

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018



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 2018, 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 2018, 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 2018.

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 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 2018, 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 2018 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora sobre los activos en cartera del Fondo. Para ello, procedemos a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora, utilizando valores fiables de mercado a una fecha de análisis concreta, así como el trabajo de un experto del auditor en materia de valoración, el cual nos ha confirmado que cumple los requisitos de independencia.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, 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 del Fondo 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 2018 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 al Fondo 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 Sociedad Gestora del Fondo.
- 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 planificada 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)



Guillermo Cavia González (20552)

11 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/08278

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



ON5772184

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	144 310 267,64	109 310 189,91
Deudores	500 771,34	269 297,57
Cartera de inversiones financieras	116 710 483,33	89 428 037,34
Cartera interior	37 785 166,08	30 679 655,55
Valores representativos de deuda	27 485 056,16	12 823 791,42
Instrumentos de patrimonio	1 400 109,92	655 864,13
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	8 900 000,00	17 200 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	78 915 459,89	58 698 688,76
Valores representativos de deuda	59 740 255,80	45 397 516,57
Instrumentos de patrimonio	5 897 525,08	3 658 171,02
Instituciones de Inversión Colectiva	13 244 550,12	9 643 001,17
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	33 128,89	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	9 857,36	49 693,03
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	27 099 012,97	19 612 855,00
TOTAL ACTIVO	144 310 267,64	109 310 189,91

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



ON5772185

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	144 242 686,28	109 262 690,58
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	144 242 686,28	109 262 690,58
Capital	-	-
Partícipes	147 579 060,48	108 843 508,21
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(3 336 374,20)	419 182,37
(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	67 581,36	47 499,33
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	67 581,36	46 205,15
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	1 294,18
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	144 310 267,64	109 310 189,91
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	18 458 878,76	6 473 905,04
Compromisos por operaciones largas de derivados	6 973 708,76	5 104 555,70
Compromisos por operaciones cortas de derivados	11 485 170,00	1 369 349,34
Otras cuentas de orden	98 873 225,78	73 300 172,92
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	4 304 096,08	972 261,99
Otros	94 569 129,70	72 327 910,93
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	117 332 104,54	79 774 077,96

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



ON5772186

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	24 880,43	13 005,62
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(706 241,21)</u>	<u>(227 509,99)</u>
Comisión de gestión	(549 518,76)	(166 318,84)
Comisión de depositario	(143 841,01)	(52 777,25)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 881,44)	(8 413,90)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(681 360,78)	(214 504,37)
Ingresos financieros	544 705,84	144 679,19
Gastos financieros	(23 686,01)	(21 914,41)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(1 769 047,41)</u>	<u>521 658,94</u>
Por operaciones de la cartera interior	(40 314,65)	16 133,47
Por operaciones de la cartera exterior	(754 594,15)	188 342,35
Por operaciones con derivados	(974 138,61)	317 183,12
Otros	-	-
Diferencias de cambio	45 086,37	(23 269,04)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(1 452 072,21)</u>	<u>12 532,06</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(26 648,58)	(21 455,04)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 532 459,09)	70 247,53
Resultados por operaciones con derivados	107 035,46	(36 260,43)
Otros	-	-
Resultado financiero	(2 655 013,42)	633 686,74
Resultado antes de impuestos	(3 336 374,20)	419 182,37
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3 336 374,20)	419 182,37

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 2018.

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 336 374,20)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(3 336 374,20)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	108 843 508,21	-	-	419 182,37	-	-	109 262 690,58
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	108 843 508,21	-	-	419 182,37	-	-	109 262 690,58
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 336 374,20)	-	-	(3 336 374,20)
Aplicación del resultado del ejercicio	419 182,37	-	-	(419 182,37)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	99 092 591,42	-	-	-	-	-	99 092 591,42
Reembolsos	(60 776 221,52)	-	-	-	-	-	(60 776 221,52)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	147 579 060,48	-	-	(3 336 374,20)	-	-	144 242 686,28



CLASE 8.ª



0N5772187

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 2018.



CLASE 8.^a



ON5772189

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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



ON5772190

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (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.
- Galeu Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.
- Parlana 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
• Galeu Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	0,1518164
• Parlana 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
• Galeu Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	10 825 679,88	10 806 931,85
• Parlana 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



0N5772191

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (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 pignorararse 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



ON5772192

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (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 sobre el patrimonio custodiado.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2017 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 2018 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%

Durante el ejercicio 2018 y 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 2018 y 2017, a 24.880,43 euros y 13.005,62 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.^a



0N5772193

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (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.

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.



CLASE 8.^a



ON5772194

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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 2018 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 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en el Resultado del ejercicio adjuntos, no son comparables, por el siguiente motivo:

- 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 2018, el Resultado del ejercicio corresponde al Fondo absorbente y a las S.I.C.A.V.s absorbidas.

No se ha producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.

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.



CLASE 8.^a



ON5772195

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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 2018 y 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.

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.



CLASE 8.^a



0N5772196

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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.

- 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.



CLASE 8.^a



0N5772197

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- 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.

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.



CLASE 8.^a



0N5772198

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



ON5772199

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

h) Compra-venta de valores y divisas al contado

Se contabilizarán el día de su ejecución, entendiéndose como tal, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y el día de la liquidación para los valores de la deuda y para las operaciones en el mercado de divisas. En estos casos, las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o 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 los cambios 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.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entenderá como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen estas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizarán en la cuenta "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del epígrafe "Deudores del balance".

Las compras se adeudarán en la correspondiente cuenta del activo por el valor razonable. El resultado de las operaciones de venta se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de ejecución de las órdenes.

i) 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 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".



CLASE 8.^a



ON5772200

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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.

j) 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.

k) 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.

l) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.^a



ON5772201

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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.

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	401 496,14	198 094,72
Administraciones Públicas deudoras	83 694,72	33 685,37
Otros	15 580,48	37 517,48
	<u>500 771,34</u>	<u>269 297,57</u>



CLASE 8.^a
INSTRUMENTAL



ON5772202

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	51 053,83	13 627,21
Impuestos sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>32 640,89</u>	<u>20 058,16</u>
	<u>83 694,72</u>	<u>33 685,37</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Otros	<u>67 581,36</u>	<u>46 205,15</u>
	<u>67 581,36</u>	<u>46 205,15</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 los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



ON5772203

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	37 785 166,08	30 679 655,55
Valores representativos de deuda	27 485 056,16	12 823 791,42
Instrumentos de patrimonio	1 400 109,92	655 864,13
Depósitos en Entidades de Crédito	8 900 000,00	17 200 000,00
Cartera exterior	78 915 459,89	58 698 688,76
Valores representativos de deuda	59 740 255,80	45 397 516,57
Instrumentos de patrimonio	5 897 525,08	3 658 171,02
Instituciones de Inversión Colectiva	13 244 550,12	9 643 001,17
Derivados	33 128,89	-
Intereses de la cartera de inversión	9 857,36	49 693,03
	116 710 483,33	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 2018. 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 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III, respectivamente.



CLASE 8.^a



ON5772204

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	25 918 224,15	19 373 624,46
Cuentas en divisa	1 180 788,82	239 230,54
	<u>27 099 012,97</u>	<u>19 612 855,00</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

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



CLASE 8.^a



0N5772205

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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

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

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	4 304 096,08	972 261,99
Otros	<u>94 569 129,70</u>	<u>72 327 910,93</u>
	<u>98 873 225,78</u>	<u>73 300 172,92</u>

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



CLASE 8.ª



ON5772206

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, 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 2018 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.

La base imponible provisional del ejercicio 2018 se ha 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.

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

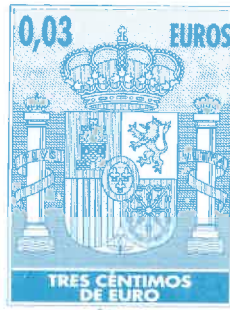
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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



CLASE 8.^a



ON5772207

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2018. Adicionalmente, en el Anexo I y III se recogen las adquisiciones temporales de activo contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. Asimismo, en el Anexo III 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 servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a 2 miles de euros y 4 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON5772208

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 5,50 2021-04-30	EUR	3 508 800,00	(5 378,19)	3 513 196,61	4 396,61	ES00000123B9
ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31	EUR	507 276,00	(13 596,91)	517 992,39	10 716,39	ES00000123U9
ESTADO ESPANOL 0,40 2022-04-30	EUR	4 220 826,75	6 561,55	4 262 570,16	41 743,41	ES00000128O1
COM AUTONOMA MADRID 0,09 2020-04-30	EUR	349 233,00	504,77	349 906,33	673,33	ES00000101800
ESTADO ESPANOL 0,05 2021-01-31	EUR	1 302 531,75	(121,08)	1 307 228,87	4 697,12	ES00000128X2
ESTADO ESPANOL 0,45 2022-10-31	EUR	3 031 965,00	(2 570,56)	3 045 176,72	13 211,72	ES0000012A97
FADE 0,50 2023-03-17	EUR	1 495 360,00	6 752,28	1 507 946,08	12 586,08	ES0378641312
TOTALES Deuda pública		14 415 992,50	(7 848,14)	14 504 017,16	88 024,66	
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SAU 4,00 2024-05-22	EUR	521 505,00	8 899,51	504 379,67	(17 125,33)	ES0213307004
CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	412 328,00	1 454,65	405 404,64	(6 923,36)	ES0205045000
SANT CONSUMER FINANC 0,03 2019-12-27	EUR	3 098 789,74	-	3 097 267,04	(1 522,70)	ES0513495TD6
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 032 622,74	10 354,16	4 007 051,35	(25 571,39)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,40 2019-01-02	EUR	8 973 912,00	(99,71)	8 973 987,65	75,65	ES0L01907127
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		8 973 912,00	(99,71)	8 973 987,65	75,65	
Acciones admitidas cotización						
FERROVIAL, S.A.						
BSCH	EUR	542 764,61	-	564 824,40	22 059,79	ES0118900010
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	206 450,46	-	143 190,89	(63 259,57)	ES0113900J37
IBERDROLA	EUR	181 430,33	-	142 380,00	(39 050,33)	ES0140609019
CELLNEX TELECOM	EUR	232 029,28	-	259 666,00	27 636,72	ES01444580Y14
ACERINOX	EUR	122 474,60	-	116 808,63	(5 665,97)	ES0105066007
	EUR	237 354,95	-	173 240,00	(64 114,95)	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 522 504,23	-	1 400 109,92	(122 394,31)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,05 2019-03-13	EUR	4 000 000,00	1 610,88	4 000 000,00	-	-
DEPOSITOS BANKIA SAU -0,08 2019-04-16	EUR	3 000 000,00	(1 709,79)	3 000 000,00	-	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 2019-05-16	EUR	1 900 000,00	-	1 900 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		8 900 000,00	(98,91)	8 900 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		37 845 031,47	2 307,40	37 785 166,08	(59 865,39)	

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



ON5772209

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 4,50 2020-02-01	EUR	1 337 602,36	(57 370,64)	1 333 906,31	(3 696,05)	IT0003644769
DEUDA PORTUGUESA 3,85 2021-04-15	EUR	1 345 974,00	(9 297,82)	1 353 687,41	7 713,41	PTOTEYOE0007
DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2020-06-15	EUR	1 197 479,00	7 251,19	1 210 401,56	12 922,56	XS0222189564
DEUDA ESTADO ITALIA 0,56 2020-12-15	EUR	1 423 303,00	(9 777,01)	1 410 140,08	(13 162,92)	IT0005056541
DEUDA ESTADO ITALIA 2019-06-14	EUR	3 192 086,00	-	3 197 280,00	5 184,00	IT0005335879
DEUDA ESTADO USA 2,19 2019-01-24	USD	2 205 707,63	20 792,01	2 244 911,52	39 203,89	US912796QU67
DEUDA ESTADO ITALIA 0,18 2019-09-13	EUR	1 498 042,50	80,85	1 497 189,15	(853,35)	IT0005344855
DEUDA ESTADO ITALIA 0,18 2019-09-13	EUR	2 796 346,00	111,04	2 794 792,96	(1 553,04)	IT0005344855
TOTALES Deuda pública		14 996 550,49	(48 210,38)	15 042 308,99	45 758,50	
Renta fija privada cotizada						
ACCIONA FIN FILIALES 0,32 2019-01-25	EUR	2 196 483,86	-	2 199 673,76	3 189,90	XS1861128814
MONDELEZ INTERNAC 2,38 2021-01-26	EUR	1 068 005,00	1 155,66	1 065 832,56	(2 172,44)	XS1003251441
MORGAN STANLEY 5,38 2020-08-10	EUR	1 113 945,00	(9 447,05)	1 114 135,27	190,27	XS0531922465
FORD MOTOR COMP 0,10 2022-12-07	EUR	1 000 140,03	44,90	913 424,43	(86 715,60)	XS1767930826
ABN AMRO BANK NV 2,88 2025-06-30	EUR	1 269 246,00	9 679,90	1 241 401,88	(27 844,12)	XS1253955469
BANK OF AMERICA CORP 0,38 2024-04-25	EUR	2 153 727,80	1 474,86	2 091 710,08	(62 017,72)	XS1811433983
ROLLS ROYCE HOLDINGS 2,13 2021-06-18	EUR	793 233,75	710,06	791 451,91	(1 781,84)	XS0944838241
NATWEST BANK 5,38 2019-09-30	EUR	1 065 880,00	(12 795,20)	1 064 598,15	(1 281,85)	XS0454984765
ABN AMRO BANK NV 0,08 2021-12-03	EUR	938 422,10	52,20	938 867,35	445,25	XS1917574755
NYKREDIT REALKREDIT 0,50 2022-01-19	EUR	2 688 123,52	6 607,54	2 668 110,56	(20 012,96)	DK0009520280
ALD SA 0,11 2020-11-27	EUR	700 472,50	9,97	695 924,90	(4 547,60)	XS1723613581
ACS -0,26 2019-02-12	EUR	1 501 977,97	-	1 500 609,38	(1 368,59)	XS1865296773
DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2021-08-09	EUR	801 316,00	627,32	796 625,72	(4 690,28)	DE000A194DC1
NIBC BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	820 100,00	8 946,39	810 574,43	(9 525,57)	XS1554112281
ENI, S.P.A. 4,25 2020-02-03	EUR	741 053,50	17 799,20	741 397,07	343,57	XS0741137029
BSCH 0,75 2021-09-20	EUR	1 310 297,46	2 640,06	1 304 809,94	(5 487,52)	XS1849525057
VOLKSWAGEN AG 0,25 2020-10-16	EUR	701 340,12	438,81	699 676,70	(1 663,42)	XS1893632221
GENERAL ELECTRIC PLC 5,38 2020-01-23	EUR	1 384 656,00	43 048,06	1 387 066,36	2 410,36	XS0453908377
TAKEDA 0,23 2020-11-21	EUR	2 119 005,00	564,30	2 116 221,35	(2 783,65)	XS1843450138
ACCIONA FIN FILIALES 0,32 2019-01-10	EUR	1 198 080,45	-	1 199 931,97	1 851,52	XS1856126278
UBS, A.G. 0,39 2022-09-20	EUR	1 010 500,00	(2 728,00)	995 046,86	(15 453,14)	CH0359915425
FIAT SPA 4,75 2021-03-22	EUR	670 305,00	6 081,74	658 504,60	(11 800,40)	XS1048568452
BBVA 3,50 2024-04-11	EUR	910 754,00	22 524,57	905 793,99	(4 960,01)	XS1055241373
ROYAL BANK OF SCOTLA 3,63 2024-03-25	EUR	930 676,50	20 935,75	907 083,53	(23 592,97)	XS1049037200
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	951 246,00	7 984,72	946 642,07	(4 603,93)	XS1050547931

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACS 2,88 2020-04-01	EUR	628 569,00	4 403,88	626 911,44	(1 657,56)	XS1207309086
BANCO POPULAR ESPANO 2,00 2020-02-03	EUR	1 959 562,50	15 068,74	1 957 819,03	(1 733,47)	XS1169791529
SANT CONSUMER FINANC 1,50 2020-11-12	EUR	1 650 792,00	(7 742,50)	1 648 052,42	(2 739,58)	XS1316037545
REPSOL INTL FINANCE 2,13 2020-12-16	EUR	1 784 614,00	(15 887,23)	1 783 187,32	(1 426,68)	XS1334225361
MITSUBISHI TOKY 0,68 2023-01-26	EUR	800 055,00	5 052,39	798 696,10	(1 358,90)	XS1758752635
SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24	EUR	1 012 895,00	4 627,31	1 007 807,35	(5 087,65)	XS1550951641
NOMURA BANK PLC 1,50 2021-05-12	EUR	505 985,70	(752,33)	506 036,91	51,21	XS1136388425
RCI BANQUE 0,33 2021-04-12	EUR	1 004 264,50	(454,97)	988 547,75	(15 716,75)	FR0013250685
GOLDMAN SACHS GROUP 0,32 2022-09-09	EUR	1 103 416,00	(718,11)	1 070 074,86	(33 341,14)	XS1577427526
AMERICA MOVIL 4,13 2019-10-25	EUR	436 928,00	(21 052,91)	437 451,68	523,68	XS0699618863
VOLKSWAGEN AG 0,13 2021-07-06	EUR	897 096,00	929,31	885 390,99	(11 705,01)	XS1642546078
KBC GROUP NV 0,23 2022-11-24	EUR	600 786,00	(68,56)	591 371,86	(9 414,14)	BE0002281500
KRAFT FOODS INC 2,00 2023-06-30	EUR	844 528,00	(1 212,60)	838 854,35	(5 673,65)	XS1253558388
ACCIONA 1,69 2019-12-29	EUR	202 243,00	(1 218,77)	202 961,56	718,56	XS1542427676
FIAT FINANCE & TRADE 6,75 2019-10-14	EUR	900 576,00	(50 319,23)	901 710,96	1 134,96	XS0953215349
MORGAN STANLEY 0,38 2022-01-27	EUR	705 295,50	(1 249,84)	697 957,41	(7 338,09)	XS1511787407
TOTALES Renta fija privada cotizada		45 076 583,76	55 760,34	44 697 946,81	(378 636,95)	
Acciones admitidas cotización						
DEUTSCHE POST	EUR	174 550,23	-	143 460,00	(31 090,23)	DE0005552004
PART. BLACKROCK INC	USD	1 555 441,59	-	1 652 184,23	96 742,64	IE00B4ND3602
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	239 714,40	-	155 097,60	(84 616,80)	BE0974293251
ING GROEP	EUR	192 591,65	-	141 150,00	(51 441,65)	NL0011821202
VODAFONE GROUP PLC	GBP	1 333,00	-	1 191,32	(141,68)	GB00BH4HKS39
ASML HOLDINGS NV	EUR	132 272,04	-	109 728,00	(22 544,04)	NL0010273215
BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	16 453,95	-	11 734,20	(4 719,75)	NL0000852580
GLENCORE INTL PLC	GBP	2 474,02	-	1 783,62	(690,40)	JE00B4T3BW64
VINCI SA	EUR	142 812,07	-	144 040,00	1 227,93	FR0000125486
VOLKSWAGEN AG	EUR	237 404,89	-	222 272,00	(15 132,89)	DE0007664039
SAP AG-VORZUG	EUR	171 203,28	-	147 781,00	(23 422,28)	DE0007164600
CREDIT AGRICOLE	EUR	233 675,14	-	169 740,00	(63 935,14)	FR0000045072
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	233 130,78	-	237 120,00	3 989,22	DE0005557508
GROUPE DANONE	EUR	250 090,51	-	228 202,10	(21 888,41)	FR0000120644
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	140 402,88	-	127 680,00	(12 722,88)	FR0000127771
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	179 550,27	-	189 777,00	10 226,73	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	234 881,59	-	239 766,54	4 884,95	FR0000120578



CLASE 8.^a



ON5772210

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ROCHE HOLDINGS	CHF	172 120,16	-	172 997,56	877,40	CH0012032048
NOVARTIS	CHF	212 179,24	-	223 994,17	11 814,93	CH0012005267
MUENCHENER	EUR	187 590,09	-	181 022,50	(6 567,59)	DE0008430026
SIEMENS AG-REG	EUR	51 315,54	-	48 690,00	(2 625,54)	DE0007236101
TOTAL, S.A	EUR	661 150,77	-	648 551,92	(12 598,85)	FR0000120271
ALLIANZ	EUR	214 268,72	-	210 168,00	(4 100,72)	DE0008404005
PHILIPS ELECTRONICS	EUR	158 048,19	-	154 650,00	(3 398,19)	NL00000009538
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	357 517,74	-	333 463,69	(24 054,05)	GB00B03MLX29
PRUDENTIAL PLC	GBP	1 580,77	-	1 279,63	(301,14)	GB0007099541
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 153 753,51		5 897 525,08	(256 228,43)	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. AMUNDI INVESTMENT	EUR	5 127 456,81	-	5 122 285,48	(5 171,33)	FR0007038138
PART. DEUTSCHE ASSET & WEA	EUR	4 350 000,00	-	4 303 685,29	(46 314,71)	LU1534068801
PART. UBP ASSET MANAGEMENT	EUR	3 850 000,00	-	3 818 579,35	(31 420,65)	LU0192062460
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		13 327 456,81		13 244 550,12	(82 906,69)	
TOTAL Cartera Exterior		79 554 344,57	7 549,96	78 882 331,00	(672 013,57)	



CLASE 8.^a



ON5772211

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON5772212

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

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON5772213

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPAÑOL 5,40 2023-01-31	EUR	507 276,00	4 141,99	515 721,49	8 445,49	ES00000123U9
ESTADO ESPAÑOL 0,40 2022-04-30	EUR	1 715 793,00	3 998,02	1 712 976,36	(2 816,64)	ES00000128O1
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	ES00000123X3
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)	ES0113900J37
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	

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(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						
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	

ON5772214

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON5772215

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
AMERICA 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

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON5772216

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	(889,06)	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 cotizadas						
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)	IT00005239360
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	IT00003128367
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)	IT00000072618

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Anexo III. 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



ON5772217

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N5772218

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



ON5772219

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El impacto de los aranceles entre EE.UU. y China y el menor apoyo de las políticas monetarias en los países avanzados frenó la actividad global durante 2018. Algunas economías emergentes vivieron episodios complicados si bien su situación se fue estabilizando en la recta final del año.

La economía mundial prosiguió expandiéndose, pero perdió impulso y su evolución fue más desigual en 2018 que en 2017. Así, EE.UU. registró mayores ritmos de avance que otras regiones. Por el contrario, surgieron preocupaciones crecientes sobre el curso de la economía de China.

La economía europea registró una evolución más débil de la prevista, como consecuencia de la menor contribución de la demanda externa y de factores relacionados con sectores y países específicos. La demanda interna, sin embargo, fue sólida gracias a la fortaleza del mercado de trabajo, que continuó sustentando el consumo privado, y al buen tono de la inversión empresarial en un entorno de favorables condiciones de financiación.

La desaceleración de la actividad en España a lo largo de 2018 fue menos intensa que la registrada en la Eurozona.

El Banco Central Europeo (BCE) confirmó la terminación de las compras netas en el marco del Programa de Compras de Activos a final de año, como había anunciado. Por otro lado, indicó que continuará reinvertiendo los vencimientos que se vayan produciendo durante un período prolongado tras el comienzo de las subidas de los tipos de interés. Asimismo, el Consejo de Gobierno del BCE no anticipó cambios en los tipos de interés oficiales, que se mantendrían en los niveles actuales hasta al menos durante el verano de 2019.

Por su parte, la Reserva Federal de EE.UU. realizó cuatro subidas de tipos en el conjunto de 2018 hasta situar el rango objetivo de los tipos a corto en 2,25%-2,50%. Las últimas estimaciones que publicó en diciembre adelantaban dos alzas adicionales en 2019.

Aun así, el tipo de interés de los bonos a diez años retrocedió en EE.UU. hasta situarse alrededor de 2,68%, tras haber llegado a superar 3,20% a mediados de octubre. Los bonos alemanes también registraron caídas de TIRes en el semestre. La rentabilidad del bono alemán a diez años cerró el año en 0,24%.

Los diferenciales de la deuda soberana de la zona euro permanecieron relativamente estables, a excepción del diferencial de Italia, que mostró una elevada volatilidad. Con la reducción de los objetivos de déficit público del ejecutivo italiano, su deuda se relajó de forma notable. La prima de riesgo italiana finalizó el año en el entorno de los 250 p.b. después de haber marcado un máximo de 326 p.b. a mediados de octubre.



CLASE 8.^a



0N5772220

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Los diferenciales de rendimiento de la renta fija privada aumentaron durante el año, tanto en EE.UU. como en Europa. Así, los diferenciales de la renta fija privada europea volvieron a los niveles observados en marzo de 2016, fecha del anuncio y posterior puesta en marcha del programa de compras de bonos corporativos del BCE.

Los índices bursátiles registraron descensos importantes en un contexto de creciente incertidumbre geopolítica y preocupación por la ralentización del crecimiento. El último trimestre del año fue especialmente negativo para la renta variable americana, que hasta entonces había conseguido desmarcarse del resto aguantado en terreno positivo durante gran parte del ejercicio. Así, el índice S&P 500 terminó 2018 con un descenso de -6,2%

La renta variable global cerró 2018 con una caída de -10% (índice MSCI World en dólares), la peor evolución desde la crisis financiera de 2008. En Europa, el saldo anual fue más negativo, -14,3% en el Euro Stoxx 50, la mayor caída desde 2011, año en que se barajaba la ruptura del Euro.

En los mercados de divisas, el tipo de cambio del euro se siguió debilitando en el segundo semestre, aunque el grueso de su depreciación frente al dólar se produjo en la primera mitad del ejercicio. En concreto, el euro se depreció un 4,5% frente al dólar en el acumulado del año. El movimiento frente al yen fue más acusado por la condición de refugio de la divisa nipona, depreciándose el euro frente al yen un 6,7% en 2018.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte corrección en el precio del petróleo a finales del año. El precio del barril Brent llegó a subir hasta los 85 dólares en octubre para luego caer hasta los 55 dólares a finales de año, debido a las perspectivas de menor demanda mundial y a una oferta mayor de la esperada.

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.



CLASE 8.^a



ON5772221

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 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 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 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.

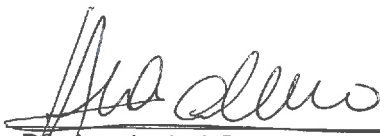
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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 22 de febrero de 2019 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 2018 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. 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 2018 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 0N5772184 al 0N5772218 Del 0N5772219 al 0N5772221
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N5772222 al 0N5772256 Del 0N5772257 al 0N5772259



D^a Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero