

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Premium Defensivo, F.I., (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2017, 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 2017, 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 a 31 de diciembre de 2017.

Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes 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 los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras 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 2017, 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 de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos negociados en algún mercado organizado así como las participaciones en otros vehículos de inversión colectiva del Fondo al 31 de diciembre de 2017, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Para la totalidad de los pagarés y las adquisiciones temporales de activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma durante el ejercicio, utilizando el trabajo de un experto del auditor en materia de valoración y que cumple con todos los requisitos de independencia.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Aspectos más relevantes de la auditoría
Modo en el que se han tratado en la auditoría
Análisis de la fusión por absorción

De acuerdo con la nota 1 de la memoria, con fecha 30 de junio de 2016 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de diversas S.I.C.A.V., incluidas en la nota 1 de la memoria adjunta, por Bankinter Premium Defensivo, F.I., adquiriendo en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de las S.I.C.A.V. absorbidas. Por este motivo, Bankinter Premium Defensivo, F.I., queda plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones proceden de las S.I.C.A.V. absorbidas.

Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el Patrimonio Neto del mismo.

Para analizar la correcta incorporación del Patrimonio Neto de las S.I.C.A.V. absorbidas en los estados financieros del Fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:

- Obtención de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria, así como obtención de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dicha fusión.
- Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad Gestora.
- Comprobación de la correcta incorporación de los Estados Financieros de las S.I.C.A.V. absorbidas en los Estados Financieros del Fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión.
- Debido a que el Patrimonio Neto de las S.I.C.A.V. absorbidas se encuentra fundamentalmente materializado en una cuenta de tesorería en la Entidad Depositaria, hemos comprobado, a través del extracto bancario del Fondo absorbente, que el importe de tesorería aportado en la fusión por las S.I.C.A.V. absorbidas corresponde, fundamentalmente, con la tesorería que se ha transferido a la cuenta corriente del Fondo absorbente, a fecha fusión.

Como consecuencia de los procedimientos llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos a mencionar.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

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

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

20 de abril de 2018

AUDITORES

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/09399

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



ON2981149

CLASE 8.ª

Bankinter Premium Defensivo, F.I.**Balance de situación al 31 de diciembre de 2017**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2017	2016
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	109 310 189,91	296 992,30
Deudores	269 297,57	30,79
Cartera de inversiones financieras	89 428 037,34	-
Cartera interior	30 679 655,55	-
Valores representativos de deuda	12 823 791,42	-
Instrumentos de patrimonio	655 864,13	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	17 200 000,00	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	58 698 688,76	-
Valores representativos de deuda	45 397 516,57	-
Instrumentos de patrimonio	3 658 171,02	-
Instituciones de Inversión Colectiva	9 643 001,17	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	49 693,03	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	19 612 855,00	296 961,51
TOTAL ACTIVO	109 310 189,91	296 992,30

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.ª



ON2981150

Bankinter Premium Defensivo, F.I.**Balance de situación al 31 de diciembre de 2017**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	109 262 690,58	295 532,00
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	109 262 690,58	295 532,00
Capital	-	-
Partícipes	108 843 508,21	300 000,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	419 182,37	(4 468,00)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente		
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	47 499,33	1 460,30
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	46 205,15	1 460,30
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1 294,18	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	109 310 189,91	296 992,30
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	6 473 905,04	
Compromisos por operaciones largas de derivados	5 104 555,70	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 369 349,34	-
Otras cuentas de orden	73 300 172,92	4 468,00
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	972 261,99	4 468,00
Otros	72 327 910,93	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	79 774 077,96	4 468,00

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



ON2981151

CLASE 8.ª**Bankinter Premium Defensivo, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**
(Expresada en euros)

	2017	2016
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	13 005,62	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(227 509,99)	(4 366,33)
Comisión de gestión	(166 318,84)	(379,66)
Comisión de depositario	(52 777,25)	(126,62)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 413,90)	(3 860,05)
Amortización del Inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(214 504,37)	(4 366,33)
Ingresos financieros	144 679,19	176,07
Gastos financieros	(21 914,41)	(277,74)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	521 658,94	-
Por operaciones de la cartera interior	16 133,47	-
Por operaciones de la cartera exterior	188 342,35	-
Por operaciones con derivados	317 183,12	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(23 269,04)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	12 532,06	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(21 455,04)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	70 247,53	-
Resultados por operaciones con derivados	(36 260,43)	-
Otros	-	-
Resultado financiero	633 686,74	(101,67)
Resultado antes de impuestos	419 182,37	(4 468,00)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	419 182,37	(4 468,00)

Las Notas 1 a 12, 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 2017.

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2017

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 419 182,37

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

Total de ingresos y gastos reconocidos 419 182,37

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	300 000,00	-	-	(4 468,00)	-	-	295 532,00
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	300 000,00	-	-	(4 468,00)	-	-	295 532,00
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	419 182,37	-	-	419 182,37
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 468,00)	-	-	4 468,00	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	100 219 029,37	-	-	-	-	-	100 219 029,37
Reembolsos	(9 298 211,25)	-	-	-	-	-	(9 298 211,25)
Remanente procedente de fusión	17 627 158,09	-	-	-	-	-	17 627 158,09
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	108 843 508,21	-	-	419 182,37	-	-	109 262 690,58

Las Notas 1 a 12, 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 2017.



CLASE 8.ª



0N2981152

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 23 de junio de 2016 y el 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



Al 31 de diciembre de 2016

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(4 468,00)
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	(4 468,00)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	300 000,00	-	-	-	-	-	300 000,00
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4 468,00)	-	-	(4 468,00)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	300 000,00	-	-	(4 468,00)	-	-	295 532,00





CLASE 8.ª



ON2981154

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Premium Defensivo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de junio de 2016. Tiene su domicilio social en Marqués de Riscal, 11 Bis, 28010, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 15 de julio de 2016 con el número 5.043, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON2981155

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Con fecha 30 de junio de 2016 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó el proyecto de fusión por absorción de las siguientes Sociedades por Bankinter Premium Defensivo, F.I.:

- Avantfly XXI, S.I.C.A.V., S.A.
- Graleu Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
- Parlena Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
- Thader Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Según los estados financieros del día 12 de enero de 2017, día anterior a la fecha de la escritura de fusión, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de las S.I.C.A.V. absorbidas y el valor liquidativo del Fondo absorbente, ha resultado ser la siguiente:

	Nº de Participaciones a recibir por acción
• Avantfly XXI, S.I.C.A.V., S.A.	0,0919052
• Graleu Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	0,1518164
• Parlena Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	0,1267924
• Thader Financiera, S.I.C.A.V., S.A.	0,0398882

Como consecuencia de esta fusión, Bankinter Premium Defensivo, F.I., adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de las S.I.C.A.V.s detalladas con anterioridad, quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de estas Sociedades. Por tanto, quedaron disueltas y extinguidas sin liquidación las S.I.C.A.V.s absorbidas.

La situación patrimonial de las S.I.C.A.V.s absorbidas a fecha de fusión era la siguiente:

	Total Activo	Patrimonio Neto
• Avantfly XXI, S.I.C.A.V., S.A.	2 185 497,45	2 171 922,86
• Graleu Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	10 825 679,88	10 806 931,85
• Parlena Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	3 009 904,34	2 996 399,12
• Thader Financiera, S.I.C.A.V., S.A.	1 665 095,19	1 651 904,26

Debido al citado proceso de fusión contable, el patrimonio de Bankinter Premium Defensivo, F.I. incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge el "Patrimonio neto" de las S.I.C.A.V.s absorbidas, hasta la fecha de la ecuación de canje.



CLASE 8.ª



ON2981156

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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.



CLASE 8.ª



ON2981157

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 periodo comprendido entre el 23 de junio de 2016 y hasta el 24 de septiembre de 2017 la comisión de gestión ha sido del 0,30%. Adicionalmente, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Durante el periodo comprendido entre el 25 de septiembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2017 y tras la creación de la clase A, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

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

Desde el 23 de junio de 2016 hasta el 31 de diciembre de 2017 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 2017, a 13.005,62 euros.



CLASE 8.ª



ON2981158

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON2981159

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (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 2017 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en el Patrimonio neto y en el Resultado del ejercicio adjuntos, no son comparables, por los siguientes motivos:

- El Resultado del ejercicio 2016 corresponde al periodo comprendido entre el 23 de junio de 2016 y el 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0N2981160

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 11 de enero de 2017, el Resultado del ejercicio corresponde al Fondo absorbente. A partir del 12 de enero de 2017 hasta el 31 de diciembre de 2017, el Resultado del ejercicio corresponde al Fondo Absorbente y a las S.I.C.A.V.s absorbidas.
- Al 31 de diciembre de 2016, el Patrimonio Neto, excluyendo el epígrafe de Resultado del ejercicio, corresponde exclusivamente al Fondo Absorbente. Al 31 de diciembre de 2017, el Patrimonio Neto, excluyendo el epígrafe de Resultado del ejercicio, corresponde al Fondo tras la fusión.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2017 y del periodo comprendido entre el 23 de junio de 2016 y el 31 de diciembre de 2016.

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 el ejercicio 2017.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, 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.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



ON2981161

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª



ON2981162

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON2981163

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.ª



ON2981164

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.ª



ON2981165

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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.

Al 31 de diciembre de 2016, no existía en cartera operaciones de derivados.

h) Moneda extranjera

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

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

i) 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.



CLASE 8.ª



ON2981166

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

j) 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 de situación 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 de situación del Fondo.

k) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



ON2981167

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos en garantía	198 094,72	
Administraciones Públicas deudoras	33 685,37	30,79
Otros	37 517,48	
	<u>269 297,57</u>	<u>30,79</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	13 627,21	30,79
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	20 058,16	
	<u>33 685,37</u>	<u>30,79</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Otros	46 205,15	1 460,30
	<u>46 205,15</u>	<u>1 460,30</u>

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

Durante el ejercicio 2017 y el periodo comprendido entre el 23 de junio de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



ON2981168

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	30 679 655,55	-
Valores representativos de deuda	12 823 791,42	-
Instrumentos de patrimonio	655 864,13	-
Depósitos en Entidades de Crédito	17 200 000,00	-
Cartera exterior	58 698 688,76	-
Valores representativos de deuda	45 397 516,57	-
Instrumentos de patrimonio	3 658 171,02	-
Instituciones de Inversión Colectiva	9 643 001,17	-
Intereses de la cartera de inversión	49 693,03	-
	89 428 037,34	-

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 2017.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo I.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2017	2016
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	19 373 624,46	296 961,51
Cuentas en divisa	239 230,54	-
	19 612 855,00	296 961,51



CLASE 8.^a



ON2981169

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2017 y el periodo comprendido entre el 23 de junio de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés del Euribor a un mes menos 0,02% y 0,10%, respectivamente.

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 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	16 061 316,77	93 201 373,81
Número de participaciones emitidas	160 224,62	937 571,12
Valor liquidativo por participación	100,24	99,41
Número de partícipes	168	69

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 se obtuvo de la siguiente forma:

Patrimonio atribuido a partícipes	295 532,00
Número de participaciones emitidas	3 000,00
Valor liquidativo por participación	98,51
Número de partícipes	1

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 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.



CLASE 8.ª



0N2981170

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2017 no existen participaciones significativas.

Al 31 de diciembre de 2016 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre del ejercicio, representando el 100,00% de la cifra de patrimonio del Fondo por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2017	2016
Participes		
Bankinter, S.A.		100,00%
		100,00%

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2017.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Pérdidas fiscales a compensar	972 261,99	4 468,00
Otros	72 327 910,93	-
	73 300 172,92	4 468,00

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.



CLASE 8.ª



ON2981171

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, 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 2017 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.

Tras la fusión, las bases imponibles del ejercicio 2017 correspondientes a las S.I.C.A.V.s absorbidas se han incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, de la siguiente forma:

• Avantfly XXI, S.I.C.A.V., S.A. (*)	228 150,18
• Graleu Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (*)	15 621,71
- Parlena Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (*)	13 681,92
- Thader Financiera, S.I.C.A.V., S.A. (*)	1 129 522,55
	1 386 976,36

(*) Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar tras la declaración del Impuesto sobre beneficios del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.ª



ON2981172

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2017, se muestra a continuación:

Resultado antes de impuestos	419 182,37
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(419 182,37)
Base Imponible previa	-
Base Imponible (Resultado fiscal)	-
Tipo de gravamen	1%
Cuota a pagar / Impuesto sobre beneficios	-

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

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

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

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.



CLASE 8.ª



0N2981173

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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. Adicionalmente, en el Anexo I se recogen los depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2017.

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 los servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2017 asciende a 4 miles de euros. En el periodo comprendido entre el 23 de junio de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, ascendieron a 2 miles de euros.

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31	EUR	507 276,00	4 141,99	515 721,49	8 445,49	ES000000123U9
ESTADO ESPANOL 0,40 2022-04-30	EUR	1 715 793,00	3 998,02	1 712 976,36	(2 816,64)	ES000000128O1
COM AUTONOMA MADRID 0,08 2020-04-30	EUR	349 233,00	257,88	350 073,60	840,60	ES00000101800
TOTALES Deuda pública		2 572 302,00	8 397,89	2 578 771,45	6 469,45	
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SAU 4,00 2024-05-22	EUR	521 505,00	11 964,50	521 059,68	(445,32)	ES0213307004
CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	412 328,00	4 204,76	411 462,53	(865,47)	ES0205045000
BANCO DE SABADELL 0,11 2018-02-07	EUR	549 444,98	-	550 086,27	641,29	ES0513862IA6
ABANCA 4,38 2019-01-23	EUR	215 950,00	1 037,22	216 731,41	781,41	ES0414843146
BANCO DE SABADELL 0,11 2018-05-09	EUR	599 381,20	-	600 144,45	763,25	ES0513862IP4
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 298 609,18	17 206,48	2 299 484,34	875,16	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO -0,40 2018-01-02	EUR	7 945 525,48	(261,23)	7 945 535,63	10,15	ES000000123X3
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		7 945 525,48	(261,23)	7 945 535,63	10,15	
Acciones admitidas cotización						
FERROVIAL, S.A.	EUR	158 543,62	-	163 663,40	5 119,78	ES0118900010
BSCH	EUR	221 412,65	-	217 795,73	(3 616,92)	ES0113900037
IBERDROLA	EUR	123 135,66	-	119 510,00	(3 625,66)	ES0144580Y14
ACERINOX	EUR	149 106,12	-	154 895,00	5 788,88	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		652 198,05	-	655 864,13	3 666,08	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-01-25	EUR	900 000,00	840,79	900 000,00	-	-
UNICAJA 0,01 2018-02-23	EUR	900 000,00	76,93	900 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,04 2018-05-17	EUR	300 000,00	75,28	300 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 2018-05-24	EUR	1 600 000,00	-	1 600 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-06-15	EUR	900 000,00	490,57	900 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,08 2018-06-28	EUR	2 000 000,00	819,57	2 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-07-04	EUR	900 000,00	446,19	900 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,05 2018-07-04	EUR	600 000,00	148,75	600 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-07-16	EUR	900 000,00	421,53	900 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,03 2018-07-26	EUR	700 000,00	91,47	700 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-07-26	EUR	700 000,00	304,85	700 000,00	-	-
BKT 0,05 2018-09-24	EUR	1 500 000,00	207,50	1 500 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,05 2018-11-22	EUR	1 000 000,00	54,78	1 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,05 2018-12-12	EUR	2 200 000,00	60,26	2 200 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,05 2018-12-20	EUR	2 100 000,00	34,51	2 100 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		17 200 000,00	4 072,98	17 200 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		30 668 634,71	29 416,12	30 679 655,55	11 020,84	



CLASE 8.ª



ON2981174

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 4,25 2019-09-01	EUR	986 211,00	(10 688,71)	989 788,85	3 577,85	IT0004489610
BUONI POLIENNALI 4,50 2020-02-01	EUR	2 452 271,00	(7 925,41)	2 457 690,81	5 419,81	IT0003644769
BUONI POLIENNALI 9,00 2023-11-01	EUR	2 616 165,00	(3 777,30)	2 632 393,13	16 228,13	IT0000366655
BUONI POLIENNALI 3,75 2021-05-01	EUR	2 145 670,00	(22 221,24)	2 150 127,13	4 457,13	IT0004966401
BUONI POLIENNALI 0,70 2020-05-01	EUR	2 285 808,75	(538,63)	2 288 912,88	3 104,13	IT0005107708
DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2020-06-15	EUR	83 740,00	(83,56)	84 669,09	929,09	XS0222189564
DEUDA ESTADO ITALIA 0,53 2020-12-15	EUR	4 574 902,50	(9 884,36)	4 601 748,36	26 845,86	IT0005056541
DEUDA ESTADO ITALIA 0,48 2024-02-15	EUR	3 944 379,50	6 758,17	3 927 429,88	(16 949,62)	IT0005218968
TOTALES Deuda pública		19 089 147,75	(48 361,04)	19 132 760,13	43 612,38	
Renta fija privada cotizada						
FCE BANK PLC 1,88 2021-06-24	EUR	628 791,00	3 252,91	633 944,25	5 153,25	XS1080158535
AT&T 0,52 2023-09-04	EUR	380 527,04	(231,86)	383 154,30	2 627,26	XS1629866606
LLOYDS TSB BANK PLC 0,45 2024-06-21	EUR	918 288,00	(267,98)	921 634,23	3 346,23	XS1633845158
GOLDMAN SACHS GROUP 0,31 2022-09-09	EUR	1 103 416,00	(56,61)	1 110 651,14	7 235,14	XS1577427526
AMERICAN MOVIL 4,13 2019-10-25	EUR	436 928,00	(5 346,82)	438 101,59	1 173,59	XS0699618863
GOLDMAN SACHS GROUP 2,50 2021-10-18	EUR	217 350,00	(1 037,41)	218 277,11	927,11	XS1032978345
SOCIETE GENERALE 1,00 2022-04-01	EUR	815 468,00	4 971,97	818 625,51	3 157,51	XS1538867760
VOLKSWAGEN AG 0,12 2021-07-06	EUR	299 268,00	161,80	301 031,92	1 763,92	XS1642546078
ACCIONA 1,67 2019-12-29	EUR	202 243,00	(226,23)	203 714,80	1 471,80	XS1542427676
ACCIONA 0,13 2018-01-05	EUR	599 620,42	-	599 998,54	378,12	XS1645236164
DEUTSCHE BANK AG 0,47 2022-05-16	EUR	501 162,00	510,39	508 351,49	7 189,49	DE000DL19TQ2
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	795 336,00	2 105,75	801 546,91	6 210,91	XS1678372472
INTESA SAN PAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	1 412 016,00	11 499,78	1 413 064,86	1 048,86	XS1197351577
BANK OF AMERICA CORP 0,04 2021-09-21	EUR	366 208,62	(10,38)	366 903,93	695,31	XS1687279841
BSCH 0,50 2021-10-04	EUR	100 141,50	113,03	100 555,02	413,52	XS1690133811
VOLKSWAGEN AG 0,25 2020-10-05	EUR	400 014,00	242,24	401 170,12	1 156,12	XS1692348847
KRAFT FOODS INC 2,00 2023-06-30	EUR	844 528,00	6 421,87	847 719,88	3 191,88	XS1253558388
FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	922 936,50	6 315,21	922 034,56	(901,94)	XS1627337881
SYNGENTA NV 1,88 2021-11-02	EUR	823 128,00	1 493,77	819 490,89	(3 637,11)	XS1050454682
KBC GROUP NV 0,22 2022-11-24	EUR	600 786,00	68,76	607 255,52	6 469,52	BE0002281500
ACS 0,35 2018-02-13	EUR	348 795,82	-	349 961,57	1 165,75	XS1567477184
ANGLO AMERICAN PLC 3,50 2022-03-28	EUR	672 474,00	13 687,74	669 254,78	(3 219,22)	XS0764637194
FIAT FINANCE & TRADE 6,75 2019-10-14	EUR	900 576,00	(1 309,32)	903 553,05	2 977,05	XS0953215349
TELEFONICA, S.A. 6,50 2049-09-29	EUR	942 165,00	16 664,51	939 824,48	(2 340,52)	XS0972570351
CAIXABANK 5,00 2023-11-14	EUR	421 701,00	1 149,54	417 085,80	(4 615,20)	XS0989061345

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	217 850,00	478,20	217 483,09	(366,91)	XS1050547931
ELECTRICIDAD PORTUGA 2,63 2022-01-18	EUR	210 449,00	3 176,53	220 266,57	9 817,57	XS1111324700
SANT CONSUMER FINANC 1,50 2020-11-12	EUR	623 574,00	(2 133,15)	626 306,37	2 732,37	XS1316037545
CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	326 164,50	(2 727,62)	328 756,74	2 592,24	FR0011301480
NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2021-07-14	EUR	808 566,59	1 249,21	812 505,31	3 938,72	DK0009511537
SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24	EUR	1 012 895,00	7 641,98	1 015 292,68	2 397,68	XS1550951641
MEDIOBANCA SPA 0,47 2022-05-18	EUR	1 584 563,70	56,38	1 596 445,52	11 881,82	XS1615501837
BANCA POP VICENZA 0,50 2020-02-03	EUR	398 768,50	1 174,67	403 085,25	4 316,75	IT0005238859
DVB BANK SE 0,57 2020-02-10	EUR	100 528,50	(70,14)	100 255,53	(272,97)	XS1562586955
UBS, A.G. 0,37 2022-09-20	EUR	1 010 500,00	(689,06)	1 015 817,42	5 317,42	CH0359915425
RCI/BANQUE 0,32 2021-04-12	EUR	501 654,50	105,73	505 530,94	3 876,44	FR0013250685
BANK OF AMERICA CORP 0,45 2023-05-04	EUR	1 012 876,97	257,00	1 018 992,08	6 115,11	XS1602557495
MORGAN STANLEY 0,37 2022-11-08	EUR	705 999,00	(55,74)	711 228,58	5 229,58	XS1603892065
GENERAL MOTORS 0,35 2021-05-10	EUR	1 003 430,00	69,42	1 010 787,83	7 357,83	XS1609252645
CITIGROUP 1,07 2019-02-10	EUR	276 017,50	47,70	276 219,08	201,58	XS0185490934
MORGAN STANLEY 0,37 2022-01-27	EUR	705 295,50	(115,82)	708 877,20	3 581,70	XS1511787407
TOTALES Renta fija privada cotizada		26 153 001,16	68 637,95	26 264 756,44	111 755,28	
Acciones admitidas cotización						
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	162 107,08	-	156 929,74	(5 177,34)	FR0000125007
CREDITO ITALIAN	EUR	126 470,65	-	117 068,12	(9 402,53)	IT0005239360
INTERBREW	EUR	174 281,00	-	157 203,44	(17 077,56)	BE0974293251
ITV PLC	GBP	113 915,50	-	112 796,49	(1 119,01)	GB0033986497
BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	113 227,57	-	116 793,88	3 566,31	NL0000852580
BASF AG	EUR	151 872,99	-	157 884,54	6 011,55	DE000BASF111
PRYSMIAN SPA	EUR	147 907,53	-	150 659,79	2 752,26	IT0004176001
ORANGE SA	EUR	189 985,06	-	187 074,90	(2 910,16)	FR0000133308
PRUDENTIAL PLC	GBP	99 256,62	-	97 533,27	(1 723,35)	GB0007099541
ENEL SPA	EUR	133 657,41	-	136 458,00	2 800,59	IT0003128367
EADS	EUR	84 546,24	-	96 031,00	11 484,76	NL0000235190
CAP GEMINI	EUR	174 456,52	-	181 265,37	6 808,85	FR0000125338
GROUPE DANONE	EUR	236 970,83	-	245 524,50	8 553,67	FR0000120644
MICHELIN	EUR	153 217,45	-	161 751,15	8 533,70	FR0000121261
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	151 246,20	-	155 829,00	4 582,80	FR0000121014
AXA	EUR	97 572,99	-	100 621,98	3 048,99	FR0000120628
SANOFI-AVENTIS	EUR	171 785,00	-	155 842,65	(15 942,35)	FR0000120578
INTESA BCI S.P.A	EUR	151 560,29	-	146 876,48	(4 683,81)	IT0000072618



CLASE 8.ª



0N2981176

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTAL, S.A	EUR	242 434,65	-	232 250,98	(10 183,67)	FR0000120271
ABB	CHF	146 706,28	-	154 023,80	7 317,52	CH0012221716
ALLIANZ	EUR	124 612,68	-	132 326,50	7 713,82	DE0008404005
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	178 491,83	-	194 439,43	15 947,60	GB00B03MLX29
STMICROELECTRONICS N	EUR	197 182,22	-	187 511,50	(9 670,72)	NL0000226223
CRH	EUR	123 967,31	-	123 474,51	(492,80)	IE0001827041
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 647 431,90	-	3 658 171,02	10 739,12	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. MUZINICH & CO LTD	EUR	1 900 000,00	-	1 898 287,91	(1 712,09)	IE00BYXHR262
PART. CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	1 675 000,47	-	1 673 104,98	(1 895,49)	FR0010149120
PART. BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	3 325 000,00	-	3 346 680,56	21 680,56	LU0438336264
PART. ROBECO ASSET	EUR	267 000,00	-	272 091,38	5 091,38	LU0582530498
PART. DEUTSCHE ASSET & WEA	EUR	2 450 000,00	-	2 452 836,34	2 836,34	LU1534068801
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 617 000,47	-	9 643 001,17	26 000,70	
TOTAL Cartera Exterior		58 506 581,28	20 276,91	58 698 688,76	192 107,48	



CLASE 8.ª



ON2981177

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
EUROSTOXX 50 10 2018-03-31	EUR	1 072 812,47	1 047 900,00	16/03/2018
TOPIX INDX 10000 2018-03-31	JPY	932 034,95	943 308,07	08/03/2018
S&P 500 50 2018-03-31	USD	3 099 708,28	3 122 520,42	16/03/2018
TOTALES Futuros comprados		5 104 555,70	5 113 728,49	
Futuros vendidos				
BK 0%071022 1 2018-03-31	EUR	1 323 300,00	1 316 100,00	08/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		1 323 300,00	1 316 100,00	
Compra de opciones "put"				
EMNI S&P MAR18 50 2018-03-16	USD	46 049,34	16 081,85	16/03/2018
TOTALES Compra de opciones "put"		46 049,34	16 081,85	
TOTALES		6 473 905,04	6 445 910,34	

CLASE 8.^a

0N2981178



CLASE 8.^a



0N2981179

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El entorno económico global ha seguido mejorando durante todo 2017. Todas las regiones del mundo están registrando sus mejores tasas de crecimiento económico desde la crisis financiera de 2007-08. Especialmente es así en Europa, donde la crisis del euro de 2012 demoró la recuperación.

En los mercados financieros hemos seguido viendo entradas de flujos en los activos de riesgo, con un reflejo en los precios de los mismos. Casi todas las bolsas han registrado avances en este año, que se cierra con subidas generalizadas.

En el caso español, la bolsa ha registrado una evolución más modesta durante la segunda mitad del año como resultado de las turbulencias políticas derivadas de la situación en Cataluña. Ello a pesar de que la economía ha seguido registrando tasas de crecimiento cercanas o por encima del 3% durante el periodo.

La Reserva Federal americana ha seguido con su proceso de normalización gradual de los tipos de interés, situándolos actualmente en el 1,5%. En Europa el Banco Central Europeo ha extendido durante 9 meses más sus compras de bonos, hasta septiembre de 2018, pero ha reducido la cantidad de compras mensuales, una indicación de que se aproxima una cierta normalización de su política monetaria.

Además, este entorno económico positivo generalizado se ha dado con unas tasas de inflación sorprendentemente bajas, lo que ha propiciado una cierta subida de los precios de los bonos en muchos países.

En este entorno el índice S&P500 de la bolsa de Estados Unidos cierra el año con una revalorización del 19,4%. En Europa, el índice Eurostoxx50 ha acumulado en el año una subida del 6,5% y la bolsa española un 7,4%. En Japón la bolsa tuvo un fuerte tirón en la segunda parte del año gracias a la mejora económica y la victoria electoral del primer ministro Abe, cerrando 2017 con +19,7%. También las bolsas emergentes registraron avances importantes (+34,3% en dólares). Hay que tener en cuenta que la debilidad del dólar reduce las rentabilidades en euros de las inversiones en muchos países fuera de la eurozona, incluido Estados Unidos. Dentro de las bolsas de los mercados emergentes han destacado las subidas de países latinoamericanos como Argentina (+77%), Chile (+34%) o Brasil (+27%).

En los mercados de bonos soberanos desarrollados, los movimientos de los precios fueron en general ligeramente negativos en 2017, más acusadas en EE.UU. La TIR del bono español a 10 años subió 5 pb. hasta 1,57%, con una pequeña caída del precio que es compensada con los cupones de los bonos. El bono alemán correspondiente subió su TIR 10 pb. hasta 0,43%. El bono de Estados Unidos subió su TIR 48 pb. hasta el 2,41%.



CLASE 8.ª



0N2981180

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

En los mercados de divisas destaca una depreciación bastante generalizada del dólar y una apreciación del euro frente a casi todas las monedas, reflejo, de nuevo, de la mejor evolución de la economía de la zona euro. El euro se apreció un 14,15% contra el dólar en el año; frente al yen el euro se apreció un 10%.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte recuperación en el precio del petróleo durante la segunda parte del año (entre el 30% y el 40% según el tipo de crudo), cerrando el año con subidas de entre el 12% y el 20%, en línea con otras materias primas. El precio del oro en dólares subió en 2017 un 13%, pero se mantuvo casi sin cambios en euros.

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, liquidez y operacional, 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 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017, 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 2017

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

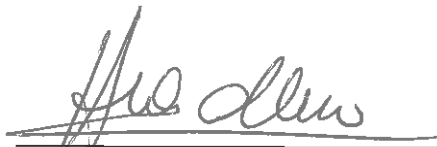
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 23 de febrero de 2018 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., ha formulado las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2017 de Bankinter Premium Defensivo, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente de dicho Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, que preceden a este escrito, de lo que doy fe.

FIRMANTES:



D. Alfonso Ferrari Herrero
Presidente



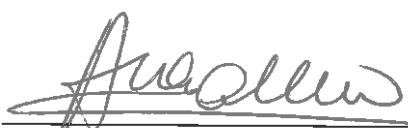
D.ª Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2017 de Bankinter Premium Defensivo, 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 0N2981149 al 0N2981178 Del 0N2981179 al 0N2981180
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N2981181 al 0N2981210 Del 0N2981211 al 0N2981212



D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero