

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Premium Defensivo, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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 atribuido a partícipes" del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, 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 a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo del mismo.

A 31 de diciembre de 2023, 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 misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, 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.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gema M^ª Ramos Pascual (22788)

11 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/08663

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



ON5716501

CLASE 8.^a**Bankinter Premium Defensivo, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2023**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	577 326 901,27	609 645 772,17
Deudores	2 337 701,05	1 111 964,46
Cartera de inversiones financieras	553 851 737,25	541 738 532,12
Cartera interior	72 738 858,97	56 692 763,92
Valores representativos de deuda	71 882 054,95	55 956 997,52
Instrumentos de patrimonio	850 729,02	735 766,40
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	6 075,00	-
Otros	-	-
Cartera exterior	473 428 895,68	478 478 176,68
Valores representativos de deuda	400 468 936,28	440 483 710,49
Instrumentos de patrimonio	18 327 110,48	16 600 746,78
Instituciones de Inversión Colectiva	54 632 848,92	21 393 719,41
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	7 683 982,60	6 567 591,52
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	21 137 462,97	66 795 275,59
TOTAL ACTIVO	577 326 901,27	609 645 772,17

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



ON5716502

CLASE 8.ª**Bankinter Premium Defensivo, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	576 754 947,64	609 327 672,17
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	576 754 947,64	609 327 672,17
Capital	-	-
Partícipes	546 238 810,95	660 727 763,35
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	30 516 136,69	(51 400 091,18)
(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	571 953,63	318 100,00
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	370 863,30	282 847,75
Pasivos financieros	-	-
Derivados	201 090,33	35 252,25
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	577 326 901,27	609 645 772,17
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	118 618 207,41	13 519 270,74
Compromisos por operaciones largas de derivados	118 296 289,15	13 519 270,74
Compromisos por operaciones cortas de derivados	321 918,26	-
Otras cuentas de orden	516 986 504,23	580 177 757,05
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	29 912 960,43	51 400 091,18
Otros	487 073 543,80	528 777 665,87
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	635 604 711,64	593 697 027,79

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



0N5716503

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	37 363,28
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(3 058 388,14)	(3 431 768,06)
Comisión de gestión	(2 384 847,16)	(2 668 716,40)
Comisión de depositario	(583 240,56)	(673 220,33)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(90 300,42)	(89 831,33)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	357,32	60,24
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 058 030,82)	(3 394 344,54)
Ingresos financieros	11 842 072,70	10 581 918,03
Gastos financieros	(73 490,06)	(153 329,78)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	18 838 721,65	(31 544 210,71)
Por operaciones de la cartera interior	3 189 830,40	(5 222 497,63)
Por operaciones de la cartera exterior	12 655 980,89	(24 557 063,36)
Por operaciones con derivados	2 992 910,36	(1 764 649,72)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(101 688,66)	(167 437,56)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 160 375,76	(26 722 686,62)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	278 341,06	(1 488 660,34)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 499 917,11	(26 888 098,13)
Resultados por operaciones con derivados	(617 882,41)	1 654 071,85
Otros	-	-
Resultado financiero	33 665 991,39	(48 005 746,64)
Resultado antes de impuestos	30 607 960,57	(51 400 091,18)
Impuesto sobre beneficios	(91 823,88)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	30 516 136,69	(51 400 091,18)

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 2023.

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON5716504

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		30 516 136,69				
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		30 516 136,69				
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	660 727 763,35	-	-	(51 400 091,18)	-	609 327 672,17
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	660 727 763,35	-	-	(51 400 091,18)	-	609 327 672,17
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	30 516 136,69	-	30 516 136,69
Aplicación del resultado del ejercicio	(51 400 091,18)	-	-	51 400 091,18	-	-
Operaciones con participes	241 241 826,48	-	-	-	-	241 241 826,48
Suscripciones	(304 330 687,70)	-	-	-	-	(304 330 687,70)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	546 238 810,95	-	-	30 516 136,69	-	576 754 947,64

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 2023.

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N5716505

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (51 400 091,18)

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 (51 400 091,18)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	702 099 987,86	-	-	5 215 646,91	-	707 315 634,77
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	702 099 987,86	-	-	5 215 646,91	-	707 315 634,77
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(51 400 091,18)	-	(51 400 091,18)
Aplicación del resultado del ejercicio	5 215 646,91	-	-	(5 215 646,91)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	486 382 878,12	-	-	-	-	486 382 878,12
Reembolsos	(532 970 749,54)	-	-	-	-	(532 970 749,54)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	660 727 763,35	-	-	(51 400 091,18)	-	609 327 672,17



0N5716506

CLASE 8.^a

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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 Avenida de Bruselas 12, Alcobendas, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "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.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), 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 99,99% 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 con lo establecido en la normativa en vigor.

La Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear tres 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 50.000,00 euros.
- Clase B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 500.000,00 euros, salvo aquellos accionistas de Instituciones de Inversión Colectiva (I.I.C.s) absorbidas por el Fondo. Clase destinada fundamentalmente a partícipes y accionistas de I.I.C.s absorbidas, sin perjuicio de cualquier inversor cuyo perfil de riesgo sea acorde con el del Fondo.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10.000,00 euros. Creada en 2021.



CLASE 8.^a



ON5716507

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"). 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, 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 Folleto 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

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



ON5716508

CLASE 8.ª**Bankinter Premium Defensivo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresada en euros)**

Durante los ejercicios 2023 y 2022, las comisiones de gestión y depositaría han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B	Clase R
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,65	0,30	0,75
Comisión de depositaría	0,10	0,10	0,10

Durante el ejercicio 2023 y 2022 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, durante el ejercicio 2022 el Fondo ha percibido devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones se encuentran registradas en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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.



0N5716509

CLASE 8.ª

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.



CLASE 8.^a



ON5716510

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.^a



ON5716511

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

- 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.



ON5716512

CLASE 8.^a

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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.

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".



ON5716513

CLASE 8.^a

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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.

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

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



CLASE 8.ª



0N5716514

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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



ON5716515

CLASE 8.^a

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	1 795 900,46	642 064,97
Administraciones públicas deudoras	444 288,07	377 879,15
Otros	97 512,52	92 020,34
	2 337 701,05	1 111 964,46

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados financieros vivas al cierre de cada ejercicio.



ON5716516

CLASE 8.ª
L. 2011**Bankinter Premium Defensivo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	228 408,97	220 799,60
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	<u>215 879,10</u>	<u>157 079,55</u>
	<u>444 288,07</u>	<u>377 879,15</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones públicas acreedoras	91 823,88	-
Otros	<u>279 039,42</u>	<u>282 847,75</u>
	<u>370 863,30</u>	<u>282 847,75</u>

El capítulo de "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



0N5716517

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	72 738 858,97	56 692 763,92
Valores representativos de deuda	71 882 054,95	55 956 997,52
Instrumentos de patrimonio	850 729,02	735 766,40
Derivados	6 075,00	-
Cartera exterior	473 428 895,68	478 478 176,68
Valores representativos de deuda	400 468 936,28	440 483 710,49
Instrumentos de patrimonio	18 327 110,48	16 600 746,78
Instituciones de Inversión Colectiva	54 632 848,92	21 393 719,41
Intereses de la cartera de inversión	7 683 982,60	6 567 591,52
	553 851 737,25	541 738 532,12

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 2023. 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 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	15 182 677,06	60 854 592,34
Cuentas en divisa	5 954 785,91	5 940 683,25
	21 137 462,97	66 795 275,59



0N5716518

CLASE 8.^a**Bankinter Premium Defensivo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido 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 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>162 563 618,73</u>	<u>400 530 291,90</u>	<u>13 661 037,01</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 650 667,88</u>	<u>4 015 503,95</u>	<u>139 137,15</u>
Valor liquidativo por participación	<u>98,48</u>	<u>99,75</u>	<u>98,18</u>
Número de partícipes	<u>1 205</u>	<u>363</u>	<u>444</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>159 502 802,36</u>	<u>416 295 357,62</u>	<u>33 529 512,19</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 702 730,58</u>	<u>4 403 191,64</u>	<u>358 668,83</u>
Valor liquidativo por participación	<u>93,67</u>	<u>94,54</u>	<u>93,48</u>
Número de partícipes	<u>1 213</u>	<u>353</u>	<u>251</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 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



0N5716519

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	29 912 960,43	51 400 091,18
Otros	<u>487 073 543,80</u>	<u>528 777 665,87</u>
	<u>516 986 504,23</u>	<u>580 177 757,05</u>

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, 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. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo "Acreedores - Administraciones públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores según los límites establecidos en la legislación vigente.

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

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



CLASE 8.^a



ON5716520

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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

12. Otra información

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, si las hubiera.

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 2023.

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 2023 y 2022, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

13. Acontecimientos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.



CLASE 8.^a



ON5716521

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N5716522

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	1 972 880,00	7 992,44	1 979 814,23	6 934,23	ES000000127G9
ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	1 814 080,00	20 672,13	1 894 419,29	80 339,29	ES00000012B88
ESTADO ESPAÑOL 3,02 2028-01-31	EUR	6 068 160,00	131 745,77	6 193 244,23	125 084,23	ES00000012I08
TOTALES Deuda pública		9 855 120,00	160 410,34	10 067 477,75	212 357,75	
Renta fija privada cotizada						
BKT 0,88 2024-03-05	EUR	1 957 580,00	46 113,79	1 958 138,29	558,29	ES0313679K13
BANKIA SAU 1,00 2024-06-25	EUR	4 864 700,00	84 149,22	4 873 620,45	8 920,45	ES0313307219
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	4 229 437,00	(18 087,33)	4 124 322,90	(105 114,10)	ES0343307015
BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	3 934 256,67	1 152 877,76	2 735 848,82	(1 198 407,85)	XS2104051433
BKT 0,88 2026-07-08	EUR	1 023 080,00	(7 682,90)	954 010,55	(69 069,45)	ES0213679HN2
CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	2 029 930,00	(10 072,78)	1 894 243,60	(135 686,40)	ES0213307061
BKT 1,25 2027-06-23	EUR	5 988 780,00	5 535,31	5 352 984,36	(635 795,64)	ES02136790F4
CED HIP BANCO SANTAN 3,38 2026-01-11	EUR	6 731 561,00	151 067,03	6 814 138,24	82 577,24	ES0413900905
SANT CONSUMER FINANC 3,51 2024-01-12	EUR	6 766 504,98	-	6 990 806,25	224 301,27	ES0513495VX0
KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	4 510 220,00	140 372,27	4 582 751,91	72 531,91	ES0343307023
BKT 3,78 2024-02-28	EUR	9 636 811,03	-	9 936 832,50	300 021,47	ES05136899X4
BKT 4,88 2031-09-13	EUR	2 492 430,00	32 505,30	2 626 190,81	133 760,81	ES02136790P3
TOTALES Renta fija privada cotizada		54 165 290,68	1 576 777,67	52 843 888,68	(1 321 402,00)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
SANTANDER CED HIPOT 2,38 2027-09-08	EUR	2 932 055,00	37 900,56	2 938 602,06	6 547,06	ES0413900848
BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	5 998 200,00	107 713,54	6 032 086,46	33 886,46	ES0413679525
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		8 930 255,00	145 614,10	8 970 688,52	40 433,52	

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
REPSOL YPF, S.A.	EUR	148 205,82	-	147 264,05	(941,77)	ES0173516115
IBERDROLA	EUR	377 227,24	-	409 882,97	32 655,73	ES0144580Y14
AMADEUS GLOBAL	EUR	247 155,28	-	293 582,00	46 426,72	ES0109067019
TOTALES Acciones admitidas cotización		772 588,34	-	850 729,02	78 140,68	
TOTAL Cartera Interior		73 723 254,02	1 882 802,11	72 732 783,97	(990 470,05)	

ON5716523

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON5716524

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-05-30	EUR	1 965 320,00	23 975,17	1 962 235,63	(3 084,37)	IT0005499311
CPIB CAPITAL INC 0,38 2024-06-20	EUR	1 967 250,00	5 956,31	1 967 129,10	(120,90)	XS1633248148
TOTALES Deuda pública		3 932 570,00	29 931,48	3 929 364,73	(3 205,27)	
Renta fija privada cotizada						
JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	6 021 620,00	101 477,96	6 135 538,26	113 918,26	XS1960248919
BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	4 197 782,00	4 088,09	4 189 711,73	(8 070,27)	XS2436160779
TORONTO-DOMINIO 2,55 2027-08-03	EUR	5 769 801,54	98 667,07	5 969 988,87	200 187,33	XS2511301322
SANOFI-AVENTIS 0,88 2025-04-06	EUR	3 837 325,00	73 506,53	3 834 517,51	(2 807,49)	FR0014009K56
AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	1 927 660,00	52 317,42	1 936 386,42	8 726,42	XS1369278764
CED ROYAL BANK CANAD 0,13 2025-03-25	EUR	2 741 690,25	52 573,03	2 764 561,36	22 871,11	XS2143036718
IBERDROLA 3,37 2024-02-07	EUR	4 837 383,53	-	4 980 625,31	143 241,78	XS2586829397
BBVA 3,35 2024-01-18	EUR	4 838 515,71	-	4 990 564,35	152 048,64	XS2579898953
IBERDROLA 3,29 2024-01-02	EUR	4 841 381,49	-	4 998 965,92	157 584,43	XS2573100513
CREDIT AGRICOLE 3,38 2027-07-28	EUR	1 947 110,00	31 256,73	2 011 963,76	64 853,76	FR001400E7J5
CREDIT AGRICOLE 1,38 2025-03-13	EUR	2 869 845,00	68 441,86	2 891 530,68	21 685,68	XS1790990474
MITSUBISHI ELEC 3,27 2025-09-19	EUR	6 528 067,00	52 561,52	6 569 323,43	41 256,43	XS2530031546
BSCH 0,50 2027-03-24	EUR	4 472 185,00	96 605,69	4 591 756,61	119 571,61	XS2324321285
UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	5 188 542,58	104 289,28	5 307 269,29	118 726,71	IT0005549362
CED CANADA IMPERIAL 0,01 2026-10-07	EUR	2 671 055,00	94 313,87	2 674 139,16	3 084,16	XS2393661397
HIP BANK NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	3 976 146,67	27 216,02	3 976 897,31	750,64	XS2550897651
TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	5 028 988,87	99 636,17	5 037 148,12	8 159,25	XS2549702475
BANK OF MONTREAL 2,75 2026-10-13	EUR	1 334 826,00	12 351,01	1 339 499,56	4 673,56	XS2544624112
AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	3 167 082,20	50 065,45	3 228 515,59	61 433,39	XS2491963638
ING GROEP 0,10 2025-09-03	EUR	4 785 100,00	48 212,04	4 827 699,98	42 599,98	XS2049154078
BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05	EUR	6 613 565,00	127 204,27	6 756 749,50	143 184,50	XS2465984289
SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	924 415,00	19 035,61	966 618,82	42 203,82	XS2128499105
IMPERIAL BRANDS PLC 2,13 2027-02-12	EUR	6 515 005,00	165 494,86	6 723 543,63	208 538,63	XS1951313763
INFINEON TECHNOLOGIE 0,63 2025-02-17	EUR	3 794 480,00	79 899,75	3 811 472,58	16 992,58	XS2443921056

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON5716525

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTESA SANPAOLO SPA 4,80 2025-11-16	EUR	2 002 990,00	11 263,94	2 005 628,56	2 638,56	XS2719281227
BSCH 3,63 2026-09-27	EUR	2 963 980,00	20 960,48	3 013 056,98	49 076,98	XS2538366878
BSCH 3,88 2028-01-16	EUR	2 980 020,00	113 529,31	3 071 364,80	91 344,80	XS2575952697
SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	2 064 876,49	9 836,45	2 104 688,21	39 811,72	XS2715297672
HEINEKEN NV 3,63 2026-11-15	EUR	1 250 965,84	5 789,77	1 272 240,58	21 274,74	XS2719096831
SIGNIFY NV 2,00 2024-05-11	EUR	2 968 695,00	44 983,18	2 969 482,48	787,48	XS2128498636
BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	2 856 450,00	16 996,23	2 906 957,79	50 507,79	XS2462324232
VERIZON COMMUNI 3,25 2026-02-17	EUR	4 915 375,00	148 247,21	5 026 607,93	111 232,93	XS1030900242
CARLSBERG A/S 3,50 2026-11-26	EUR	3 378 853,12	14 893,62	3 467 344,96	88 491,84	XS2624683301
NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	3 675 850,00	46 666,53	3 743 214,84	67 364,84	XS2434710799
ENEL SPA 1,38 2026-06-01	EUR	3 749 600,00	56 044,89	3 811 303,31	61 703,31	XS1425966287
SHELL PLC 1,63 2027-01-20	EUR	2 794 320,00	62 014,57	2 880 909,20	86 589,20	XS1135277140
VERIZON COMMUNI 0,88 2027-04-08	EUR	2 700 150,00	42 606,64	2 784 107,95	83 957,95	XS1979280853
CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	3 800 480,00	92 358,08	3 899 362,72	98 882,72	XS2623501181
AT&T 3,50 2025-12-17	EUR	1 972 430,00	7 337,63	2 002 039,97	29 609,97	XS0993148856
THERMO FISHER SCIENT 0,75 2024-09-12	EUR	984 130,00	13 019,94	968 164,16	(15 965,84)	XS1405775708
NATWEST BANK 2,00 2025-08-27	EUR	2 406 612,50	25 791,16	2 430 046,95	23 434,45	XS2485553866
BARCLAYS BANK 3,38 2025-04-02	EUR	11 916 000,00	332 834,94	11 938 268,67	22 268,67	XS2150054026
CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	2 986 290,00	109 019,17	3 175 951,40	189 661,40	XS2630417124
STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21	EUR	1 496 887,50	27 056,82	1 525 822,70	28 935,20	FR001400JEA2
CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	1 614 312,00	31 397,62	1 679 819,95	65 507,95	XS2649712689
CED HIP TORONTO DOMI 1,71 2025-07-28	EUR	4 782 700,00	85 106,06	4 840 297,63	57 597,63	XS2508690612
BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	4 932 230,00	129 006,46	5 030 126,53	97 896,53	FR0013398070
ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	1 003 859,00	19 496,80	1 029 402,57	25 543,57	PTEDPUOM0008
CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	2 794 290,00	47 434,18	2 845 617,54	51 327,54	XS2200150766
DAIMLERCHRYSLER AG 3,88 2026-06-19	EUR	896 747,00	19 093,24	915 381,70	18 634,70	XS2623129256
BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	4 982 800,00	84 376,73	5 263 148,82	280 348,82	XS2636592102
BSCH 4,38 2027-09-13	EUR	2 998 065,00	39 068,27	3 093 604,84	95 539,84	XS2679878319
UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	1 889 510,00	49 258,62	1 916 146,31	26 636,31	XS2104967695

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	9 779 625,00	217 623,88	9 775 281,86	(4 343,14)	XS1520899532
CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	2 602 538,89	374 653,87	2 066 119,56	(536 419,33)	FR0013516184
SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	3 284 170,00	(59 239,34)	3 117 127,29	(167 042,71)	XS2154325489
CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	1 051 800,00	(18 977,23)	1 001 032,89	(50 767,11)	XS1808351214
BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	1 727 960,00	51 518,36	1 796 285,34	68 325,34	FR0013476611
BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 2024-04-30	EUR	3 800 095,00	(4 009,94)	3 774 401,61	(25 693,39)	XS1987142673
CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	9 035 945,00	(9 101,46)	8 924 767,03	(111 177,97)	XS1991125896
MIZUHO FINANCIAL 0,52 2024-06-10	EUR	2 029 640,00	(18 540,91)	1 994 493,92	(35 146,08)	XS2004880832
MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	504 410,00	(3 093,88)	494 208,02	(10 201,98)	XS2028899727
NATWEST BANK 1,00 2024-05-28	EUR	2 463 285,00	28 591,31	2 457 337,79	(5 947,21)	XS2002491517
INTESA SANPAOLO SPA 2,63 2024-06-20	EUR	1 066 130,00	(42 086,96)	1 049 180,89	(16 949,11)	XS2015314037
BANK OF IRELAND 1,00 2025-11-25	EUR	2 856 705,00	38 520,61	2 886 881,28	30 176,28	XS2082969655
CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	2 014 415,00	(5 513,84)	1 889 224,00	(125 191,00)	XS2258971071
FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	1 836 730,00	23 558,58	1 887 652,08	50 922,08	XS2081500907
STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	4 451 967,69	20 415,31	4 339 609,61	(112 358,08)	XS2087622069
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	2 737 672,00	41 036,12	2 673 367,19	(64 304,81)	XS2076154801
IMPERIAL BRANDS PLC 3,38 2026-02-26	EUR	1 955 960,00	61 476,71	1 983 612,19	27 652,19	XS1040508241
INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	4 920 665,00	48 467,52	4 902 697,64	(17 967,36)	XS2022425297
CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	1 050 280,00	(19 885,90)	978 061,72	(72 218,28)	XS2013574038
CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	5 005 788,00	(30 423,84)	4 834 272,75	(171 515,25)	XS1996435688
BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	2 104 971,11	8 916,60	2 028 545,32	(76 425,79)	XS1954087695
ING GROEP 2,50 2024-02-15	EUR	2 114 520,00	(3 241,05)	2 042 161,05	(72 358,95)	XS1564394796
BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	1 947 960,00	54 767,27	1 958 716,15	10 756,15	XS1190632999
SANTANDE ISSUAN 3,25 2026-04-04	EUR	5 324 308,00	54 995,79	5 243 020,09	(81 287,91)	XS1384064587
CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	2 030 375,83	(20 578,72)	1 977 512,49	(52 863,34)	XS2055758804
BAYER 0,05 2025-01-12	EUR	2 987 945,00	9 012,33	2 880 253,35	(107 691,65)	XS2281342878
CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	3 877 270,00	31 995,45	3 685 189,21	(192 080,79)	XS2434702424
UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	4 586 353,20	44 932,18	4 273 441,20	(312 912,00)	XS2433139966
BSCH 0,50 2027-01-14	EUR	1 793 493,00	11 152,45	1 654 974,03	(138 518,97)	XS2432530637



CLASE 8.^a



0N5716526

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON5716527

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	6 810 919,09	76 511,20	6 693 872,73	(117 046,36)	XS2162004209
ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	5 814 500,62	118 970,84	5 761 307,85	(53 192,77)	XS2031862076
ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	1 696 660,00	43 085,02	1 737 399,95	40 739,95	XS2344384768
TORONTO-DOMINIO 0,38 2025-04-25	EUR	14 955 538,05	174 895,65	14 986 538,01	30 999,96	XS1985806600
BECTON DICKINSON 0,33 2028-08-13	EUR	1 686 140,00	19 632,54	1 746 224,40	60 084,40	XS2375844144
INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	2 997 720,00	12 632,84	2 948 365,68	(49 354,32)	XS2240494471
AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	1 785 920,00	30 366,31	1 869 523,25	83 603,25	XS2180007549
CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	535 285,00	(9 890,96)	507 769,80	(27 515,20)	XS2202744384
BAYER 0,38 2024-07-06	EUR	7 385 008,00	128 624,24	7 345 890,42	(39 117,58)	XS2199265617
BPE FINANCIACIONES 1,57 2027-02-16	EUR	3 711 085,00	75 337,61	3 801 480,36	90 395,36	XS1190974011
BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	2 057 320,00	(21 379,53)	1 954 369,64	(102 950,36)	XS1991265478
BSCH 0,13 2026-04-14	EUR	3 084 429,50	10 854,16	2 867 872,16	(216 557,34)	XS23331216577
BECTON DICKINSON 1,21 2026-06-04	EUR	2 324 637,50	33 896,92	2 372 385,94	47 748,44	XS2002532724
BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	1 903 960,00	41 299,27	1 916 722,15	12 762,15	XS1820037270
TAKEDA PHARMACEUTICA 0,75 2027-07-09	EUR	2 672 475,00	34 507,87	2 762 858,85	90 383,85	XS2197348324
ING GROEP 1,63 2024-09-26	EUR	2 076 445,00	(50 862,95)	2 010 897,54	(65 547,46)	XS1689540935
UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	1 995 010,00	9 100,19	1 881 331,45	(113 678,55)	XS2289133915
BNP PARIBAS 0,50 2025-07-15	EUR	772 684,00	7 959,38	779 305,76	6 621,76	FR0013434776
CNH INDUSTRIAL NV -0,02 2024-04-01	EUR	3 001 619,98	(1 451,50)	2 971 631,50	(29 988,48)	XS2264980363
ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	2 997 871,00	27 151,57	3 012 080,68	14 209,68	XS2125914593
EASTMAN CHEMICAL COM 1,88 2026-11-23	EUR	1 498 475,70	13 476,37	1 544 018,72	45 543,02	XS1523250295
BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	3 803 880,00	388 346,23	3 343 006,23	(460 873,77)	XS2322289385
TOTALES Renta fija privada cotizada		355 099 602,45	5 214 707,31	355 509 378,42	409 775,97	
Emissiones avaladas						
CEE 3,16 2028-10-04	EUR	4 290 000,00	21 981,10	4 441 218,90	151 218,90	EU000A3KWCF4
CEE 3,12 2029-07-04	EUR	2 520 645,00	12 745,90	2 619 229,10	98 584,10	EU000A3KRJQ6
EURO STABILITY MECHA 0,13 2024-04-22	EUR	4 826 725,00	131 060,29	4 822 975,91	(3 749,09)	EU000A1U9951
CEE 3,81 2024-03-08	EUR	3 945 840,00	26 784,10	3 946 535,90	695,90	EU000A3K4EC8
EUROPEAN FINANC STAB 2,88 2025-10-15	EUR	4 745 225,00	7 021,92	4 765 628,08	20 403,08	EU000A1G0EJ9

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Emisiones avaladas		20 328 435,00	199 593,31	20 595 587,89	267 152,89	
Valores de entidades de crédito garantizados						
HIPOT BANK OF MONTRE 1,00 2026-04-05	EUR	1 979 910,00	14 895,59	1 913 708,51	(66 201,49)	XSZ465609191
CED ROYAL BANK CANAD 0,63 2026-03-23	EUR	1 951 600,00	29 805,15	1 880 850,15	(70 749,85)	XSZ460043743
CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	5 823 499,99	83 824,59	5 855 683,93	32 183,94	XSZ531567753
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,45 2026-03-16	EUR	1 838 340,00	61 628,93	1 836 552,22	(1 787,78)	XSZ457002538
BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	4 029 740,00	50 655,64	4 048 759,88	19 019,88	ES0413211A75
DEXIA CREDIT LOCAL 0,63 2024-02-03	EUR	4 871 450,00	116 138,49	4 899 050,55	27 600,55	XS1559352437
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		20 494 539,99	356 948,39	20 434 605,24	(59 934,75)	
Acciones admitidas cotización						
THERMO FISHER SCIENT	USD	193 529,03	-	214 431,47	20 902,44	US8835561023
BROADCOM CORP	USD	89 989,73	-	153 686,59	63 696,86	US11135F1012
ARCELOR	EUR	254 089,77	-	244 323,30	(9 766,47)	LU1598757687
ING GROEP	EUR	327 804,64	-	371 396,91	43 592,27	NL0011821202
AMUNDI	EUR	253 453,93	-	256 071,20	2 617,27	FR0004125920
ASSA ABLOY AB-B	SEK	347 386,48	-	428 645,49	81 259,01	SE0007100581
ZOETIS INC	USD	194 065,07	-	209 884,40	15 819,33	US98978V1035
ASML HOLDINGS NV	EUR	487 712,28	-	531 044,30	43 332,02	NL0010273215
INTL FLAVORS FRAG	USD	91 793,26	-	86 837,39	(4 955,87)	US4595061015
GENERAL MOTORS	USD	93 651,44	-	108 280,58	14 629,14	US37045V1008
SEGRO PLC	GBP	91 571,54	-	108 790,22	17 218,68	GB00B5ZNI188
SCHINDLER HOLDING	CHF	250 512,50	-	282 420,20	31 907,70	CH0024638196
FPL GROUP INC	USD	196 101,13	-	158 287,12	(37 814,01)	US65339F1012
TJX COMPANIES INC	USD	84 415,92	-	121 851,03	37 435,11	US8725401090
VINCI SA	EUR	238 226,18	-	258 326,40	20 100,22	FR0000125486
THE STANLEY WORKS	USD	89 127,93	-	98 988,59	9 860,66	US8545021011
RODAMCO EUROPE	USD	98 661,19	-	98 712,39	51,20	US7739031091
HEINEKEN NV	EUR	387 241,36	-	410 695,98	23 454,62	NL0000009165
PROLOGICS	USD	87 107,55	-	87 900,72	793,17	US74340W1036



CLASE 8.^a



0N5716528

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N5716529

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HERC HOLDINGS INC	USD	92 207,93	-	98 315,95	6 108,02	US42704L1044
PUMA AG RUDOLF	EUR	196 134,96	-	167 423,28	(28 711,68)	DE0006969603
ADOBE SYSTEMS INC	USD	78 217,75	-	91 867,75	13 650,00	US00724F1012
AMAZON.COM INC	USD	301 281,52	-	391 961,16	90 679,64	US0231351067
RIO TINTO PLC	GBP	259 225,04	-	269 887,36	10 662,32	GB00007188757
MICROSOFT CORP	USD	463 223,13	-	665 904,17	202 681,04	US5949181045
CANADIAN PACIFIC RAI	USD	127 116,75	-	132 124,73	5 007,98	CA13646K1084
KEURIG DR PEPPER INC	USD	95 016,56	-	100 171,27	5 154,71	US49271V1008
PIRELLI & CO SPA	EUR	131 463,85	-	134 078,45	2 614,60	IT0005278236
ATLAS COPCO AB	SEK	99 364,01	-	116 997,12	17 633,11	SE0017486897
BIO-TECHNE CORP	USD	118 074,17	-	103 089,67	(14 984,50)	US09073M1045
META PLATFORMS INC	USD	246 886,44	-	336 646,74	89 760,30	US30303M1027
TOTAL, S.A	EUR	378 066,44	-	367 690,40	(10 376,04)	FR00000120271
UNITY SOFTWARE INC	USD	91 914,09	-	136 225,92	44 311,83	US91332U1016
SNOWFLAKE INC	USD	90 209,62	-	87 062,50	(3 147,12)	US8334451098
LEVI STRAUSS & CO	USD	82 596,27	-	82 969,67	373,40	US52736R1023
DOWDUPONT INC	USD	93 726,27	-	101 179,67	7 453,40	US26614N1028
LINDE AG	USD	91 561,62	-	98 213,26	6 651,64	IE00059YS762
VISA INC	USD	245 398,04	-	305 864,09	60 466,05	US92826C8394
ALPHABET INC	USD	456 811,06	-	451 512,15	(5 298,91)	US02079K1079
BP PLC	GBP	359 201,04	-	349 965,37	(9 235,67)	GB0007980591
EXXON MOBILE CORP	USD	221 405,06	-	209 197,28	(12 207,78)	US30231G1022
WALT DISNEY	USD	236 760,55	-	141 078,13	(95 682,42)	US2546871060
DEERE & CO	USD	94 036,16	-	88 014,86	(6 021,30)	US2441991054
COCA COLA	USD	255 049,95	-	292 247,96	37 198,01	US1912161007
CISCO SYSTEMS INC	USD	86 019,51	-	93 535,22	7 515,71	US17275R1023
APPEL COMPUTER	USD	98 269,43	-	112 483,56	14 214,13	US0378331005
ABBOT LABORATORIES	USD	114 417,92	-	114 157,74	(260,18)	US0028241000
NIKE INC	USD	94 376,86	-	107 094,86	12 718,00	US6541061031

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NOVARTIS	CHF	429 436,75	-	517 961,46	88 524,71	CH0012005267
ORACLE CORP	USD	96 987,77	-	120 232,22	23 244,45	US68389X1054
ALLIANZ	EUR	214 614,07	-	250 176,30	35 562,23	DE0008404005
ADVANCED MICRO	USD	77 424,54	-	103 080,18	25 655,64	US0079031078
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	229 158,50	-	167 159,70	(61 998,80)	GB0002875804
UNITEDHEALTH GROUP	USD	86 186,18	-	87 268,13	1 081,95	US91324P1021
BANK OF AMERICA CORP	USD	149 387,01	-	128 305,88	(21 081,13)	US0605051046
TARGET CO	USD	101 974,31	-	94 043,64	(7 930,67)	US87612E1064
ZURICH FINANCA	CHF	361 524,86	-	408 089,08	46 564,22	CH0011075394
ROCHE HOLDINGS	CHF	403 897,12	-	374 428,15	(29 468,97)	CH0012032048
ENEL SPA	EUR	228 137,75	-	271 865,08	43 727,33	IT0003128367
CIE FINAC. RICHEMON	CHF	182 988,84	-	198 326,71	15 337,87	CH0210483332
YUM! BRANDS, INC	USD	142 119,04	-	156 105,56	13 986,52	US9884981013
NESTLE SA	CHF	497 651,35	-	482 110,38	(15 540,97)	CH0038863350
RECKITT BENCKISER PL	GBP	374 158,78	-	344 359,20	(29 799,58)	GB00B24CGK77
NVIDIA CORPORATION	USD	94 795,06	-	104 965,11	10 170,05	US67066G1040
MERCK KGAA	EUR	250 971,21	-	213 268,00	(37 703,21)	DE0006599905
ASTRAZENECA PLC	GBP	255 261,65	-	263 494,54	8 232,89	GB0009895292
HONEYWELL INTERNATIO	USD	182 026,25	-	194 133,71	12 107,46	US4385161066
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	312 121,64	-	327 489,75	15 368,11	DE0005557508
INTEL CORP	USD	87 239,32	-	128 902,17	41 662,85	US4581401001
BANCO NACIONAL	EUR	429 040,97	-	507 917,85	78 876,88	FR0000131104
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	349 605,60	-	511 892,48	162 286,88	FR0000121972
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	410 222,67	-	539 196,00	128 973,33	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	511 768,50	-	479 946,72	(31 821,78)	FR0000120578
WELLS FARGO & C	USD	276 490,19	-	274 722,50	(1 767,69)	US9497461015
PFIZER INC	USD	243 565,53	-	181 319,63	(62 245,90)	US7170811035
PEPSICO INC	USD	185 811,38	-	163 686,38	(22 125,00)	US7134481081
STORA ENSO OYJ	EUR	235 801,03	-	217 434,00	(18 367,03)	FI00090005961



CLASE 8.^a



0N5716530

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
SAP. AG-VORZUG	EUR	401 334,31	-	537 695,40	136 361,09	DE0007164600
TOTALES Acciones admitidas cotización		16 956 175,11		18 327 110,48	1 370 935,37	
Acciones y participaciones Directiva						
BLACKROCK ASSET	EUR	1 280 435,09	-	1 323 494,58	43 059,49	IE00B3ZW0K18
BLACKROCK FUND	USD	104 134,08	-	103 074,53	(1 059,55)	IE00B6R51Z18
ISHARES	EUR	22 709 543,49	-	23 599 354,44	889 810,95	IE00B4L60045
BROWN ADVISORY	EUR	2 489 519,49	-	2 986 613,28	497 093,79	IE00BF1T7090
SSGA FUNDS MANAGEMENT	EUR	14 810 468,97	-	15 241 044,72	430 575,75	IE00BC7GZW19
THREADNEEDLE INVES	EUR	1 170 556,50	-	1 253 742,85	83 186,35	LU1878470019
UBS GLOBAL ASSET	EUR	5 263 753,62	-	5 500 205,82	236 452,20	LU1048314196
BLACKROCK ASSET	EUR	270 668,52	-	272 518,60	1 850,08	IE00B3VWMM18
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		48 099 079,76		50 280 048,82	2 180 969,06	
Acciones y participaciones no Directiva						
BLACKROCK FUND	USD	208 058,69	-	231 434,63	23 375,94	US4642876555
BARCLAYS GLOBAL	USD	188 605,58	-	203 271,33	14 665,75	US4642877397
STATE STREET GLOBAL	USD	3 103 070,11	-	3 313 823,43	210 753,32	US78462F1030
BLACKROCK FUND	USD	341 820,13	-	385 064,06	43 243,93	US4642875151
BARCLAYS GLOBAL	USD	211 688,64	-	219 206,65	7 518,01	US4642876308
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		4 053 243,15		4 352 800,10	299 556,95	
TOTAL Cartera Exterior		468 963 645,46	5 801 180,49	473 428 895,68	4 465 250,22	

ON5716531

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N5716532

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 50 2024-03-31	USD	8 722 654,74	8 950 181,16	15/03/2024
USD/USD 125000 2024-03-31	USD	2 579 556,16	2 633 322,02	18/03/2024
OBL2.4%191028 1 2024-03-07	EUR	56 658 000,00	56 658 000,00	07/03/2024
BK03.1%121225 1 2024-03-07	EUR	42 619 980,00	43 044 180,00	07/03/2024
TOPIX INDX 10000 2024-03-31	JPY	2 695 062,15	2 715 915,54	07/03/2024
IND MSCI EM 50 2024-03-31	USD	4 949 008,16	5 196 589,67	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		118 224 261,21	119 198 188,39	
Emisión de opciones "put"				
EUROSTOXX 50 10 2023-12-31	EUR	28 912,00	17 264,00	15/03/2024
EMINI S&P MAR24 50 2023-12-31	USD	43 115,94	15 217,39	15/03/2024
TOTALES Emisión de opciones "put"		72 027,94	32 481,39	
Compra de opciones "put"				
EUROSTOXX 50 10 2023-12-31	EUR	104 832,00	75 816,00	15/03/2024
EMINI S&P MAR24 50 2023-12-31	USD	175 724,64	63 768,12	15/03/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		280 556,64	139 584,12	
Emisión de opciones "call"				
EUROSTOXX 50 10 2023-12-31	EUR	23 608,00	19 344,00	15/03/2024
EMINI S&P MAR24 50 2023-12-31	USD	17 753,62	62 681,16	15/03/2024
TOTALES Emisión de opciones "call"		41 361,62	82 025,16	
TOTALES		118 618 207,41	119 452 279,06	

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON5716533

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
TESORO PÚBLICO 0,53 2023-07-07	EUR	1 990 240,61	4 338,31	1 971 101,69	(19 138,92)	ES0L02307079
TESORO PÚBLICO 2,09 2023-07-07	EUR	2 957 041,40	11 271,87	2 951 888,13	(5 153,27)	ES0L02307079
TESORO PÚBLICO 2,37 2023-07-07	EUR	1 974 621,16	1 521,29	1 973 918,71	(702,45)	ES0L02307079
TESORO PÚBLICO 2,21 2023-09-08	EUR	5 876 762,61	33 937,79	5 862 262,21	(14 500,40)	ES0L02309083
TESORO PÚBLICO 2,19 2023-10-06	EUR	4 893 051,44	25 060,17	4 875 139,83	(17 911,61)	ES0L02310065
TESORO PÚBLICO 2,35 2023-10-06	EUR	2 943 660,00	3 747,86	2 936 372,14	(7 287,86)	ES0L02310065
TESORO PÚBLICO 2,39 2023-11-10	EUR	2 932 292,22	7 595,11	2 926 164,89	(6 127,33)	ES0L02311105
TESORO PÚBLICO 2,67 2023-12-08	EUR	5 850 421,16	3 799,25	5 850 640,75	219,59	ES0L02312087
TESORO PÚBLICO 1,91 2023-06-09	EUR	2 964 990,89	10 444,50	2 959 735,50	(5 255,39)	ES0L02306097
TOTALES Deuda pública		32 383 081,49	101 716,15	32 307 223,85	(75 857,64)	
Renta fija privada cotizada						
KUTXABANK SA0,502024-09-25	EUR	4 229 437,00	(10 242,87)	3 981 085,69	(248 351,31)	ES0343307015
BBVA1,002025-01-16	EUR	3 011 796,67	514 426,85	2 232 265,89	(779 530,78)	XS2104051433
BKT0,882026-07-08	EUR	1 023 080,00	(3 218,59)	893 187,77	(129 892,23)	ES0213679HN2
BANKIA SAU1,132026-11-12	EUR	2 029 930,00	(4 326,40)	1 788 863,66	(241 066,34)	ES0213307061
BKT1,252027-06-23	EUR	7 585 788,00	5 696,21	6 066 201,98	(1 519 586,02)	ES02136790F4
TOTALES Renta fija privada cotizada		17 880 031,67	502 335,20	14 961 604,99	(2 918 426,68)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
SANTANDER CED HIPOT2,382027-09-08	EUR	2 932 055,00	24 695,91	2 857 607,51	(74 447,49)	ES0413900848
BANKINTER CED HIP3,052028-05-29	EUR	5 998 200,00	16 342,67	5 830 561,17	(167 638,83)	ES0413679525
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		8 930 255,00	41 038,58	8 688 168,68	(242 086,32)	
Acciones admitidas cotización						
FERROVIAL, S.A.	EUR	135 432,63	-	133 704,08	(1 728,55)	ES0118900010
AMADEUS GLOBAL	EUR	253 713,44	-	236 584,15	(17 129,29)	ES0109067019

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
INTL AIRLINES GROUP	EUR	158 445,56	-	144 909,57	(13 535,99)	ES0177542018
INDITEX	EUR	235 325,45	-	220 568,60	(14 756,85)	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		782 917,08	-	735 766,40	(47 150,68)	
TOTAL Cartera Interior		59 976 285,24	645 089,93	56 692 763,92	(3 283 521,32)	

ON5716534

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

ON5716535

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CPIIB CAPITAL INCO,252027-04-06	EUR	7 704 224,00	25 614,19	7 193 809,03	(510 414,97)	XS2152308727
CAISSE DEPOT ET PLAC1,132027-04-06	EUR	8 640 780,00	112 219,29	8 151 140,57	(489 639,43)	XS2466358111
DEUDA ESTADO ITALIA2,132023-07-14	EUR	2 955 090,00	11 464,08	2 949 265,92	(5 824,08)	IT0005500027
ONTARIO TEACHERS3,302029-10-05	EUR	2 010 585,00	15 382,75	1 955 268,76	(55 316,24)	XS2539371653
CEE1,522023-03-23	EUR	4 964 100,00	19 155,74	4 958 944,26	(5 155,74)	EU000A3JZRL5
DEUDA ESTADO ITALIA2,852023-10-13	EUR	9 776 350,00	6 771,64	9 770 678,36	(5 671,64)	IT0005512030
DEUDA ESTADO ITALIA2,962023-12-14	EUR	1 943 610,00	1 708,75	1 941 181,25	(2 428,75)	IT0005523854
DEUDA ESTADO ITALIA2,922023-12-14	EUR	972 250,00	766,73	970 678,27	(1 571,73)	IT0005523854
DEUDA ESTADO ITALIA2,972023-12-14	EUR	14 578 425,00	10 510,39	14 561 164,61	(17 260,39)	IT0005523854
DEUDA ESTADO ITALIA2,932023-11-14	EUR	14 618 025,00	10 413,60	14 616 086,40	(1 938,60)	IT0005518516
TOTALES Deuda pública		68 163 439,00	214 007,16	67 068 217,43	(1 095 221,57)	
Renta fija privada cotizada						
BANK OF AMERICA CORP3,062026-09-22	EUR	6 158 848,36	(24 867,43)	5 990 717,86	(168 130,50)	XS2387929834
THERMO FISHER SCIENT3,202026-01-21	EUR	1 291 137,57	4 385,98	1 274 241,19	(16 896,38)	XS2557526006
TORONTO-DOMINIO0,502027-01-18	EUR	1 494 112,50	8 254,69	1 302 172,95	(191 939,55)	XS2432502008
BSCH0,502027-01-14	EUR	1 793 493,00	9 913,74	1 567 576,05	(225 916,95)	XS2432530637
ENEL SPA0,252025-11-17	EUR	3 440 394,75	3 189,95	3 132 352,41	(308 042,34)	XS2432293673
RENAULT2,302024-11-04	EUR	3 306 146,00	9 999,98	3 251 391,12	(54 754,88)	FR0013292687
BSCH0,202028-02-11	EUR	3 961 940,00	13 489,78	3 290 369,67	(671 570,33)	XS2298304499
BSCH0,302026-10-04	EUR	2 012 480,00	(2 550,10)	1 762 326,68	(250 153,32)	XS2063247915
ONTARIO TEACHERS0,502025-05-06	EUR	3 059 494,09	(8 448,25)	2 819 190,17	(240 303,92)	XS2162004209
ROYAL BANK OF CANADA0,252024-05-02	EUR	1 007 185,00	(1 556,32)	965 650,70	(41 534,30)	XS1989375412
ROYAL BANK OF CANADA0,132024-07-23	EUR	5 945 885,00	19 690,46	5 700 856,66	(245 028,34)	XS2031862076
ONTARIO TEACHERS0,102028-05-19	EUR	5 634 270,00	35 203,89	4 963 541,18	(670 728,82)	XS2344384768
TORONTO-DOMINIO0,382025-04-25	EUR	5 015 430,00	4 693,30	4 819 849,17	(195 580,83)	XS1985806600
CAIXABANK0,632028-01-21	EUR	4 480 582,50	29 582,00	3 901 394,85	(579 187,65)	XS2434702424
GOLDMAN SACHS GROUP3,102027-09-23	EUR	3 468 769,00	(11 334,35)	3 352 682,08	(116 086,92)	XS2389353181
THERMO FISHER SCIENT0,752024-09-12	EUR	984 130,00	5 813,13	953 622,14	(30 507,86)	XS1405775708

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



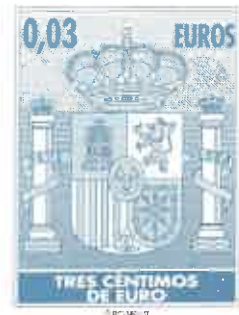
0N5716536

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MIZUHO FINANCIALO,182026-04-13	EUR	1 001 555,00	880,87	886 564,90	(114 990,10)	XS2329143510
SOCIETE GENERALE1,382023-02-23	EUR	2 032 940,00	608 736,57	1 395 264,94	(637 675,06)	FR0013320033
WELLS FARGO & CL,342025-05-04	EUR	2 054 960,00	(6 439,21)	1 952 838,14	(102 121,86)	XS2167007249
CAPITAL ONE FINANCIALO,802024-06-12	EUR	2 039 160,00	(8 579,57)	1 920 384,36	(118 775,64)	XS2009011771
INTER. HOTELS1,632024-10-08	EUR	2 997 720,00	11 683,42	2 870 238,63	(127 481,37)	XS2240494471
BBVA0,132026-03-24	EUR	1 991 770,00	393 221,65	1 374 039,86	(617 730,14)	XS2322289385
BPCE SA0,632023-09-26	EUR	2 007 280,00	(270,20)	1 972 187,87	(35 092,13)	FR0013367406
BAYER0,382024-07-06	EUR	4 872 685,00	33 806,78	4 753 637,06	(119 047,94)	XS2199265617
BAYER0,052025-01-12	EUR	2 987 945,00	6 119,14	2 790 191,54	(197 753,46)	XS2281342878
VOLKSWAGEN AG0,922024-07-19	EUR	4 088 728,38	27 364,31	3 890 038,19	(198 690,19)	XS2343821794
BARCLAYS BANK2,802026-05-12	EUR	6 084 153,56	(3 349,85)	5 910 967,52	(173 186,04)	XS2342059784
BANK OF AMERICA CORPO,812026-05-09	EUR	2 057 320,00	(9 793,55)	1 871 412,21	(185 907,79)	XS1991265478
BARCLAYS BANK0,752025-06-09	EUR	2 949 010,00	16 187,03	2 841 934,96	(107 075,04)	XS2082324364
HSBC BANK PLC3,132026-09-24	EUR	4 084 565,34	(19 525,03)	3 992 653,92	(91 911,42)	XS2388490802
BANQUE CRED. MUTUEL2,382026-03-24	EUR	2 853 100,00	60 618,94	2 848 209,01	(4 890,99)	XS1385945131
COVESTRO AG4,752028-11-15	EUR	1 905 700,00	11 273,89	1 901 610,58	(4 089,42)	XS2554997937
CIE FINANCIEMENT FON3,132027-05-18	EUR	4 140 856,50	14 227,68	4 056 135,50	(84 721,00)	FR001400DXHO
ING GROEP4,882027-11-14	EUR	3 138 615,50	16 395,75	3 155 547,18	16 931,68	XS2554746185
BSCHO,502027-03-24	EUR	1 750 870,00	15 778,97	1 761 527,06	10 657,06	XS2324321285
JPMORGAN CHASE & CO1,092027-03-11	EUR	900 745,00	11 892,64	904 846,95	4 101,95	XS1960248919
SCHNEIDER ELECTRIC3,252027-11-09	EUR	702 565,50	3 188,72	691 669,88	(10 895,62)	FR001400DT99
E.ON AG2,882028-08-26	EUR	1 903 200,00	21 001,85	1 910 445,00	7 245,00	XS2526828996
CED CANADA IMPERIAL0,012026-10-07	EUR	2 671 055,00	14 106,94	2 625 737,92	(45 317,08)	XS2393661397
DIAGEO FINANCE PLC2,382026-05-20	EUR	967 815,00	16 244,88	965 630,53	(2 184,47)	XS1069539291
GLAXOSMITHKLINE PLC1,002026-09-12	EUR	921 615,00	6 044,98	917 093,72	(4 521,28)	XS1681519184
HIP BANK NOVA SCOTIA3,052024-10-31	EUR	4 005 480,00	20 318,19	3 971 050,58	(34 429,42)	XS2550897651
TORONTO-DOMINIO3,252026-04-27	EUR	3 925 869,74	20 064,68	3 849 589,03	(76 280,71)	XS2549702475
UNIC BANCA MOBILIARE0,932028-01-18	EUR	4 586 353,20	43 006,21	3 938 132,61	(648 220,59)	XS2433139966
BNP PARIBAS2,752026-01-27	EUR	4 797 905,00	136 410,40	4 816 543,37	18 638,37	XS1325645825

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EASYJET PLC1,132023-10-18	EUR	6 067 010,00	(32 178,57)	5 930 873,50	(136 136,50)	XS1505884723
BANK OF MONTREAL2,752026-10-13	EUR	1 334 826,00	8 701,99	1 314 138,78	(20 687,22)	XS2544624112
BNP PARIBAS2,882023-09-26	EUR	1 221 864,00	1 394,33	1 207 991,64	(13 872,36)	XS0895249620
CANADIAN IMPERIAL BA0,252023-09-27	EUR	1 982 920,00	8 716,21	1 952 515,16	(30 404,84)	XS2146086181
DANAHER CORP1,702024-03-30	EUR	1 010 010,00	4 243,93	991 445,86	(18 564,14)	XS2147994995
ROYAL BANK OF CANADA0,132027-04-26	EUR	938 905,00	8 170,56	861 407,18	(77 497,82)	XS2436159847
RWE AG2,132026-05-24	EUR	3 824 880,00	55 440,63	3 783 785,12	(41 094,88)	XS2482936247
TORONTO-DOMINIO0,632023-07-20	EUR	3 013 580,00	823,87	2 975 860,79	(37 719,21)	XS1857683335
EASTMAN CHEMICAL COM1,502023-05-26	EUR	3 870 815,31	39 224,07	3 851 878,41	(18 936,90)	XS1405783983
MERCK&CO0,012023-12-15	EUR	1 193 202,00	2 885,67	1 163 336,96	(29 865,04)	XS2023643146
THERMO FISHER SCIENTO,492023-11-18	EUR	4 662 936,99	16 824,74	4 556 604,26	(106 332,73)	XS2407913586
CITIGROUP0,502027-10-08	EUR	1 726 350,00	10 109,31	1 732 367,27	6 017,27	XS2063232727
FORD MOTOR COMP2,532023-11-15	EUR	4 516 514,22	43 209,14	4 470 224,56	(46 289,66)	XS1821814982
B5CHO,102025-01-26	EUR	3 207 147,00	3 248,83	3 081 579,22	(125 567,78)	XS2436160779
ING GROEP2,132026-05-23	EUR	943 655,00	14 697,03	949 317,63	5 662,63	XS2483607474
CEPSA, S.A.1,002025-02-16	EUR	5 005 788,00	(1 592,30)	4 618 506,21	(387 281,79)	XS1996435688
FCC SERV MEDIO AMBIEN0,822023-12-04	EUR	3 068 748,57	(16 753,50)	3 007 509,56	(61 239,01)	XS2081491727
STRYKER CORP0,252024-12-03	EUR	5 480 130,00	4 239,55	5 165 392,40	(314 737,60)	XS2087622069
ABBOT LABORATORIES0,102024-11-19	EUR	2 737 672,00	16 836,63	2 622 079,56	(115 592,44)	XS2076154801
TESCO PLC1,382023-10-24	EUR	880 090,00	(21 570,70)	862 621,60	(17 468,40)	XS1896851224
BBVA0,382024-10-02	EUR	4 042 785,00	(17 740,46)	3 817 159,09	(225 625,91)	XS2058729653
UNICREDIT SPA2,002024-09-23	EUR	1 524 705,00	266 727,83	1 118 866,66	(405 838,34)	XS2055089457
NIBC BANK NV1,132023-04-19	EUR	1 246 878,00	(33 570,75)	1 237 231,24	(9 646,76)	XS1809240515
PEUGEOT CITROEN2,002024-03-23	EUR	3 068 207,00	(63 670,99)	2 960 355,85	(107 851,15)	FR0013245586
CREDIT AGRICOLE2,632027-03-17	EUR	4 354 232,64	117 661,27	4 478 287,11	124 054,47	XS1204154410
INTESA SANPAOLO SPAL1,002024-07-04	EUR	1 027 485,00	(9 304,96)	975 256,47	(52 228,53)	XS2022425297
BANK OF IRELAND0,752024-07-08	EUR	1 011 685,00	(3 975,58)	992 722,02	(18 962,98)	XS2023633931
BPCE SA0,632024-09-26	EUR	1 120 350,00	(5 719,86)	1 053 292,58	(67 057,42)	FR0013429073
FCA CAPITAL IRELAND-0,002024-04-16	EUR	1 196 088,72	(50,00)	1 138 253,30	(57 835,42)	XS2332254015



ON5716537

CLASE 8.^a

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AIB GROUP PLC1,252024-05-28	EUR	1 328 420,15	(10 032,86)	1 257 320,05	(71 100,10)	XS2003442436
DOW CHEMICAL0,502027-03-15	EUR	1 668 650,00	21 642,29	1 724 540,31	55 890,31	XS2122485845
SOCIETE GENERALE1,252024-02-15	EUR	1 042 480,00	(19 520,23)	1 006 979,89	(35 500,11)	FR0013403441
BBVA1,132024-02-28	EUR	1 006 095,00	5 295,07	979 001,44	(27 093,56)	XS1956973967
BBVA2,582024-02-22	EUR	2 104 971,11	420 942,45	1 572 519,47	(532 451,64)	XS1954087695
CAIXABANK3,752024-02-15	EUR	3 239 305,00	721 871,29	2 322 060,63	(917 244,37)	XS1951220596
CITIGROUP0,752023-10-26	EUR	4 350 387,00	(37 412,67)	4 274 938,68	(75 448,32)	XS1457608013
NN GROUP NV4,632024-04-08	EUR	2 795 432,50	206 667,85	2 364 500,13	(430 932,37)	XS1054522922
AVIVA PLC3,382045-12-04	EUR	3 344 925,00	(6 686,28)	2 838 751,01	(506 173,99)	XS1242413679
RABOBANK NEDERLAND0,752023-08-29	EUR	2 007 930,00	1 117,03	1 981 598,86	(26 331,14)	XS1871439342
ING GROEP3,002023-04-11	EUR	4 725 205,00	1 190 980,87	3 386 210,47	(1 338 994,53)	XS1590823859
ING GROEP2,502024-02-15	EUR	2 114 520,00	491 334,01	1 492 305,99	(622 214,01)	XS1564394796
SANTANDE ISSUAN3,132027-01-19	EUR	2 869 545,00	93 071,85	2 872 363,01	2 818,01	XS1548444816
BNP PARIBAS2,382025-02-17	EUR	956 180,00	24 276,44	970 760,27	14 580,27	XS1190632999
LANXESS1,002026-10-07	EUR	1 011 600,00	303,16	922 365,61	(89 234,39)	XS1501367921
CAIXABANK1,382026-06-19	EUR	1 050 280,00	(10 605,25)	922 536,14	(127 743,86)	XS2013574038
BPCE SA0,502027-09-15	EUR	2 567 940,00	16 455,59	2 584 681,67	16 741,67	FR0013534674
SANTANDE ISSUAN3,252026-04-04	EUR	5 324 308,00	77 999,20	5 081 233,51	(243 074,49)	XS1384064587
BNP PARIBAS2,882026-10-01	EUR	2 261 784,29	(68 987,77)	2 007 198,32	(254 585,97)	XS1378880253
ING GROEP1,632024-09-26	EUR	2 076 445,00	(27 822,32)	1 908 750,27	(167 694,73)	XS1689540935
UNICREDIT SPA0,332026-01-19	EUR	1 995 010,00	8 106,51	1 775 375,13	(219 634,87)	XS2289133915
UNIONE DI BANICHE ITA1,752023-04-12	EUR	2 068 210,00	(33 820,20)	2 055 149,38	(13 060,62)	XS1807182495
CNH INDUSTRIAL NV-0,022024-04-01	EUR	3 001 619,98	(761,65)	2 871 521,65	(130 098,33)	XS2264980363
ONTARIO TEACHERS0,052030-11-25	EUR	2 585 096,04	21 877,80	2 240 840,15	(344 255,89)	XS2259210677
NISSAN MOTOR CO LTD1,942023-09-15	EUR	5 518 684,50	(126 335,04)	5 388 000,79	(130 683,71)	XS2228676735
CAIXABANK0,382026-11-18	EUR	2 014 415,00	(3 180,86)	1 777 764,42	(236 650,58)	XS2258971071
UPJOHN1,022024-06-23	EUR	2 052 137,50	(24 946,75)	1 946 513,22	(105 624,28)	XS2193969370
IBERDROLA1,872026-01-28	EUR	1 301 092,00	16 086,46	1 160 428,61	(140 663,39)	XS2244941063
ALD SA0,382023-10-19	EUR	1 003 990,00	(2 164,46)	977 604,46	(26 385,54)	XS2243983520



ON5716538

CLASE 8.^a

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



ON5716539

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MYLAN LABORATORIES2,252024-11-22	EUR	2 133 341,43	(55 072,94)	1 990 431,16	(142 910,27)	XS14924457665
CAIXABANK0,632024-10-01	EUR	2 030 375,83	(11 678,98)	1 910 326,93	(120 048,90)	XS2055758804
SYNGENTA NV3,382026-04-16	EUR	3 284 170,00	6 020,62	2 883 103,08	(401 066,92)	XS2154325489
BSCHO,132026-04-14	EUR	3 084 429,50	7 590,36	2 717 631,53	(366 797,97)	XS23331216577
MITSUBISHI CORPO,342024-07-19	EUR	504 410,00	(2 090,72)	480 601,95	(23 808,05)	XS2028899727
MIZUHO FINANCIALO,522024-06-10	EUR	2 029 640,00	(6 441,21)	1 929 467,35	(100 172,65)	XS2004880832
CANADIAN IMPERIAL BA0,382024-05-03	EUR	9 035 945,00	4 159,23	8 659 792,48	(376 152,52)	XS1991125896
BANK OF NOVA SCOTIA0,502024-04-30	EUR	2 032 100,00	(8 107,02)	1 937 674,55	(94 425,45)	XS1987142673
AMCO ASSET MANAGEMENT1,382025-01-27	EUR	1 023 230,00	796,77	954 566,11	(68 663,89)	XS2063246198
CAIXABANK2,252025-04-17	EUR	1 051 800,00	(6 014,52)	934 213,63	(117 586,37)	XS1808351214
INTESA SANPAOLO SPA2,632024-06-20	EUR	1 066 130,00	(20 588,06)	1 018 325,11	(47 804,89)	XS2015314037
CITIGROUP2,382024-05-22	EUR	2 116 450,00	(22 096,28)	2 031 696,69	(84 753,31)	XS1068874970
CREDIT AGRICOLE1,632025-06-05	EUR	2 602 538,89	439 318,81	1 887 331,87	(715 207,02)	FR0013516184
CEPSA, S.A.2,252026-02-13	EUR	535 285,00	(2 696,96)	477 607,47	(57 677,53)	XS2202744384
BKT6,252026-01-17	EUR	2 437 596,00	19 899,00	2 378 126,92	(59 469,08)	XS2199369070
MERCK KGAA1,632026-06-09	EUR	916 215,00	23 315,18	871 730,64	(44 484,36)	XS2218405772
NATWEST BANK1,002024-05-28	EUR	515 405,00	(7 385,72)	492 225,93	(23 179,07)	XS2002491517
ABBOT LABORATORIES0,882023-09-27	EUR	4 034 900,00	(8 361,44)	3 965 671,03	(69 228,97)	XS1883354620
TOTALES Renta fija privada cotizada		318 575 915,66	5 269 423,10	298 839 255,86	(19 736 659,80)	
Emissiones avaladas						
EUROPEAN FINANC STAB0,752027-05-03	EUR	4 969 755,00	29 239,15	4 544 748,86	(425 006,14)	EU000A1G0DR4
CEE0,802025-07-04	EUR	9 736 278,57	78 153,46	9 460 849,96	(275 428,61)	EU000A3K4DJ5
EUROPEAN FINANC STAB1,502025-12-15	EUR	3 910 540,00	8 014,12	3 833 136,02	(77 403,98)	EU000A25CAD0
EUROPEAN FINANC STAB2,382028-04-11	EUR	10 792 055,31	64 909,36	10 604 216,67	(187 838,64)	EU000A25CAE8
CEE2,342023-06-09	EUR	2 967 660,00	2 258,06	2 967 036,94	(623,06)	EU000A3K4DZ1
EURO STABILITY MECHA1,002025-09-23	EUR	4 321 945,50	18 220,68	4 243 274,74	(78 670,76)	EU000A1U9894
EURO STABILITY MECHA0,962026-12-15	EUR	5 141 360,04	11 665,00	4 747 948,88	(393 411,16)	EU000A1Z99N4
EURO STABILITY MECHA0,192024-12-16	EUR	1 989 290,00	3 312,23	1 884 027,77	(105 262,23)	EU000A1Z99M6
EURO STABILITY MECHA0,102024-12-16	EUR	997 295,00	818,40	942 851,60	(54 443,40)	EU000A1Z99M6

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EUROPEAN FINANC STAB0,142027-10-13	EUR	1 984 330,00	2 328,79	1 729 831,21	(254 498,79)	EU000A1G0EK7
EUROPEAN FINANC STAB0,942027-10-13	EUR	1 899 510,00	13 117,62	1 719 042,38	(180 467,62)	EU000A1G0EK7
EUROPEAN FINANC STAB2,142027-10-13	EUR	893 550,00	10 161,14	855 918,86	(37 631,14)	EU000A1G0EK7
EUROPEAN FINANC STAB1,222027-10-13	EUR	938 885,00	4 753,65	861 326,35	(77 558,65)	EU000A1G0EK7
EUROPEAN FINANC STAB2,652027-10-13	EUR	1 756 740,00	8 196,18	1 723 963,82	(32 776,18)	EU000A1G0EK7
TOTALES Emisiones avaladas		52 299 194,42	255 147,84	50 118 174,06	(2 181 020,36)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
HIPOT BANK OF MONTRE1,002026-04-05	EUR	1 979 910,00	14 861,72	1 850 332,80	(129 577,20)	XS2465609191
CED ROYAL BANK CANADO,632026-03-23	EUR	1 951 600,00	17 353,85	1 821 847,93	(129 752,07)	XS2460043743
HIPOT BANK OF MONTRE0,102023-10-20	EUR	989 200,00	4 689,20	972 363,06	(16 836,94)	XS1506604161
HIP BANK NOVA SCOTIA0,382023-03-10	EUR	1 996 950,00	8 354,71	1 991 507,48	(5 442,52)	XS1377941106
CED ROYAL BANK CANADO,252023-06-28	EUR	1 987 900,00	8 806,62	1 970 611,33	(17 288,67)	XS1847633119
CED HIP TORONTO DOMI1,502024-02-09	EUR	1 952 030,00	15 380,68	1 913 979,32	(38 050,68)	XS1980044728
HIPOT CAISSE DESJARD0,382023-05-30	EUR	997 835,00	3 399,88	990 244,02	(7 590,98)	XS1829326716
CED ROYAL BANK CANAD2,382027-09-13	EUR	8 735 249,98	74 851,58	8 573 810,61	(161 439,37)	XS2531567753
CED HIP TORONTO DOMIO,102027-07-19	EUR	2 659 950,00	20 931,22	2 562 689,94	(97 260,06)	XS2028803984
HIP BANK NOVA SCOTIA0,452026-03-16	EUR	1 838 340,00	15 294,03	1 810 676,65	(27 663,35)	XS2457002538
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		25 088 964,98	183 923,49	24 458 063,14	(630 901,84)	
Acciones admitidas cotización						
TJX COMPANIES INC	USD	201 503,26	-	254 538,56	53 035,30	US8725401090
ADOBE SYSTEMS INC	USD	156 916,11	-	98 087,12	(58 828,99)	US00724F1012
UBS AG	CHF	241 829,51	-	247 297,76	5 468,25	CH0244767585
CITIZEN FINANCIAL	USD	285 624,29	-	271 171,01	(14 453,28)	US1746101054
ZOETIS INC	USD	327 801,98	-	275 863,66	(51 938,32)	US98978V1035
LONZA GROUP	CHF	363 285,56	-	291 359,03	(71 926,53)	CH0013841017
PROLOGICS	USD	117 315,10	-	103 204,63	(14 110,47)	US74340W1036
KONINKLIJKE	EUR	147 231,44	-	156 208,80	8 977,36	NL0011794037
FPL GROUP INC	USD	213 417,48	-	249 288,80	35 871,32	US65339F1012

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N5716541

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ARCELOR	EUR	113 643,32	-	93 950,23	(19 693,09)	LU1598757687
VERTEX PHARMACEUTICA	USD	102 401,45	-	158 087,79	55 686,34	US92532F1003
FMC TECHNOLOGIES INC	USD	128 042,86	-	142 935,03	14 892,17	US3024913036
TELEPERFORMANCE	EUR	249 698,07	-	196 866,80	(52 831,27)	FR0000051807
AC ACTIVISION BLIZZA	USD	65 854,21	-	61 428,79	(4 425,42)	US00507V1098
VISA INC	USD	259 060,53	-	274 438,45	15 377,92	US92826C8394
YUM! BRANDS, INC	USD	126 093,87	-	152 793,83	26 699,96	US9884981013
NESTLE SA	CHF	306 663,82	-	315 288,37	8 624,55	CH0038863350
NH HOTELES	USD	64 549,26	-	58 134,06	(6 415,20)	US4485791028
FIRST REPUBLIC BANK	USD	66 068,05	-	50 899,00	(15 169,05)	US333616C1009
AMAZON.COM INC	USD	267 533,32	-	153 804,47	(113 728,85)	US0231351067
RIO TINTO PLC	GBP	182 960,76	-	182 678,10	(282,66)	GB0007188757
MICROSOFT CORP	USD	508 905,94	-	528 278,35	19 372,41	US5949181045
ALPHABET INC	USD	286 124,12	-	239 027,51	(47 096,61)	US02079K3059
MICHELIN	EUR	250 914,21	-	240 517,16	(10 397,05)	FR001400AJ45
HERC HOLDINGS INC	USD	70 864,07	-	71 779,98	915,91	US42704L1044
ASSA ABLOY AB-B	SEK	251 252,84	-	242 466,00	(8 786,84)	SE0007100581
META PLATFORMS INC	USD	279 050,08	-	118 603,11	(160 446,97)	US30303M1027
LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	335 558,02	-	270 531,33	(65 026,69)	GB0008706128
SIGNATURE BANK	USD	183 761,98	-	77 498,62	(106 263,36)	US82669G1040
TOTAL, S.A	EUR	305 313,24	-	373 248,60	67 935,36	FR0000120271
ORIX JREIT INC	USD	63 592,23	-	50 479,70	(13 112,53)	US0090661010
SNOWFLAKE INC	USD	72 205,55	-	41 971,15	(30 234,40)	US8334451098
DOWDUPONT INC	USD	184 500,65	-	192 532,01	8 031,36	US26614N1028
BIO-TECHNE CORP	USD	124 684,37	-	118 925,39	(5 758,98)	US09073M1045
ORSTED A/S	DKK	247 617,96	-	236 783,13	(10 834,83)	DK0060094928
SHELL PLC	EUR	376 323,06	-	460 884,40	84 561,34	GB00BP6MXD84
NOVARTIS	CHF	490 992,44	-	551 225,64	60 233,20	CH0012005267
HONEYWELL INTERNATIO	USD	390 768,68	-	439 086,94	48 318,26	US4385161066

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EXXON MOBILE CORP	USD	210 809,59	-	240 909,34	30 099,75	US30231G1022
WALT DISNEY	USD	314 569,34	-	179 774,11	(134 795,23)	US2546871060
COCA COLA	USD	299 975,50	-	397 009,12	97 033,62	US1912161007
CISCO SYSTEMS INC	USD	70 668,93	-	77 527,10	6 858,17	US17275R1023
BOEING CO	USD	70 956,33	-	65 664,73	(5 291,60)	US0970231058
RECKITT BENCKISER PL	GBP	262 908,17	-	234 444,72	(28 463,45)	GB00B24CGK77
ROCHE HOLDINGS	CHF	326 776,52	-	309 178,69	(17 597,83)	CH0012032048
PEPSICO INC	USD	259 313,81	-	247 079,49	(12 234,32)	US7134481081
DEVON ENERGY CORP.	USD	60 059,39	-	60 449,83	390,44	US25179M1036
ALLIANZ	EUR	487 063,57	-	503 053,60	15 990,03	DE0008404005
BOSTON SCIENTIFIC	USD	137 803,50	-	162 784,64	24 981,14	US1011371077
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	254 049,80	-	235 167,09	(18 882,71)	GB0002875804
LANXESS	EUR	124 971,94	-	136 021,60	11 049,66	DE0005470405
BANK OF AMERICA CORP	USD	151 856,17	-	126 669,42	(25 186,75)	US0605051046
PACCAR INC	USD	62 911,74	-	58 709,84	(4 201,90)	US6937181088
APPEL COMPUTER	USD	138 491,33	-	110 333,38	(28 157,95)	US0378331005
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	395 429,13	-	454 905,60	59 476,47	FR0000121972
ZURICH FINANCIA	CHF	249 421,53	-	279 039,50	29 617,97	CH0011075394
SAP. AG-VORZUG	EUR	443 229,35	-	433 273,05	(9 956,30)	DE0007164600
BAYER	EUR	246 589,89	-	231 283,45	(15 306,44)	DE000BAY0017
DEUTSCHE POST	EUR	393 094,79	-	387 402,16	(5 692,63)	DE0005520004
ENEL SPA	EUR	424 947,75	-	377 119,22	(47 828,53)	IT0003128367
DIAGEO CAPITAL BV	GBP	200 954,32	-	198 139,50	(2 814,82)	GB0002374006
BANCO NACIONAL	EUR	490 354,97	-	534 523,50	44 168,53	FR0000131104
MICRON TECHNOLO	USD	57 271,69	-	55 141,65	(2 130,04)	US5951121038
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	252 913,28	-	275 589,05	22 675,77	FR0000125007
ORACLE CORP	USD	61 077,19	-	68 877,09	7 799,90	US68389X1054
LOUIS VUITTON MOET HE	EUR	399 425,46	-	531 001,90	131 576,44	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	265 694,64	-	281 289,04	15 594,40	FR0000120578



0N5716542

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AIR LIQUIDE S.A.	EUR	125 098,27	-	120 086,80	(5 011,47)	FR00000120073
INTESA BCI S.P.A	EUR	249 579,61	-	236 692,51	(12 887,10)	IT00000072618
WELLS FARGO & C	USD	238 581,42	-	205 321,75	(33 259,67)	US9497461015
PFIZER INC	USD	145 398,03	-	147 671,91	2 273,88	US7170811035
NVIDIA CORPORATION	USD	234 631,18	-	199 868,24	(34 762,94)	US6706661040
CAP GEMINI	EUR	402 385,46	-	396 580,85	(5 804,61)	FR00000125338
TOTALES Acciones admitidas cotización		16 919 187,28	-	16 600 746,78	(318 440,50)	
Acciones y participaciones Directiva						
XTRACKERS	EUR	4 613 853,07	-	4 074 323,55	(539 529,52)	IE00BTJRMPP35
AMUNDI INVESTMENT	EUR	775 374,12	-	659 194,19	(116 179,93)	LU1681044480
T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	6 362 079,35	-	6 306 714,37	(55 364,98)	LU1216622487
ALLIANCE BERNSTEIN	EUR	2 442 712,07	-	2 248 276,70	(194 435,37)	LU0683601701
BROWN ADVISORY	EUR	2 251 790,40	-	1 914 840,00	(336 950,40)	IE00BF1T6Z79
ISHARES	EUR	489 874,85	-	514 117,98	24 243,13	IE00B4K48X80
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		16 935 683,86	-	15 717 466,79	(1 218 217,07)	
Acciones y participaciones no Directiva						
STATE STREET GLOBAL	USD	6 084 262,09	-	5 263 168,54	(821 093,55)	US78462F1030
BLACKROCK FUND	USD	160 219,60	-	148 037,77	(12 181,83)	US4642875565
BARCLAYS GLOBAL	USD	294 662,31	-	265 046,31	(29 616,00)	US4642876308
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		6 539 144,00	-	5 676 252,62	(862 891,38)	
TOTAL Cartera Exterior		504 521 529,20	5 922 501,59	478 478 176,68	(26 043 352,52)	

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON5716544

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
USD/USD 125000 2023-03-31	USD	2 849 646,17	2 888 294,65	13/03/2023
TOPIX INDX10000 2023-03-31	JPY	2 523 959,08	2 419 141,68	09/03/2023
S&P 50050 2023-03-31	USD	6 238 535,43	6 131 720,30	17/03/2023
IND MSCI EM50 2023-03-31	USD	1 412 845,06	1 389 200,81	17/03/2023
EUROSTOXX 60050 2023-03-31	EUR	494 285,00	487 715,00	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		13 519 270,74	13 316 072,44	
TOTALES		13 519 270,74	13 316 072,44	



CLASE 8.^a



ON5716545

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La actividad económica global sorprendió con un mayor dinamismo de lo esperado en 2023, especialmente en Estados Unidos, gracias a la fortaleza del empleo y del consumo privado. Ahora bien, el crecimiento se caracterizó por una notable heterogeneidad y hubo regiones, como la zona Euro, que mostraron debilidad

La disminución de las presiones inflacionistas se intensificó en los últimos meses del año, lo que permitió que los bancos centrales de las principales economías avanzadas pausaran en sus ciclos de subidas de los tipos de interés, tras haber alcanzado máximos desde 2008.

La Reserva Federal realizó cuatro subidas de 25 puntos básicos en el conjunto del año, la última en el mes de julio y desde entonces mantuvo los tipos oficiales dentro del rango 5,25%-5,50%. Por su parte, el Banco Central Europeo subió los tipos 200 puntos básicos a lo largo del año, hasta situar el de depósito en 4% en el mes de septiembre, y no realizó movimientos después. Ahora bien, dentro del proceso de normalización del balance del Eurosistema, el BCE anunció en diciembre que comenzará a reducir la cartera del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) en la segunda mitad de 2024 para acabar totalmente con las reinversiones a finales de 2024.

Las comunicaciones de estos bancos centrales indicaban que los tipos oficiales deberían mantenerse en niveles elevados durante un periodo prolongado de tiempo para doblegar la inflación hacia su objetivo de medio plazo.

Ahora bien, las expectativas cambiaron sustancialmente durante el último trimestre de 2023 y condicionaron el comportamiento de los mercados financieros.

La idea de que los tipos de interés tendrían que mantenerse elevados durante bastante tiempo se fue abandonando en los últimos meses del año y el mercado pasó a centrarse en el punto de inflexión de las políticas monetarias y en las bajadas de tipos que tendrían lugar a lo largo de 2024. El mercado llegó a descontar cerca de seis recortes (-150 puntos básicos) dicho año, el doble de lo recogido en el diagrama de puntos publicado por la Reserva Federal en su reunión de diciembre.

Estas expectativas de fuertes bajadas de tipos en 2024 provocaron descensos importantes en los tipos de interés de mercado y avances notables en los principales índices bursátiles. Esta buena evolución de los mercados en los meses de noviembre y diciembre permitió que el saldo anual de 2023 fuera positivo en casi todas las clases de activos.

En concreto, el tipo de interés del bono alemán a diez años cayó -41 puntos básicos hasta situarse en 2,0%. El bono americano a diez años fue la excepción y su tasa cerró el año prácticamente en los mismos niveles en los que comenzó, en 3,88%. Ahora bien, dicha variación esconde una fuerte subida y bajada posterior ya que el tipo a diez años americano llegó hasta el 5% a mediados del mes de octubre.

La rentabilidad del bono americano a dos años sí cayó en el conjunto del ejercicio (-18 puntos básicos) por lo que la curva de tipos americana deshizo parte de su inversión.



ON5716546

CLASE 8.ª
L. 1/2007

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Las primas de riesgo de la deuda periférica cerraron el año con caídas, en 97 puntos básicos la española y 168 puntos básicos la italiana. La prima de riesgo italiana llegó a ampliarse hasta superar los 200 puntos básicos tras la revisión al alza de los objetivos de déficit público. La tensión se fue disipando y acabó borrándose por completo cuando la agencia Moody's elevó la perspectiva de su rating de "negativa" hasta "estable".

Los principales índices bursátiles registraron subidas en el año 2023. El índice MSCI World de países desarrollados avanzó +21,8% y el índice MSCI de mercados emergentes, +7,0%. El S&P500 destacó positivamente con una subida de +24,2% mientras que el índice de la bolsa china CSI300 registró una caída de -11,4%. El Eurostoxx50 sumó +19,2% y el Ibex35, +22,8%.

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el periodo fueron el retail (+34,4%), tecnología (+31,7%) y construcción y materiales (+30,6%). Por el contrario, el peor comportamiento se registró dentro de las compañías de bienes de materias primas (-6,5%), alimentación y bebidas (-3,0%) y petróleo (+3,4%).

Las divisas también respondieron a los cambios de expectativas sobre la futura evolución de los tipos de interés. El euro registró un mínimo anual de 1,047 a principios de octubre, pero finalizó el periodo fortaleciéndose hasta 1,11, por el tono más complaciente de la Reserva Federal frente al BCE.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo una notable volatilidad en el precio del petróleo como consecuencia de las decisiones de reducción de la producción de la OPEP+ y en la parte final del año, por el estallido del conflicto bélico en Gaza. El saldo anual terminó siendo negativo, -10,3% en el caso del Brent, que cerró 2023 en 77\$/barril.

Uso de instrumentos financieros

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 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012 y las correspondientes Circulares emitidas por la C.N.M.V.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.ª



0N5716547

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.