 0,15 2023-12-18	EUR	4 811 557,16	5 639,18	4 861 596,39	50 039,23	XS2103015009
GOLDMAN SACHS GROUP 0,04 2023-04-21	EUR	9 202 970,10	(5 377,39)	9 210 171,29	7 201,19	XS2107332483
FCA CAPITAL IRELAND 0,25 2023-02-28	EUR	4 159 949,27	8 266,58	4 162 973,65	3 024,38	XS2109806369
MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	2 017 640,00	(375,38)	2 032 141,74	14 501,74	XS2028899727
INTESA SAN PAOLO SPA 0,17 2023-03-17	EUR	5 970 480,00	16 713,22	5 997 457,96	26 977,96	IT0005163602
VODAFONE GROUP PLC 0,38 2021-11-22	EUR	1 998 800,00	1 297,11	2 012 323,71	13 523,71	XS1574681620
LLOYDS TSB BANK PLC 0,63 2024-01-15	EUR	2 531 292,50	8 069,25	2 535 602,88	4 310,38	XS1749378342
NATWEST BANK 1,00 2024-05-28	EUR	2 061 620,00	(674,86)	2 081 385,27	19 765,27	XS2002491517
LOUIS VUITTON MOET HE 0,00 2022-02-11	EUR	3 963 555,55	14 612,84	4 000 487,16	36 931,61	FR0013482809
BNP PARIBAS 1,00 2024-06-27	EUR	1 036 835,00	(2 263,23)	1 043 131,72	6 296,72	XS1637277572
BAT INTL FINANCE PLC 2,38 2023-01-19	EUR	2 138 490,00	3 798,75	2 142 405,62	3 915,62	XS0856014583
LG CHEM LTD 0,50 2023-04-15	EUR	1 010 785,00	(789,16)	1 016 315,80	5 530,80	XS1972557737
ACCOR 1,25 2024-01-25	EUR	2 083 075,00	4 892,37	2 073 423,37	(9 651,63)	FR0013233384
FIAT CHRYSLER AUTOMO 4,75 2022-07-15	EUR	4 213 706,00	(71 174,30)	4 215 143,27	1 437,27	XS1088515207
BNP PARIBAS 1,50 2025-11-17	EUR	2 133 770,00	552,67	2 140 033,77	6 263,77	XS1614416193
STRYKER CORP 1,13 2023-11-30	EUR	3 060 760,00	(7 131,10)	3 119 932,54	59 172,54	XS1914485534
PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-06-23	EUR	1 042 510,00	5 950,30	1 062 156,88	19 646,88	XS2193982803
EUROPEAN INVT B 0,00 2030-10-04	EUR	1 040 445,00	(749,95)	1 042 489,95	2 044,95	EU000A283859
IBERDROLA 1,87 2049-04-28	EUR	2 301 932,00	7 603,92	2 373 231,69	71 299,69	XS2244941063
UPJOHN 1,02 2024-06-23	EUR	3 081 730,00	12 061,60	3 101 198,10	19 468,10	XS2193969370
INTESA SAN PAOLO SPA 1,08 2023-03-03	EUR	4 073 000,00	(2 029,46)	4 101 421,90	28 421,90	XS1374993712
MYLAN LABORATORIES 2,25 2024-11-22	EUR	3 447 877,00	(1 125,40)	3 461 421,29	13 544,29	XS1492457665
NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	2 056 690,00	8 813,56	2 088 588,08	31 898,08	XS2228676735
BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	903 384,00	625,68	911 471,55	8 087,55	FR00140005J1
THALES, S.A. -0,01 2026-03-26	EUR	500 225,00	(4,32)	498 814,32	(1 410,68)	FR0013537305
ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	2 000 785,40	92,85	2 009 445,78	8 660,38	XS2259210677
ABBVIE INC 0,50 2021-06-01	EUR	5 131 033,50	(9 759,08)	5 139 123,90	8 090,40	XS2125913603
CNH INDUSTRIAL NV 0,03 2024-04-01	EUR	3 995 420,00	112,19	3 996 667,81	1 247,81	XS2264980363
VIDRALA, S.A. 0,02 2021-03-11	EUR	999 967,31	-	999 697,17	(270,14)	ES0583746179
BNP PARIBAS 0,13 2026-09-04	EUR	1 996 530,00	845,44	1 992 262,78	(4 267,22)	FR0013444759
BSCH 1,63 2030-10-22	EUR	2 098 310,00	5 849,29	2 097 353,59	(956,41)	XS2247936342
CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	1 303 861,00	509,96	1 305 901,36	2 040,36	XS2258971071
UNIONE DI BANCHE ITA 1,00 2022-07-22	EUR	1 016 705,00	1 941,03	1 020 032,33	3 327,33	XS2031235315

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



ON9453521

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SIEMENS FINANCI 0,13 2022-06-05	EUR	1 203 234,00	(65,10)	1 208 532,00	5 298,00	XS2182049291
CREDIT AGRICOLE 1,63 2030-06-05	EUR	4 176 740,00	35 986,51	4 180 352,67	3 612,67	FR0013516184
SCHNEIDER ELECTRIC -0,01 2023-06-12	EUR	1 000 160,00	(30,45)	1 006 705,45	6 545,45	FR0013517711
HONEYWELL INTERNATIO 1,30 2023-02-22	EUR	2 058 420,00	10 247,37	2 077 265,53	18 845,53	XS1366026679
INFINEON TECHNOLOGIE 0,75 2023-06-24	EUR	2 128 365,00	3 946,53	2 150 966,60	22 601,60	XS2194282948
BKT 6,25 2049-10-17	EUR	4 672 059,00	59 876,04	5 069 504,71	397 445,71	XS2199369070
ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	2 007 980,00	1 002,06	2 018 757,94	10 777,94	XS2243983520
MONDELEZ INTERNAC 0,09 2026-09-22	EUR	1 742 731,92	426,22	1 759 247,54	16 515,62	XS2233598629
FRESENIUS 0,25 2023-11-29	EUR	5 750 688,86	2 504,72	5 812 025,45	61 336,59	XS2084510069
FRESENIUS 0,38 2026-09-28	EUR	1 564 234,88	1 994,01	1 597 537,80	33 302,92	XS2237434472
AMCO ASSET MANAGEMENT 1,38 2025-01-27	EUR	1 023 230,00	11 510,91	1 043 594,75	20 364,75	XS2063246198
MEDTRONIC 0,00 2025-10-15	EUR	1 304 843,93	211,50	1 314 921,17	10 077,24	XS2238787415
MEDTRONIC 0,00 2023-03-15	EUR	2 385 899,10	(723,80)	2 391 273,85	5 374,75	XS2240133459
CAISSE D AMORT DETTE 0,00 2028-02-25	EUR	1 327 423,50	(893,36)	1 336 084,36	8 660,86	FR00140002P5
BANQUE CRED. MUTUEL 0,10 2027-10-08	EUR	401 118,00	56,10	403 013,95	1 895,95	FR00140003P3
CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	3 304 032,00	17 942,09	3 335 582,73	31 550,73	FR0013508512
DAIMLER INTL FINANCE 0,16 2022-09-11	EUR	2 008 350,00	(1 049,90)	2 013 532,12	5 182,12	DE000A282CA0
TESCO PLC 2,50 2024-07-01	EUR	2 182 910,00	(11 996,36)	2 207 204,85	24 294,85	XS1082971588
STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	2 011 670,00	(1 770,75)	2 027 774,31	16 104,31	XS2087622069
VOLKSWAGEN AG 0,14 2021-07-06	EUR	2 890 728,50	7 215,45	2 896 496,55	5 768,05	XS1642546078
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	2 693 752,00	7 095,29	2 743 761,43	50 009,43	XS1678372472
BSCH 0,50 2021-10-04	EUR	6 086 790,00	(50 334,46)	6 100 347,34	13 557,34	XS1690133811
MASTERCARD INC 1,10 2022-12-01	EUR	1 023 755,00	(4 534,55)	1 030 193,66	6 438,66	XS1327027998
AT&T CORP 1,45 2022-06-01	EUR	2 021 480,00	9 945,60	2 047 027,69	25 547,69	XS1144086110
B.CENTRAL HISP. 0,26 2023-05-18	EUR	4 503 847,50	101,90	4 523 762,35	19 914,85	XS1615065320
FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	1 014 810,00	5 543,86	1 017 985,88	3 175,88	XS1627337881
GENERAL MOTORS 0,17 2021-05-10	EUR	2 527 532,35	(14 827,23)	2 527 085,10	(467,25)	XS1609252645
MONDELEZ INTERNAC 2,38 2021-01-26	EUR	2 670 005,00	(110 801,58)	2 669 946,18	(58,82)	XS1003251441
EDP FINANCE BV 2,38 2023-03-23	EUR	2 433 814,00	19 478,07	2 454 055,51	20 241,51	XS1385395121
BANK OF AMERICA CORP 0,19 2024-04-25	EUR	4 032 045,00	(4 706,38)	4 034 333,38	2 288,38	XS1811433983
AMERICA MOVIL 3,00 2021-07-12	EUR	2 491 222,00	(125 811,29)	2 498 058,86	6 836,86	XS0802174044
BBVA 0,07 2023-03-09	EUR	6 500 302,50	(336,06)	6 530 433,23	30 130,73	XS1788584321
NYKREDIT REALKREDIT 0,50 2022-01-19	EUR	4 400 609,24	12 715,75	4 421 485,87	20 876,63	DK0009520280
NIBC BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	2 255 275,00	(7 434,30)	2 277 448,22	22 173,22	XS1554112281

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



ON9453522

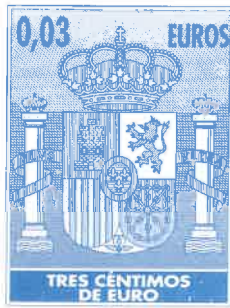
CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	3 680 775,00	(66 516,55)	3 696 640,32	15 865,32	XS1290850707
ABN AMRO BANK NV 6,38 2021-04-27	EUR	2 030 400,00	(117 950,45)	2 032 196,57	1 796,57	XS0619548216
TELEFONICA, S.A. 3,99 2023-01-23	EUR	2 175 520,00	34 524,50	2 215 351,00	39 831,00	XS0874864860
REPSOL YPF, S.A. 3,63 2021-10-07	EUR	2 078 320,00	(20 456,49)	2 098 050,05	19 730,05	XS0975256685
BNP PARIBAS 2,88 2026-03-20	EUR	5 157 800,00	89 523,44	5 052 988,55	(104 811,45)	XS1046827405
FIAT SPA 4,75 2021-03-22	EUR	5 318 760,50	(189 333,02)	5 318 794,65	34,15	XS1048568452
RABOBANK NEDERLAND 2,50 2026-05-26	EUR	2 014 180,00	28 696,20	2 021 623,80	7 443,80	XS1069772082
BNP PARIBAS 2,63 2027-10-31	EUR	2 086 390,00	10 103,07	2 082 136,11	(4 253,89)	XS1120649584
SOCIETE GENERALE 0,27 2024-05-22	EUR	3 343 518,00	(7 894,30)	3 344 642,28	1 124,28	XS1616341829
ELECTRICIDAD PORTUGA 2,63 2022-01-18	EUR	2 743 546,00	(8 510,62)	2 751 534,06	7 988,06	XS1111324700
NATWEST BANK 0,36 2021-09-27	EUR	2 605 187,00	(3 365,20)	2 617 612,91	12 425,91	XS1884702207
CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	2 112 120,00	37 619,27	2 111 694,23	(425,77)	XS1468525057
BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	2 030 540,00	(6 511,20)	2 040 250,60	9 710,60	XS1548914800
SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24	EUR	2 127 079,50	(3 019,55)	2 146 754,63	19 675,13	XS1550951641
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	809 068,00	(23 937,05)	856 996,78	47 928,78	XS1592168451
BBVA 0,09 2022-04-12	EUR	2 502 062,50	(716,11)	2 515 425,83	13 363,33	XS1594368539
INTESA SAN PAOLO SPA 0,44 2022-04-19	EUR	3 018 510,00	(6 844,79)	3 033 554,71	15 044,71	XS1599167589
MORGAN STANLEY 0,18 2022-11-08	EUR	4 224 213,00	(9 364,38)	4 228 471,93	4 258,93	XS1603892065
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	2 219 574,00	(65 884,91)	2 209 557,43	(10 016,57)	XS1050547931
BMW 0,02 2023-03-24	EUR	2 258 711,80	469,65	2 268 253,95	9 542,15	XS2055727916
BMW 0,13 2022-07-13	EUR	4 196 233,92	341,52	4 218 699,46	22 465,54	XS2010445026
AEGON NV 0,63 2024-06-21	EUR	2 050 748,16	(3 447,76)	2 069 957,35	19 209,19	XS2008921947
BANK OF IRELAND 0,75 2024-07-08	EUR	2 023 370,00	2 757,29	2 037 825,59	14 455,59	XS2023633931
UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	2 012 876,50	(102 165,25)	2 015 387,87	2 511,37	XS0849517650
PEUGEOT CITROEN 2,00 2024-03-23	EUR	4 693 641,50	7 328,86	4 709 721,28	16 079,78	FR0013245586
NATWEST BANK 0,63 2022-03-02	EUR	3 035 790,00	(3 840,72)	3 045 497,16	9 707,16	XS1788515861
AMADEUS GLOBAL -0,01 2022-03-18	EUR	3 500 857,50	(480,17)	3 489 700,17	(11 157,33)	XS1878190757
GLAXOSMITHKLINE -0,19 2021-09-23	EUR	3 003 618,92	(7 411,57)	3 006 472,69	2 853,77	XS2054626515
CRH 1,75 2021-07-16	EUR	1 753 482,00	(26 176,09)	1 750 077,74	(3 404,26)	XS1088129660
AT&T 1,30 2023-09-05	EUR	2 080 310,00	(11 520,25)	2 090 074,50	9 764,50	XS1196373507
TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	2 226 110,00	(15 424,96)	2 250 912,49	24 802,49	XS1896851224
WELLS FARGO & C 2,25 2023-05-02	EUR	4 522 812,00	(45 710,72)	4 544 986,61	22 174,61	XS0925599556
ING GROEP 1,00 2030-11-13	EUR	1 195 741,00	2 044,49	1 215 481,59	19 740,59	XS2079079799
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	2 058 314,73	1 737,96	2 086 317,91	28 003,18	XS2076154801

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



0N9453523

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	2 312 059,95	6 517,65	2 329 741,89	17 681,94	DK0009525917
ANGLO AMERICAN PLC 3,50 2022-03-28	EUR	3 662 259,00	(27 996,69)	3 673 060,31	10 801,31	XS0764637194
NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	1 887 872,91	2 808,83	1 897 329,42	9 456,51	DK0009525404
MEDTRONIC 0,38 2023-03-07	EUR	1 998 850,00	6 416,67	2 025 077,17	26 227,17	XS1960678099
LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	6 088 110,00	(21 656,76)	6 115 092,79	26 982,79	XS1693260702
BSCH 1,13 2023-10-09	EUR	2 078 670,00	(13 960,25)	2 091 156,69	12 486,69	XS1888206627
CITIGROUP -0,05 2023-03-21	EUR	3 006 000,00	(2 421,16)	3 020 406,16	14 406,16	XS1795253134
CITIGROUP 0,75 2023-10-26	EUR	6 116 985,00	(14 536,90)	6 172 703,89	55 718,89	XS1457608013
CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	4 033 540,00	32 684,87	4 104 359,72	70 819,72	XS1679158094
MYLAN LABORATORIES 2,13 2025-05-23	EUR	3 206 670,00	30 493,32	3 243 765,65	37 095,65	XS1801129286
BBVA 2,58 2029-02-22	EUR	2 628 485,00	53 678,30	2 637 687,14	9 202,14	XS1954087695
CARREFOUR BANQUE 0,08 2022-06-15	EUR	3 009 585,00	(4 063,98)	3 013 436,65	3 851,65	FR0013342664
BRITISH AMERICAN TOB 0,00 2021-08-16	EUR	1 999 920,00	55,48	2 002 434,52	2 514,52	XS1664643746
VIVENDI UNIVERSAL SA 0,03 2022-06-13	EUR	1 998 410,00	826,50	2 007 143,50	8 733,50	FR0013424850
VOLKSWAGEN AG 0,38 2021-04-12	EUR	2 103 916,50	2 317,50	2 107 346,82	3 430,32	XS1806453814
TIM SPA 4,00 2024-04-11	EUR	541 227,50	14 154,50	542 401,25	1 173,75	XS1935256369
SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15	EUR	2 084 960,00	3 581,10	2 095 156,82	10 196,82	FR0013403441
BNP PARIBAS 1,13 2023-11-22	EUR	3 116 800,00	(23 434,14)	3 136 195,30	19 395,30	XS1823532640
UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30	EUR	4 984 620,00	4 211,74	5 011 963,26	27 343,26	IT0005199267
VOLKSWAGEN AG 0,17 2021-12-08	EUR	1 404 396,00	(2 640,90)	1 407 558,17	3 162,17	XS1830992563
BSCH 0,75 2021-09-20	EUR	3 276 251,64	4 457,40	3 295 122,27	18 870,63	XS1849525057
BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	2 012 190,00	17 168,80	2 068 664,15	56 474,15	XS1956973967
TOTALES Renta fija privada cotizada		387 017 222,08	(539 836,57)	389 516 700,68	2 499 478,60	
Acciones admitidas cotización						
MUENCHENER	EUR	2 725 651,47	-	2 890 048,40	164 396,93	DE0008430026
VOLKSWAGEN AG	EUR	3 926 533,53	-	3 969 474,06	42 940,53	DE0007664039
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1 713 975,61	-	2 515 625,99	801 650,38	DE0006231004
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	1 237 041,30	-	1 287 595,59	50 554,29	DE0005557508
ENEL SPA	EUR	2 636 061,71	-	3 154 116,02	518 054,31	IT0003128367
BANCO NACIONAL	EUR	3 301 162,72	-	3 477 409,67	176 246,95	FR0000131104
CAP GEMINI	EUR	2 547 603,24	-	3 152 755,20	605 151,96	FR0000125338
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	2 446 542,71	-	3 451 284,20	1 004 741,49	FR0000121972
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	3 356 839,28	-	3 600 368,78	243 529,50	FR0000127771

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



ON9453524

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	2 710 616,62	-	4 068 296,70	1 357 680,08	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	3 783 414,05	-	3 574 160,50	(209 253,55)	FR0000120578
RECKITT BENCKISER PL	GBP	2 332 224,88	-	2 343 884,90	11 660,02	GB00B24CGK77
ROCHE HOLDINGS	CHF	2 816 128,29	-	2 989 539,59	173 411,30	CH0012032048
NESTLE SA	CHF	1 828 432,42	-	1 826 534,84	(1 897,58)	CH0038863350
TOTAL, S.A	EUR	2 228 940,47	-	2 133 602,60	(95 337,87)	FR0000120271
ALLIANZ	EUR	2 863 929,45	-	2 859 975,00	(3 954,45)	DE0008404005
EIFFAGE	EUR	1 838 368,83	-	1 815 864,96	(22 503,87)	FR0000130452
PHILIPS ELECTRONICS	EUR	2 099 059,79	-	2 769 391,46	670 331,67	NL0000009538
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	1 571 606,91	-	1 577 204,76	5 597,85	GB0002875804
PUMA AG RUDOLF	EUR	1 571 069,97	-	1 785 248,88	214 178,91	DE0006969603
RIO TINTO PLC	GBP	2 926 248,19	-	2 878 262,63	(47 985,56)	GB0007188757
COCA COLA	USD	2 655 204,73	-	2 278 397,36	(376 807,37)	GB00BDCPN049
BLACKROCK INC	USD	10 285 617,59	-	13 182 931,56	2 897 313,97	IE00B4ND3602
ASML HOLDINGS NV	EUR	1 729 440,40	-	2 823 002,55	1 093 562,15	NL0010273215
TELEPERFORMANCE	EUR	2 321 591,32	-	2 917 831,50	596 240,18	FR0000051807
AIR LIQUIDE S.A.	EUR	2 713 565,00	-	2 854 155,00	140 590,00	FR0000120073
TOTALES Acciones admitidas cotización		72 166 870,48	-	82 176 962,70	10 010 092,22	
Acciones y participaciones Directiva						
INVESCO ASSET MANAGE	EUR	5 000 000,00	-	5 048 130,45	48 130,45	LU0243958047
INVESCO ASSET MANAGE	EUR	8 999 999,99	-	9 181 627,70	181 627,71	LU0534240071
CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	5 499 999,99	-	5 587 327,49	87 327,50	LU0992624949
DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	2 118 481,95	-	2 130 123,35	11 641,40	LU1534073041
MUZINICH & CO LTD	EUR	9 523 493,02	-	10 111 079,47	587 586,45	IE00BSZLQL65
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	10 000 000,00	-	10 228 000,00	228 000,00	LU2077745615
DEGROOF PETERCAM	EUR	11 999 999,73	-	12 147 544,35	147 544,62	LU0907928062
UBS GLOBAL ASSET	EUR	2 214 550,53	-	2 248 168,92	33 618,39	LU1048315243
UBS FUND MANAGEMENT	EUR	3 199 999,94	-	3 637 546,77	437 546,83	LU2084644850
AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	6 000 000,00	-	6 059 053,51	59 053,51	LU0211300792
T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	10 672 604,99	-	10 773 676,77	101 071,78	LU1216622487
ROBECO LUXEMBOURG	EUR	5 000 000,00	-	5 033 099,06	33 099,06	LU0503372780
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		80 229 130,14	-	82 185 377,84	1 956 247,70	
TOTAL Cartera Exterior		606 686 004,51	(513 916,62)	621 966 225,05	15 280 220,54	

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
S&P 500 50 2021-03-31	USD	84 675 352,34	86 075 258,84	19/03/2021
US0,25%0525 1 2021-03-31	USD	24 938 415,77	24 992 185,27	31/03/2021
TOPIX INDX 10000 2021-03-31	JPY	10 665 528,56	10 869 156,29	11/03/2021
INDICE MSCI MSE 50 2021-03-31	USD	13 439 778,17	13 813 629,11	19/03/2021
EUROSTOXX 50 10 2021-03-31	EUR	3 644 995,00	3 656 500,00	19/03/2021
TOTALES Futuros comprados		137 364 069,83	139 406 729,51	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
USD/USD 125000 2021-03-31	USD	22 230 125,21	22 429 030,45	15/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		22 230 125,21	22 429 030,45	
TOTALES		159 594 195,04	161 835 759,96	



CLASE 8.^a



ON9453525

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

ON9453526

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31	EUR	2 539 750,00	(158 485,47)	2 607 762,87	68 012,87	ES00000123U9
ESTADO ESPANOL 4,40 2023-10-31	EUR	10 343 392,00	(104 742,00)	10 277 323,67	(66 068,33)	ES00000123X3
ESTADO ESPANOL 2,75 2024-10-31	EUR	5 726 625,00	(55 827,54)	5 760 219,21	33 594,21	ES00000126B2
COM AUTONOMA MADRID 1,19 2022-05-08	EUR	1 539 780,00	(9 595,11)	1 570 164,00	30 384,00	ES00000101693
ESTADO ESPANOL 0,45 2022-10-31	EUR	7 074 585,00	(22 470,61)	7 182 735,61	108 150,61	ES0000012A97
COM AUTONOMA MADRID 0,73 2021-05-19	EUR	3 053 730,00	(12 720,52)	3 068 217,90	14 487,90	ES00000101719
ESTADO ESPANOL 0,35 2023-07-30	EUR	10 251 250,00	(13 911,98)	10 232 938,76	(18 311,24)	ES0000012B62
TOTALES Deuda pública		40 529 112,00	(377 753,23)	40 699 362,02	170 250,02	
Renta fija privada cotizada						
RENDA FIJA ABERTIS INFRASTRUCT 4,38 2020-03-30	EUR	2 193 912,00	(2 893,75)	2 194 898,54	986,54	ES0211845203
CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	927 738,00	(2 971,20)	946 213,79	18 475,79	ES0205045000
IBERCAJA-CAJA Z 5,00 2025-07-28	EUR	2 584 425,00	50 728,78	2 570 124,91	(14 300,09)	ES0244251007
ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2022-09-22	EUR	4 135 482,00	(24 283,37)	4 154 628,88	19 146,88	ES0200002014
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	3 448 580,00	85 161,08	3 482 614,17	34 034,17	ES0213307046
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	2 000 675,00	2 641,41	2 001 688,86	1 013,86	ES0343307015
IBERCOM SA 0,17 2020-03-13	EUR	999 575,53	-	999 681,42	105,89	ES0584696142
VIDRALA, S.A. 0,08 2020-06-11	EUR	2 698 881,31	-	2 699 012,16	130,85	ES0583746088
BSCH -0,18 2020-12-21	EUR	11 520 443,67	-	11 520 411,38	(32,29)	ES0513495UC6
TOTALES Renta fija privada cotizada		30 509 712,51	108 382,95	30 569 274,11	59 561,60	
Emisiones avaladas						
FADE 0,50 2023-03-17	EUR	3 788 253,00	19 383,10	3 873 291,63	85 038,63	ES0378641312
TOTALES Emisiones avaladas		3 788 253,00	19 383,10	3 873 291,63	85 038,63	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,49 2020-01-02	EUR	82 962 695,20	(1 129,22)	82 963 180,71	485,51	ES00000121G2
BKT -0,49 2020-01-02	EUR	11 865 417,20	(161,50)	11 865 486,64	69,44	ES00000123B9
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		94 828 112,40	(1 290,72)	94 828 667,35	554,95	
Acciones admitidas cotización						
IBERIA	EUR	1 484 224,04	-	1 711 140,00	226 915,96	ES0177542018
MERLIN PROPERTIES	EUR	784 842,05	-	855 804,48	70 962,43	ES0105025003
ACERINOX	EUR	1 497 888,13	-	1 614 231,50	116 343,37	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 766 954,22	-	4 181 175,98	414 221,76	

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANKIA SAU -0,08 2020-04-16	EUR	7 000 000,00	(3 989,50)	7 000 000,00	-	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		7 000 000,00	(3 989,50)	7 000 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		180 422 144,13	(255 267,40)	181 151 771,09	729 626,96	



ON9453527

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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



ON9453528

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 4,75 2021-09-01	EUR	24 350 958,00	(102 209,58)	24 440 925,43	89 967,43	IT0004695075
DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2020-06-15	EUR	2 797 844,50	(9 169,92)	2 817 303,04	19 458,54	XS0222189564
DEUDA ESTADO ITALIA 1,20 2022-04-01	EUR	5 652 900,00	13 139,38	5 645 555,46	(7 344,54)	IT0005244782
DEUDA ESTADO ITALIA 2,45 2023-10-01	EUR	6 208 240,50	6 544,16	6 167 875,56	(40 364,94)	IT0005344335
TOTALES Deuda pública		39 009 943,00	(91 695,96)	39 071 659,49	61 716,49	
Renta fija privada cotizada						
BAT INTL FINANCE PLC 4,88 2021-02-24	EUR	2 179 580,00	7 397,06	2 193 101,16	13 521,16	XS0468425615
VIVENDI UNIVERSAL SA 0,00 2022-06-13	EUR	1 998 410,00	295,80	1 999 804,20	1 394,20	FR0013424850
CRH 1,75 2021-07-16	EUR	1 753 482,00	(1 023,34)	1 755 462,08	1 980,08	XS1088129660
MONTE DEI PASCHI 0,75 2020-01-25	EUR	4 214 049,00	1 063,11	4 215 262,81	1 213,81	IT0005240509
IMPERIAL BRANDS PLC 2,25 2021-02-26	EUR	4 138 840,00	26 392,62	4 133 092,59	(5 747,41)	XS1040508167
INTESA SAN PAOLO SPA 2,00 2021-06-18	EUR	5 910 176,00	5 432,78	5 919 405,90	9 229,90	XS1077772538
RENTA FIJA VOLKSWAGEN AG 0,31 2021-12-08	EUR	1 404 396,00	(813,80)	1 408 653,61	4 257,61	XS1830992563
RENAULT 0,25 2021-07-12	EUR	2 501 612,50	2 483,64	2 511 053,52	9 441,02	FR001322120
ING BANK 0,00 2021-04-08	EUR	2 310 327,00	(3 790,05)	2 312 518,55	2 191,55	XS1976945995
NIBC BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	2 255 275,00	8 621,37	2 287 234,89	31 959,89	XS1554112281
BRITISH AMERICAN TOB 0,10 2021-08-16	EUR	1 999 920,00	260,58	2 003 536,43	3 616,43	XS1664643746
NATWEST BANK 0,32 2021-06-18	EUR	3 955 220,88	(368,09)	3 968 322,31	13 101,43	XS2013531228
TAKEDA 0,14 2020-11-21	EUR	3 532 005,00	568,10	3 544 227,55	12 222,55	XS1843450138
GENERAL ELECTRIC PLC 5,38 2020-01-23	EUR	3 195 360,00	(188 911,68)	3 349 690,72	154 330,72	XS0453908377
CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	2 045 530,00	496,17	2 100 736,56	55 206,56	XS1897489578
CITIGROUP 0,10 2023-03-21	EUR	3 006 000,00	(724,67)	3 009 463,74	3 463,74	XS1795253134
ABBOTT IRELAND 0,00 2020-09-27	EUR	1 998 749,10	655,06	2 002 484,94	3 735,84	XS1883354547
NATWEST BANK 0,50 2021-09-27	EUR	2 605 187,00	(1 072,38)	2 622 574,52	17 387,52	XS1884702207
BSCH 0,75 2021-09-20	EUR	3 276 251,64	5 500,56	3 307 921,53	31 669,89	XS1849525057
CAF 0,09 2020-03-11	EUR	706 852,27	-	706 898,52	46,25	XS2092414122
VOLKSWAGEN AG 0,38 2021-04-12	EUR	2 103 916,50	4 250,25	2 113 284,06	9 367,56	XS1806453814
BAYER 0,63 2022-12-15	EUR	2 340 813,50	(2 568,48)	2 341 020,40	206,90	XS1840614900
FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	1 324 595,83	793,47	1 327 156,18	2 560,35	XS2081491727
LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	3 043 050,00	4 052,99	3 043 088,32	38,32	XS1693260702
FRESENIUS 0,25 2023-11-29	EUR	2 260 908,86	466,80	2 259 377,12	(1 531,74)	XS2084510069
NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	2 312 059,95	642,95	2 313 599,76	1 539,81	DK0009525917
ARCELOR 1,00 2023-05-19	EUR	2 114 291,48	2 503,99	2 132 160,31	17 868,83	XS2082323630
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	2 058 314,73	399,47	2 064 063,12	5 748,39	XS2076154801

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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



ON9453529

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ING GROEP 1,00 2030-11-13	EUR	1 195 741,00	1 651,68	1 196 700,09	959,09	XS2079079799
WELLS FARGO & C 2.25 2023-05-02	EUR	4 522 812,00	46 688,47	4 518 495,33	(4 316,67)	XS0925599556
CARREFOUR BANQUE 0,23 2022-06-15	EUR	3 009 585,00	(128,06)	3 010 853,06	1 268,06	FR0013342664
CIE AUTOMOTIVE 0,07 2020-01-10	EUR	4 999 102,94	-	5 000 008,03	905,09	XS2065558400
BMW 0,13 2022-07-13	EUR	4 196 233,92	2 137,98	4 212 275,62	16 041,70	XS2010445026
HSBC HOLDINGS 0,30 2022-09-27	EUR	4 023 600,00	(1 955,50)	4 024 889,28	1 289,28	XS1586214956
BMW 0,02 2023-03-24	EUR	2 258 711,80	99,99	2 258 092,01	(619,79)	XS2055727916
GLAXOSMITHKLINE -,19 2021-09-23	EUR	3 003 618,92	(1 592,04)	3 001 984,60	(1 634,32)	XS2054626515
NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	1 887 872,91	1 180,48	1 864 822,42	(23 050,49)	DK0009525404
NATWEST BANK 0,63 2022-03-02	EUR	3 035 790,00	10 106,96	3 039 396,81	3 606,81	XS1788515861
RCI BANQUE 0,01 2023-01-12	EUR	2 465 812,50	845,00	2 468 621,67	2 809,17	FR0013309606
UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	2 012 876,50	891,93	2 005 258,24	(7 618,26)	XS0849517650
ACCIONA FIN FILIALES 0,28 2020-01-16	EUR	18 973 645,77	-	18 998 815,94	25 170,17	XS2029710832
DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2021-08-09	EUR	2 103 454,50	484,54	2 113 110,03	9 655,53	DE000A194DC1
TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	2 226 110,00	3 982,51	2 238 670,98	12 560,98	XS1896851224
SANT CONSUMER FINANC 1,50 2020-11-12	EUR	4 230 154,50	(74 506,00)	4 245 387,61	15 233,11	XS1316037545
BBVA 0,18 2022-04-12	EUR	2 502 062,50	426,96	2 519 771,65	17 709,15	XS1594368539
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	809 068,00	(12 820,29)	862 683,74	53 615,74	XS1592168451
PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	4 107 680,00	30 583,48	4 124 022,09	16 342,09	XS1568875444
THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	1 231 578,00	(1 873,13)	1 223 746,97	(7 831,03)	DE000A2BPET2
SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24	EUR	2 127 079,50	3 350,48	2 153 191,30	26 111,80	XS1550951641
BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	2 030 540,00	5 048,74	2 036 509,07	5 969,07	XS1548914800
MORGAN STANLEY 0,30 2022-01-27	EUR	3 417 517,50	(6 322,54)	3 422 300,65	4 783,15	XS1511787407
BARCLAYS BANK 1,88 2021-03-23	EUR	5 135 525,00	29 315,40	5 160 024,35	24 499,35	XS1385051112
AMADEUS GLOBAL 0,05 2022-03-18	EUR	3 500 857,50	(92,62)	3 510 170,87	9 313,37	XS1878190757
REPSOL INTL FINANCE 2,13 2020-12-16	EUR	2 414 279,50	(67 918,60)	2 422 292,67	8 013,17	XS1334225361
MORGAN STANLEY 0,29 2022-11-08	EUR	4 224 213,00	(1 276,91)	4 227 685,81	3 472,81	XS1603892065
ABN AMRO BANK NV 6,38 2021-04-27	EUR	2 030 400,00	(10 579,85)	2 038 264,95	7 864,95	XS0619548216
ARCELOR 3,00 2021-04-09	EUR	1 049 935,00	11 166,80	1 047 171,48	(2 763,52)	XS1214673722
ELECTRICIDAD PORTUGA 2,63 2022-01-18	EUR	2 743 546,00	58 301,48	2 749 543,77	5 997,77	XS1111324700
ACS 2,88 2020-04-01	EUR	1 466 661,00	(27 119,13)	1 467 051,64	390,64	XS1207309086
UNICREDITO ITALIANO 0,60 2020-02-19	EUR	3 720 646,00	(14 628,34)	3 720 901,07	255,07	XS1169707087
REPSOL INTL FINANCE 2,63 2020-05-28	EUR	1 573 545,00	(34 559,02)	1 576 031,81	2 486,81	XS09333604943

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Anexo III. 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						
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	2 219 574,00	(23 498,58)	2 225 887,18	6 313,18	XS1050547931
FIAT SPA 4,75 2021-03-22	EUR	5 318 760,50	28 091,45	5 343 204,88	24 444,38	XS1048568452
DEUTSCHE TELEKOM INT 0,00 2020-04-03	EUR	3 908 638,50	(6 213,21)	3 908 787,21	148,71	XS1382791892
VOLKSWAGEN AG 0,25 2020-10-05	EUR	1 004 005,00	(656,02)	1 004 765,28	760,28	XS1692348847
NYKREDIT REALKREDIT 0,50 2022-01-19	EUR	4 400 609,24	19 781,93	4 426 760,34	26 151,10	DK0009520280
ROLLS ROYCE HOLDINGS 2,13 2021-06-18	EUR	2 009 525,50	(34 547,74)	2 015 259,32	5 733,82	XS0944838241
AMERICA MOVIL 3,00 2021-07-12	EUR	2 491 222,00	(63 743,84)	2 504 385,07	13 163,07	XS0802174044
ABN AMRO BANK NV 2,88 2025-06-30	EUR	2 961 574,00	1 624,39	2 876 449,56	(85 124,44)	XS1253955469
MORGAN STANLEY 5,38 2020-08-10	EUR	2 784 862,50	(153 274,77)	2 791 976,48	7 113,98	XS0531922465
MONDELEZ INTERNAC 2,38 2021-01-26	EUR	2 670 005,00	(53 930,36)	2 678 638,41	8 633,41	XS1003251441
NOMURA BANK PLC 1,50 2021-05-12	EUR	3 095 505,00	(12 302,41)	3 102 539,95	7 034,95	XS1136388425
ALD SA 0,03 2020-11-27	EUR	2 101 417,50	(787,01)	2 105 206,58	3 789,08	XS1723613581
INTESA SAN PAOLO SPA 0,54 2022-04-19	EUR	3 018 510,00	548,86	3 029 031,14	10 521,14	XS1599167589
BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	3 680 775,00	(9 335,20)	3 679 085,49	(1 689,51)	XS1290850707
MONTE DEI PASCHI 0,75 2020-03-15	EUR	5 827 231,00	(5 508,19)	5 827 592,40	361,40	IT0005246423
BSCH 0,50 2021-10-04	EUR	6 086 790,00	(11 730,84)	6 080 863,95	(5 926,05)	XS1690133811
CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	3 095 880,00	(22 065,66)	3 111 351,48	15 471,48	XS1128148845
ALLERGAN PLC 0,50 2021-06-01	EUR	5 131 033,50	5 296,21	5 151 440,45	20 406,95	XS1622630132
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	705 012,00	641,91	713 151,30	8 139,30	XS1678372472
FORD MOTOR COMP 1,88 2021-06-24	EUR	1 047 985,00	(19 563,11)	1 051 686,72	3 701,72	XS1080158535
VOLKSWAGEN AG 0,03 2021-07-06	EUR	2 392 256,00	4 262,93	2 397 932,40	5 676,40	XS1642546078
B.CENTRAL HISP. 0,38 2023-05-18	EUR	4 503 847,50	1 840,01	4 520 007,86	16 160,36	XS16150665320
GENERAL MOTORS 0,28 2021-05-10	EUR	2 527 532,35	(8 443,21)	2 527 603,46	71,11	XS1609252645
ANGLO AMERICAN PLC 3,50 2022-03-28	EUR	3 662 259,00	87 865,91	3 661 160,07	(1 098,93)	XS0764637194
SYNGENTA NV 1,88 2021-11-02	EUR	1 749 147,00	(21 162,57)	1 773 067,89	23 920,89	XS1050454682
TOTALES Renta fija privada cotizada		259 169 387,09	(472 913,99)	259 911 775,88	742 388,79	
Acciones admitidas cotización						
ENEL SPA	EUR	1 649 670,56	-	1 874 080,00	224 409,44	IT0003128367
CREDIT AGRICOLE	EUR	2 801 817,61	-	2 959 825,00	158 007,39	FR0000045072
COCA COLA	USD	1 963 765,74	-	1 950 468,04	(13 297,70)	GB00BDCPN049
PIRELLI & CO SPA	EUR	1 336 790,96	-	1 256 216,00	(80 574,96)	IT0005278236



ON9453530

CLASE 8.ª

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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



ON9453531

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
PART. BLACKROCK INC	USD	6 382 288,04	-	8 178 900,78	1 796 612,74	IE00B4ND3602
ARCELOR	EUR	741 901,75	-	816 512,40	74 610,65	LU1598757687
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	2 142 989,37	-	1 798 118,30	(344 871,07)	BE0974293251
ASML HOLDINGS NV	EUR	1 855 132,99	-	2 408 635,80	553 502,81	NL0010273215
KBC GROUP NV	EUR	2 303 008,59	-	2 548 280,00	245 271,41	BE0003565737
VINCI SA	EUR	1 658 638,55	-	1 930 500,00	271 861,45	FR0000125486
TELEPERFORMANCE	EUR	1 293 451,89	-	1 369 620,00	76 168,11	FR0000051807
RECKITT BENCKISER PL	GBP	1 885 067,26	-	1 910 052,80	24 985,54	GB00B24CGK77
RIO TINTO PLC	GBP	1 929 041,23	-	2 058 313,70	129 272,47	GB0007188757
LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	679 583,34	-	670 292,74	(9 290,60)	GB0008706128
STMICROELECTRONICS N	EUR	1 917 157,51	-	2 087 787,00	170 629,49	NL0000226223
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1 660 768,91	-	1 921 500,00	260 731,09	FR0000121972
PINAUT-PRINTEM	EUR	1 378 969,94	-	1 463 000,00	84 030,06	FR0000121485
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	2 283 038,15	-	2 414 170,00	131 131,85	FR0000127771
LOUIS VUITTON MOET HE	EUR	1 609 889,54	-	2 201 473,00	591 583,46	FR0000121014
SANOFL-AVENTIS	EUR	2 401 580,45	-	2 798 205,26	396 624,81	FR0000120578
ERICSSON	SEK	1 416 137,80	-	1 316 057,77	(100 080,03)	SE0000108656
ROCHE HOLDINGS	CHF	968 065,06	-	1 301 812,22	333 747,16	CH0012032048
MUENCHENER	EUR	1 632 023,39	-	2 077 700,00	445 676,61	DE0008430026
TOTAL, S.A	EUR	2 195 330,17	-	2 174 640,00	(20 690,17)	FR0000120271
ALLIANZ	EUR	2 803 932,20	-	3 057 600,00	253 667,80	DE0008404005
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	1 127 579,49	-	1 098 930,00	(28 649,49)	GB00B03MLX29
VOLKSWAGEN AG	EUR	1 698 794,06	-	2 026 760,00	327 965,94	DE0007664039
TOTALES Acciones admitidas cotización		51 716 414,55	-	57 669 450,81	5 953 036,26	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. JP MORGAN INVESTMENT	EUR	10 000 000,00	-	10 019 000,00	19 000,00	LU2077745615
PART. ROBECO ASSET	EUR	3 533 000,00	-	3 902 154,06	369 154,06	LU0582530498
PART. DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	12 110 126,74	-	12 198 373,99	88 247,25	LU1534073041
PART. LA FRANCAISE ASSET	EUR	20 000 000,44	-	19 932 259,95	(67 740,49)	LU1162198839
PART. MUZINICH & CO LTD	EUR	15 299 999,96	-	15 578 443,32	278 443,36	IE00BSZQL65
PART. NATIXIS ASSET	EUR	7 000 000,02	-	7 014 133,27	14 133,25	LU1118011698
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		67 943 127,16	-	68 644 364,59	701 237,43	
TOTAL Cartera Exterior		417 838 871,80	(564 609,95)	425 297 250,77	7 458 378,97	

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON9453532

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
S&P 500 50 2020-03-31	USD	59 392 006,78	60 491 307,84	20/03/2020
TBILL2:375%0224 1 2020-03-31	USD	30 271 086,85	30 136 107,58	31/03/2020
TOPIX INDX 10000 2020-03-31	JPY	10 987 781,54	10 923 445,80	12/03/2020
INDICE MSCI MSE 50 2020-03-31	USD	10 906 613,02	11 634 420,96	20/03/2020
EUROSTOXX 50 10 2020-03-31	EUR	14 993 293,19	14 953 290,00	20/03/2020
TOTALES Futuros comprados		126 550 781,38	128 138 572,18	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
USD/USD 125000 2020-03-31	USD	18 644 691,09	18 858 652,05	16/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		18 644 691,09	18 858 652,05	
TOTALES		145 195 472,47	146 997 224,23	



CLASE 8.^a



0N9453533

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La evolución económica del año 2020 se vio condicionada de forma drástica por la propagación mundial del coronavirus. El año arrancó favorablemente gracias a la firma de la primera fase del acuerdo comercial entre EEUU y China, y a la ratificación por el Parlamento británico del acuerdo de salida de ese país de la UE, dos riesgos que estuvieron frenando las perspectivas globales durante 2019.

La pandemia provocó una contracción económica sin precedentes que se tradujo en fuertes caídas del PIB durante el segundo trimestre del año. Después, el levantamiento de la mayoría de las medidas de contención condujo a un repunte de la actividad en los meses de verano, cuya intensidad fue más fuerte de lo previsto en muchas geografías. Sin embargo, en el tramo final del año se produjo un freno de la recuperación como consecuencia de los rebotes del virus que condujeron a la reintroducción de restricciones a la movilidad, con el consiguiente impacto negativo en la actividad económica.

La decidida actuación de las políticas económicas, tanto en el ámbito monetario como fiscal, contribuyeron de forma crucial a limitar los daños de la pandemia, pero no lograron evitarlos por completo.

Entre los países avanzados, la Reserva Federal redujo, de modo inesperado, su tipo de interés de referencia en 50 p.b. el 3 de marzo y, nuevamente, en 100 p.b. el 15 de marzo, hasta situarlo en el rango 0/0,25 %. Además, anunció un descenso del tipo de interés de descuento, ofertas de liquidez, el restablecimiento de swaps con otros bancos centrales y una ampliación sin límites de sus compras de activos.

También fue destacable la modificación de la estrategia de la Reserva Federal que permitirá desviaciones transitorias de la tasa de inflación por encima del objetivo promedio del 2%.

Respecto al BCE, adoptó sucesivamente dos baterías importantes de medidas expansivas, el 12 y el 18 de marzo. El paquete aprobado en la reunión regular del Consejo del 12 de marzo se articulaba en torno a tres medidas: nuevas operaciones de financiación a largo plazo (LTRO), una mejora de las condiciones para las operaciones de financiación a largo plazo con objetivo específico TLTRO-III y un incremento de 120.000 millones de euros en el QE. Después anunció un programa de compra, el "Pandemic Emergency Purchase Program", (PEPP, por sus siglas en inglés) de activos públicos y privados por un importe muy elevado (750.000 millones de euros), muy flexible en su implementación. Dicho programa se amplió en importe y plazo en la reunión de diciembre (500.000 millones de euros adicionales), junto con otro paquete de medidas de política monetaria.



ON9453534

**CLASE 8.^a**

SECTOR FINANCIERO

Bankinter Premium Conservador, F.I.**Informe de gestión del ejercicio 2020**

En el ámbito fiscal también se dieron pasos para amortiguar el impacto de la crisis sobre las rentas de las familias y empresas aplicando una cierta relajación de los criterios aplicables para la percepción de prestaciones por desempleo y mediante la exoneración a las empresas del pago de cotizaciones sociales, condicionada al mantenimiento de los puestos de trabajo. También se llevó a cabo la aprobación de medidas que impedían que la falta de liquidez de las empresas pudiera comprometer su viabilidad. Para ello, se desplegaron grandes volúmenes de garantías y avales públicos.

Además, el Consejo Europeo aprobó en julio la puesta en marcha del plan de recuperación para Europa, bautizado como Next Generation EU, que movilizará fondos por un total de 750.000 millones de euros.

El impacto de la crisis sanitaria fue heterogéneo entre sectores y áreas geográficas. Contrastó el sostenimiento de las manufacturas frente a la debilidad de los servicios. España se encuentra entre las economías más afectadas seguida del conjunto de la Zona Euro y después, de Estados Unidos. Por el contrario, el PIB de China consiguió cerrar 2020 por encima del nivel de 2019.

Las novedades acerca de los avances en la obtención de vacunas tuvieron efectos muy pronunciados sobre la evolución de los mercados financieros. Durante el mes de noviembre, las informaciones sobre las vacunas de varias compañías farmacéuticas condujeron a un aumento muy marcado del apetito por el riesgo de los inversores.

Además, el desenlace de las elecciones presidenciales en Estados Unidos también contribuyó al buen tono del mercado, así como la aprobación de nuevos estímulos fiscales en dicho país. Por otro lado, las autoridades europeas y británicas consiguieron cerrar un acuerdo comercial para el Brexit, a siete días de que finalizara el periodo de transición.

Así, en la recta final del año se produjo un fuerte movimiento al alza de las cotizaciones bursátiles, sobre todo en Europa y en algunos mercados emergentes, una disminución de las primas de riesgo y de los diferenciales de la deuda corporativa y una recuperación de los precios de las materias primas, con excepciones como el oro.

En concreto, la renta variable global cerró 2020 con un avance de +14,1% (índice MSCI World en dólares). Los índices bursátiles de Estados Unidos alcanzaron máximos históricos (S&P500 +16,3%) mientras que el agregado europeo Eurostoxx-50 finalizó el año con una caída de -5,1%. Dentro de Europa, el DAX alemán logró registrar nuevos máximos históricos (+3,6% en 2020) mientras que el selectivo español Ibex-35 cerró con un descenso de -15,5%. Por su parte, los índices de los mercados bursátiles de las economías emergentes también experimentaron aumentos generalizados (MSCI EM en dólares +15,8%).



ON9453535



CLASE 8.^a

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

En el mes de noviembre se produjo una marcada rotación entre sectores que propició una notable recuperación de aquellos que se habían quedado atrás. A pesar de esa escalada, sectores como Petroleras (-25,8%), Bancos (-24,5%), Telecom (-16,1%) y Ocio (-15,5%) fueron los que peor se comportaron en el año, dentro del índice europeo Stoxx600, mientras que los sectores que mejor se comportaron en el conjunto del ejercicio fueron Tecnología (+13,9%), *Retail* (+9,4%) y Químicas (+8,2%).

La mejora del contexto llevó a un incremento de la rentabilidad del bono americano a diez años en el segundo semestre del año si bien finalizó el ejercicio 2020 con una caída de 100 puntos básicos fruto de las acciones de política monetaria de la Reserva Federal. En Europa, tanto el bono alemán como los bonos periféricos experimentaron caídas de rentabilidad. Así, la rentabilidad a diez años del bono alemán cerró 2020 con una caída de -38 puntos básicos hasta -0,57%.

Los diferenciales de la deuda soberana periférica se ampliaron fuertemente en el arranque de la pandemia para corregir después. Así, la prima de riesgo española, que cerró 2019 en 65 puntos básicos, llegó a tensionarse hasta 154 puntos básicos en los peores momentos de mercado, para ir recuperando después y cerrar el año 2020 en 62 puntos básicos, muy cerca del punto de partida.

Los diferenciales de rentabilidad de la deuda corporativa aumentaron fuertemente como consecuencia de la pandemia para caer sustancialmente después, en consonancia con el clima de mayor apetito por el riesgo.

En los mercados cambiarios, lo más relevante fue la apreciación del euro, que finalizó el ejercicio 2020 con una revalorización de +8,9% frente al dólar. Varios motivos ayudarían a explicar el movimiento. En primer lugar, porque la relajación monetaria en Estados Unidos habría sido mayor, en términos relativos, que la de la Eurozona, en consonancia con el mayor margen existente para ello. En segundo lugar, porque el tipo de cambio del euro se habría visto impulsado por el acuerdo en torno al programa de recuperación europeo. El nuevo fondo se financiará mediante la emisión de deuda en los mercados de capitales por parte de la Comisión Europea, algo que podría considerarse la antesala de los "eurobonos" y que da idea de un mayor grado de cohesión entre los países europeos.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue el fuerte movimiento registrado en el precio del petróleo. El Brent llegó a desplomarse un -72% para recuperar después de forma rotunda, si bien el saldo anual refleja una caída de -21,5%. Por su parte, el precio de la onza de oro cerró el año con un alza de +25,1%.



0N9453536



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

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.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 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 2020

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 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 Conservador, 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 26 de febrero de 2021 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. ha formulado las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2020 de Bankinter Premium Conservador, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente del Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, que preceden a este escrito, de lo que doy fe.

FIRMANTES:



D. Jorge Medina Aznar
Presidente




D.ª Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2020 de Bankinter Premium Conservador, F.I., formulados por el Consejo de Administración, han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla, de lo que doy fe:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N9453455 al 0N9453491 Del 0N9453492 al 0N9453495
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N9453496 al 0N9453532 Del 0N9453533 al 0N9453536


D^a Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero