

**Bankinter Premium Moderado, F.I.**

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



## *Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente*

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

---

### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Premium Moderado, F.I., (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

### *Aspectos más relevantes de la auditoría*

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

**Aspectos más relevantes de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría***Cartera de inversiones financieras*

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.

Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

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

*Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

*Valoración de la cartera de inversiones*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

*Otra información: Informe de gestión*

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

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

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

---

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

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

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

---

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

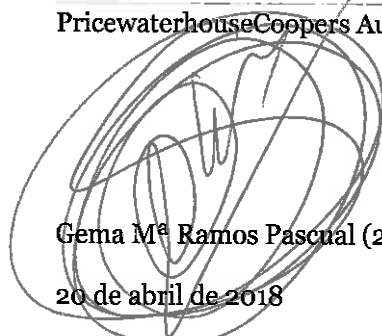
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gema Mª Ramos Pascual (22788)

20 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/08966  
96,00 EUR

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



ON2980597

CLASE 8.ª

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

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Activo no corriente</b>		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>264 287 631,31</b>	<b>296 738,63</b>
Deudores	2 270 858,69	30,78
Cartera de inversiones financieras	221 001 159,84	-
Cartera interior	72 701 841,24	-
Valores representativos de deuda	29 792 215,00	-
Instrumentos de patrimonio	8 249 626,24	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	34 660 000,00	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	148 023 499,27	-
Valores representativos de deuda	76 495 890,19	-
Instrumentos de patrimonio	47 767 656,63	-
Instituciones de Inversión Colectiva	23 759 952,45	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	275 819,33	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	41 015 612,78	296 707,85
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>264 287 631,31</b>	<b>296 738,63</b>

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



ON2980598

CLASE 8.<sup>a</sup>**Bankinter Premium Moderado, F.I.****Balance de situación al 31 de diciembre de 2017**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>260 853 822,16</b>	<b>295 215,88</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	260 853 822,16	295 215,88
Capital	-	-
Partícipes	256 561 319,71	300 000,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 292 502,45	(4 784,12)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>3 433 809,15</b>	<b>1 522,75</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 407 708,02	1 522,75
Pasivos financieros	-	-
Derivados	26 101,13	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>264 287 631,31</b>	<b>296 738,63</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>46 352 602,68</b>	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	41 009 843,64	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	5 342 759,04	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>143 993 066,65</b>	<b>4 784,12</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	4 784,12
Otros	143 993 066,65	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>190 345 669,33</b>	<b>4 784,12</b>

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



ON2980599

CLASE 8.<sup>a</sup>**Bankinter Premium Moderado, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

	2017	2016
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	15 209,55	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(953 936,53)	(4 682,35)
Comisión de gestión	(797 625,35)	(695,68)
Comisión de depositario	(139 144,83)	(126,62)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(17 166,35)	(3 860,05)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de Inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(938 726,98)</b>	<b>(4 682,35)</b>
Ingresos financieros	1 173 236,38	175,97
Gastos financieros	(72 706,61)	(277,74)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	4 727 965,52	-
Por operaciones de la cartera interior	153 417,02	-
Por operaciones de la cartera exterior	1 623 144,00	-
Por operaciones con derivados	2 951 404,50	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(631 880,93)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	64 166,59	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	54 910,13	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	127 506,31	-
Resultados por operaciones con derivados	(118 249,85)	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>5 260 780,95</b>	<b>(101,77)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4 322 053,97</b>	<b>(4 784,12)</b>
Impuesto sobre beneficios	(29 551,52)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>4 292 502,45</b>	<b>(4 784,12)</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

**Bankinter Premium Moderado, F.I.**

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

Al 31 de diciembre de 2017

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 292 502,45
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>4 292 502,45</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>300 000,00</b>	-	-	(4 784,12)	-	-	<b>295 215,88</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>300 000,00</b>	-	-	<b>(4 784,12)</b>	-	-	<b>295 215,88</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 292 502,45	-	-	4 292 502,45
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 784,12)	-	-	4 784,12	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	190 781 058,99	-	-	-	-	-	190 781 058,99
Reembolsos	(21 156 057,33)	-	-	-	-	-	(21 156 057,33)
Remanente de fusión	86 641 102,17	-	-	-	-	-	86 641 102,17
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>256 561 319,71</b>	-	-	<b>4 292 502,45</b>	-	-	<b>260 853 822,16</b>



CLASE 8.ª



ON2980600

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

**Bankinter Premium Moderado, F.I.**

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

Al 31 de diciembre de 2016

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(4 784,12)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

(4 784,12)

**Total de ingresos y gastos reconocidos**

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Constitución</b>	<b>300 000,00</b>	-	-	-	-	-	<b>300 000,00</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4 784,12)	-	-	(4 784,12)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>300 000,00</b>	-	-	<b>(4 784,12)</b>	-	-	<b>295 215,88</b>



CLASE 8.ª



ON2980601



CLASE 8.ª



0N2980602

## Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

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

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 15 de julio de 2016 con el número 5.045, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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

Con fecha 30 de junio de 2016 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó el proyecto de fusión por absorción de determinadas Sociedades por Bankinter Premium Moderado, F.I. El detalle de dicha fusión se recoge en el Anexo III adjunto a estas cuentas anuales.



**CLASE 8.ª**



0N2980603

## **Bankinter Premium Moderado, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.



ON2980604

**CLASE 8.ª****Bankinter Premium Moderado, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

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

Durante el periodo comprendido entre el 23 de junio de 2016 y hasta el 24 de septiembre de 2017 la comisión de gestión ha sido del 0,55%. Adicionalmente, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

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

	<b>Clase A</b>	<b>Clase B</b>
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	1,15%	0,55%
Comisión de depositaria	0,10%	0,10%

Desde el 23 de junio de 2016 hasta el 31 de diciembre de 2017 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden, al 31 de diciembre de 2017, a 15.209,55 euros.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Real Decreto 1065/2015



0N2980605

## **Bankinter Premium Moderado, F.I.**

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

---

#### b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N2980606

## Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

##### a) Imagen fiel

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

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

##### b) Principios contables

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

##### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2980607

## Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

- Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 2 de febrero de 2017, el Resultado del ejercicio corresponde al Fondo absorbente. A partir del 3 de febrero de 2017 hasta el 31 de diciembre de 2017, el Resultado del ejercicio corresponde al Fondo Absorbente y a las S.I.C.A.V.s absorbidas.
- Al 31 de diciembre de 2016, el Patrimonio Neto, excluyendo el epígrafe de Resultado del ejercicio, corresponde exclusivamente al Fondo Absorbente. Al 31 de diciembre de 2017, el Patrimonio Neto, excluyendo el epígrafe de Resultado del ejercicio, corresponde al Fondo tras la fusión.

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

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante el ejercicio 2017.

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



CLASE 8.ª



0N2980608

## Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª



0N2980609

## Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON2980610

## Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2980611

## Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### g) Valores representativos de deuda

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

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

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.ª



ON2980612

## **Bankinter Premium Moderado, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 no existen en la cartera operaciones de derivados.

#### **i) Moneda extranjera**

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

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

#### **j) Valor liquidativo de las participaciones**

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



**CLASE 8.ª**



ON2980613

## **Bankinter Premium Moderado, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

#### **k) Suscripciones y reembolsos**

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

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

#### **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".



CLASE 8.ª



ON2980614

## Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### 4. Deudores

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

	2017	2016
Depósitos de garantía	1 588 862,89	-
Administraciones Públicas deudoras	596 899,30	30,78
Otros	85 096,50	-
	<u>2 270 858,69</u>	<u>30,78</u>

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

	2017	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	212 409,30	30,78
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	384 490,00	-
	<u>596 899,30</u>	<u>30,78</u>

#### 5. Acreedores

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

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	29 551,52	-
Operaciones pendientes de liquidar	3 200 000,00	-
Otros	178 156,50	1 522,75
	<u>3 407 708,02</u>	<u>1 522,75</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

ESPAÑA



ON2980615

## Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

#### 6. Cartera de inversiones financieras

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

	2017	2016
<b>Cartera interior</b>	<b>72 701 841,24</b>	-
Valores representativos de deuda	29 792 215,00	-
Instrumentos de patrimonio	8 249 626,24	-
Depósitos en Entidades de Crédito	34 660 000,00	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>148 023 499,27</b>	-
Valores representativos de deuda	76 495 890,19	-
Instrumentos de patrimonio	47 767 656,63	-
Instituciones de Inversión Colectiva	23 759 952,45	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>275 819,33</b>	-
	<b>221 001 159,84</b>	-

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2017, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo I.



ON2980616

CLASE 8.<sup>a</sup>**Bankinter Premium Moderado, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)**7. Tesorería**

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

	2017	2016
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	38 767 262,26	296 707,85
Cuentas en divisa	2 248 350,52	-
	<u>41 015 612,78</u>	<u>296 707,85</u>

Durante los ejercicios 2017 y 2016 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés del Euribor a un mes menos 0,02% y 0,10%, respectivamente.

**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>39 787 629,50</u>	<u>221 066 192,66</u>
Número de participaciones emitidas	<u>392 744,09</u>	<u>2 172 718,97</u>
Valor liquidativo por participación	<u>101,31</u>	<u>101,75</u>
Número de partícipes	<u>430</u>	<u>325</u>



ON2980617

CLASE 8.ª

**Bankinter Premium Moderado, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

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

Patrimonio atribuido a partícipes	<u>295 215,88</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 000,00</u>
Valor liquidativo por participación	<u>98,41</u>
Número de partícipes	<u>1</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2017 no existen participaciones significativas.

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

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Partícipes</b>		
Bankinter, S.A.	-	<u>100,00%</u>
	-	<u>100,00%</u>



CLASE 8.ª



ON2980618

## Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### 9. Cuentas de compromiso

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

#### 10. Otras cuentas de orden

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

	2017	2016
Pérdidas fiscales a compensar	-	4 784,12
Otros	143 993 066,65	-
	<u>143 993 066,65</u>	<u>4 784,12</u>

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

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2017 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2980619

## Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4 322 053,97</b>
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	
- Bankinter Premium Moderado, F.I.	(4 784,12)
- Areoso Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(17 932,58)
- Arroyo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(9 213,41)
- Ases Patrimonial, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(171 754,46)
- Atazar de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(181 082,91)
- Bering Capital, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(21 603,31)
- Gillmal Capital, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(38 820,12)
- Hazas De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(42 920,70)
- Ingodel Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(9 720,66)
- Inversiones Itziar, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(18 524,90)
- Kulmin Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(20 113,95)
- Lazarillo Capital, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(16 000,53)
- Llosanta, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(24 453,91)
- Marfime Capital, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(22 615,75)
- Megas Alexandros, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(9 918,56)
- Pergo Capital, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(17 536,88)
- Prima Valores, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(19 681,20)
- Rieta Capital, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(15 467,86)
- Vancouver Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(18 619,66)
- Verona Capital, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(27 013,63)
- Xylon-94, S.I.C.A.V., S.A. (*)	(991 398,94)
Base Imponible previa	2 622 875,93
Otros ajustes	332 276,07
<b>Base Imponible (Resultado fiscal)</b>	<b>2 955 152,00</b>
Tipo de gravamen	1%
<b>Cuota a pagar / Impuesto sobre beneficios</b>	<b>29 551,52</b>

(\*) Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar tras la declaración del Impuesto sobre beneficios del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 2 de febrero de 2017.

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.



ON2980620

**CLASE 8.ª**

**Bankinter Premium Moderado, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

## **12. Otra información**

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste. Adicionalmente, en el Anexo I, se indican las Adquisiciones temporales de activos y Depósitos contratados que mantiene la Sociedad con el Depositario al 31 de diciembre de 2017.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por los servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2017 asciende a 14 miles de euros. En el periodo comprendido entre el 23 de junio de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, ascendieron a 2 miles de euros.

**Bankinter Premium Moderado, F.I.**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2980621

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31	EUR	1 395 009,00	11 390,36	1 418 234,21	23 225,21	ES00000123U9
COM AUTONOMA MADRID 1,19 2022-05-08	EUR	1 334 476,00	5 219,21	1 352 631,25	18 155,25	ES00000101693
ESTADO ESPANOL 0,40 2022-04-30	EUR	3 936 231,01	9 171,39	3 929 769,84	(6 461,17)	ES00000128O1
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>6 665 716,01</b>	<b>25 780,96</b>	<b>6 700 635,30</b>	<b>34 919,29</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BANKIA SAU 4,00 2024-05-22	EUR	1 147 311,00	26 321,89	1 146 331,30	(979,70)	ES0213307004
CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	1 236 984,00	12 614,26	1 234 387,60	(2 596,40)	ES0205045000
IBERCAJA-CAJA Z 5,00 2025-07-28	EUR	500 810,00	10 659,41	519 975,52	19 165,52	ES0244251007
BANCO DE SABADELL 0,11 2018-02-07	EUR	1 748 212,18	-	1 750 274,50	2 062,32	ES0513862IA6
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	300 528,00	8 032,52	315 441,74	14 913,74	ES0213307046
BANCO DE SABADELL 0,11 2018-05-09	EUR	2 497 405,81	-	2 500 601,87	3 196,06	ES0513862IP4
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>7 431 250,99</b>	<b>57 628,08</b>	<b>7 467 012,53</b>	<b>35 761,54</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
REPO -0,40 2018-01-02	EUR	15 624 549,60	(520,82)	15 624 567,17	17,57	ES0000011868
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>15 624 549,60</b>	<b>(520,82)</b>	<b>15 624 567,17</b>	<b>17,57</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
FERROVIAL, S.A.	EUR	1 756 835,98	-	1 855 615,18	98 779,20	ES0118900010
BSCH	EUR	3 348 528,29	-	3 297 821,06	(50 707,23)	ES0113900J37
IBERDROLA	EUR	1 394 521,74	-	1 356 600,00	(37 921,74)	ES0144580Y14
ACERINOX	EUR	1 674 209,17	-	1 739 590,00	65 380,83	ES0132105018
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>8 174 095,18</b>	<b>-</b>	<b>8 249 626,24</b>	<b>75 531,06</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-03-05	EUR	4 500 000,00	3 747,62	4 500 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,04 2018-05-17	EUR	1 210 000,00	303,64	1 210 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 2018-05-24	EUR	3 750 000,00	-	3 750 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,08 2018-06-28	EUR	4 400 000,00	1 803,05	4 400 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-08-08	EUR	1 600 000,00	639,81	1 600 000,00	-	-
BKT 0,05 2018-09-24	EUR	3 200 000,00	442,66	3 200 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,05 2018-11-02	EUR	2 000 000,00	161,61	2 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,05 2018-11-22	EUR	2 200 000,00	120,52	2 200 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,05 2018-12-12	EUR	6 600 000,00	180,78	6 600 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,05 2018-12-20	EUR	5 200 000,00	85,46	5 200 000,00	-	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>34 660 000,00</b>	<b>7 485,15</b>	<b>34 660 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>72 555 611,78</b>	<b>90 373,37</b>	<b>72 701 841,24</b>	<b>146 229,46</b>	

**Bankinter Premium Moderado, F.I.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BUONI POLIENNALI 4,25 2019-09-01	EUR	4 929 155,00	(51 482,35)	4 946 983,03	17 828,03	IT0004489610
BUONI POLIENNALI 4,50 2020-02-01	EUR	2 215 260,00	6 307,50	2 220 751,95	5 491,95	IT0003644769
BUONI POLIENNALI 0,70 2020-05-01	EUR	4 876 392,00	(1 148,26)	4 883 013,32	6 621,32	IT0005107708
DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2020-06-15	EUR	460 570,00	(462,47)	465 682,88	5 112,88	XS0222189564
DEUDA ESTADO ITALIA 0,48 2024-02-15	EUR	4 763 473,50	7 832,07	4 733 368,91	(30 104,59)	IT0005218968
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>17 244 850,50</b>	<b>(38 953,51)</b>	<b>17 249 800,09</b>	<b>4 949,59</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
FCE BANK PLC 1,88 2021-06-24	EUR	1 152 783,50	5 963,73	1 162 231,07	9 447,57	XS1080158535
ACCIONA 1,67 2019-12-29	EUR	404 491,00	(452,78)	407 429,91	2 938,91	XS1542427676
MEDIOBANCA SPA 0,47 2022-05-18	EUR	2 896 574,25	611,18	2 920 192,10	23 617,85	XS1615501837
NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2021-07-14	EUR	1 286 818,80	1 669,55	1 292 200,14	5 381,34	DK0009511537
AT&T 0,52 2023-09-04	EUR	570 790,56	(347,72)	574 731,38	3 940,82	XS1629866606
LLOYDS TSB BANK PLC 0,45 2024-06-21	EUR	2 142 672,00	(624,86)	2 150 479,44	7 807,44	XS1633845158
GOLDMAN SACHS GROUP 0,31 2022-09-09	EUR	2 406 087,00	(10,54)	2 423 125,87	17 038,87	XS1577427526
GOLDMAN SACHS GROUP 2,50 2021-10-18	EUR	652 050,00	(3 113,19)	654 832,29	2 782,29	XS1032978345
SOCIETE GENERALE 1,00 2022-04-01	EUR	1 019 335,00	6 214,96	1 023 281,89	3 946,89	XS1538867760
GENERAL MOTORS 0,35 2021-05-10	EUR	1 003 685,00	(74,92)	1 010 932,17	7 247,17	XS1609252645
KBC GROUP NV 0,22 2022-11-24	EUR	1 201 572,00	137,42	1 214 511,15	12 939,15	BE0002281500
MORGAN STANLEY 0,37 2022-11-08	EUR	705 999,00	(55,74)	711 228,58	5 229,58	XS1603892065
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	1 788 853,50	4 713,89	1 803 504,59	14 651,09	XS1678372472
INTESA SAN PAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	1 309 696,00	10 666,48	1 310 668,84	972,84	XS1197351577
BANK OF AMERICA CORP 0,04 2021-09-21	EUR	732 417,24	(19,73)	733 806,83	1 389,59	XS1687279841
BSCH 0,50 2021-10-04	EUR	300 434,50	338,60	301 665,54	1 231,04	XS1690133811
GOLDMAN SACHS GROUP 0,29 2023-09-26	EUR	2 207 414,00	(81,64)	2 211 533,56	4 119,56	XS1691349523
VOLKSWAGEN AG 0,25 2020-10-05	EUR	800 028,00	484,47	802 340,24	2 312,24	XS1692348847
KRAFT FOODS INC 2,00 2023-06-30	EUR	1 689 056,00	12 843,76	1 695 439,75	6 383,75	XS1253558388
FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	1 897 147,25	12 981,25	1 895 293,27	(1 853,98)	XS1627337881
SYNGENTA NV 1,88 2021-11-02	EUR	1 954 929,00	3 547,72	1 946 290,84	(8 638,16)	XS1050454682
VOLKSWAGEN AG 0,12 2021-07-06	EUR	798 048,00	431,74	802 751,50	4 703,50	XS1642546078
MORGAN STANLEY 0,37 2022-01-27	EUR	756 438,75	(140,33)	759 527,52	3 088,77	XS1511787407
ANGLO AMERICAN PLC 3,50 2022-03-28	EUR	2 017 422,00	41 063,21	2 007 764,35	(9 657,65)	XS0764637194
FIAT FINANCE & TRADE 6,75 2019-10-14	EUR	1 913 724,00	(2 782,24)	1 920 050,16	6 326,16	XS0953215349
TELEFONICA, S.A. 6,50 2049-09-29	EUR	2 198 385,00	38 883,80	2 192 923,85	(5 461,15)	XS0972570351
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	871 400,00	1 911,76	869 933,39	(1 466,61)	XS1050547931



**CLASE 8.ª**



ON2980622

Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ARCELOR 3,13 2022-01-14	EUR	1 659 480,00	39 640,83	1 651 056,22	(8 423,78)	XS1167308128
PEMEX 3,13 2020-11-27	EUR	1 181 598,00	(1 709,84)	1 185 728,89	4 130,89	XS0997484430
ELECTRICIDAD PORTUGA 2,63 2022-01-18	EUR	578 734,75	8 735,52	605 732,99	26 998,24	XS1111324700
SANT CONSUMER FINANC 1,50 2020-11-12	EUR	1 558 935,00	(5 332,55)	1 565 765,60	6 830,60	XS1316037545
DEUTSCHE BANK AG 0,47 2022-05-16	EUR	1 001 493,00	947,14	1 016 776,61	15 283,61	DE000DL19TQ2
GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	703 370,50	2 464,40	720 968,20	17 597,70	PTGGDAOE0001
CITIGROUP 1,07 2019-02-10	EUR	1 154 255,00	199,26	1 155 098,18	843,18	XS0185490934
SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24	EUR	2 228 369,00	16 812,47	2 233 643,78	5 274,78	XS1550951641
ACS 0,35 2018-02-13	EUR	1 694 112,57	-	1 699 813,33	5 700,76	XS1567477184
BANCA POP VICENZA 0,50 2020-02-03	EUR	593 412,00	3 135,42	603 254,46	9 842,46	IT0005238859
DVB BANK SE 0,57 2020-02-10	EUR	402 114,00	(278,57)	401 020,14	(1 093,86)	XS1562586955
THYSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	2 329 818,00	25 544,03	2 338 153,05	8 335,05	DE000A2BPET2
UBS, A.G. 0,37 2022-09-20	EUR	1 262 500,00	(903,12)	1 269 813,57	7 313,57	CH0359915425
2,50 2027-04-06	EUR	809 068,00	9 089,67	829 354,06	20 286,06	XS1592168451
RCI BANQUE 0,32 2021-04-12	EUR	1 001 410,00	468,69	1 010 804,64	9 394,64	FR0013250685
BANK OF AMERICA CORP 0,45 2023-05-04	EUR	2 941 953,88	827,16	2 954 995,18	13 041,30	XS1602557495
CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	1 195 936,50	(10 000,87)	1 205 440,98	9 504,48	FR0011301480
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>58 974 811,55</b>	<b>224 399,47</b>	<b>59 246 090,10</b>	<b>271 278,55</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	1 302 433,70	-	1 278 611,84	(23 821,86)	FR0000125007
CREDITO ITALIAN	EUR	2 382 523,85	-	2 258 913,04	(123 610,81)	IT0005239360
INTERBREW	EUR	2 487 651,05	-	2 287 272,80	(200 378,25)	BE0974293251
ITV PLC	GBP	1 395 650,55	-	1 382 141,81	(13 508,74)	GB0033986497
BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	693 409,96	-	728 138,81	34 728,85	NL0000852580
BASF AG	EUR	1 981 983,42	-	1 967 180,82	(14 802,60)	DE000BASF111
PRYSMIAN SPA	EUR	1 050 899,07	-	1 117 563,38	66 664,31	IT0004176001
ORANGE SA	EUR	2 327 847,97	-	2 292 449,18	(35 398,79)	FR0000133308
PRUDENTIAL PLC	GBP	1 194 837,83	-	1 174 257,70	(20 580,13)	GB0007099541
ENEL SPA	EUR	1 581 894,64	-	1 607 439,33	25 544,69	IT0003128367
EADS	EUR	1 291 856,74	-	1 551 270,00	259 413,26	NL0000235190
CAP GEMINI	EUR	2 852 510,12	-	2 957 701,01	105 190,89	FR0000125338
GROUPE DANONE	EUR	3 037 852,22	-	3 209 795,65	171 943,43	FR0000120644
MICHELIN	EUR	2 639 957,23	-	2 699 558,55	59 601,32	FR0000121261
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	2 484 509,66	-	2 541 607,80	57 098,14	FR0000121014
AXA	EUR	2 329 822,51	-	2 365 506,99	35 684,48	FR0000120628
SANOFI-AVENTIS	EUR	2 254 011,81	-	2 071 579,20	(182 432,61)	FR0000120578

ON2980623

CLASE 8.<sup>a</sup>



Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
INTESA BCI S.P.A	EUR	2 421 003,25	-	2 410 404,14	(10 599,11)	IT0000072618
TOTAL, S.A	EUR	2 957 895,79	-	2 830 984,74	(126 911,05)	FR0000120271
ABB	CHF	1 676 271,29	-	1 710 173,01	33 901,72	CH0012221716
ALLIANZ	EUR	1 490 174,72	-	1 595 769,50	105 594,78	DE0008404005
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	1 914 645,93	-	2 112 826,97	198 181,04	GB00B03MLX29
STMICROELECTRONICS N	EUR	2 407 199,55	-	2 281 086,50	(126 113,05)	NL0000226223
CRH	EUR	1 340 586,59	-	1 335 423,86	(5 162,73)	IE0001827041
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>47 497 429,45</b>		<b>47 767 656,63</b>	<b>270 227,18</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PART. ROBECO ASSET	USD	1 232 983,66	-	1 290 419,62	57 435,96	LU0226954369
PART. BLACKROCK ASSET	EUR	11 266 026,55	-	12 140 707,90	874 681,35	IE00B3ZWK18
PART. PIONER ASSET MANAG	EUR	1 790 000,00	-	1 809 891,67	19 891,67	LU0347184821
PART. ROBECO ASSET	EUR	6 889 000,00	-	6 957 306,01	68 306,01	LU0582530498
PART. LEGG MASON INVESTMEN	EUR	1 500 000,00	-	1 561 627,25	61 627,25	IE00BHBFD036
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>22 678 010,21</b>		<b>23 759 952,45</b>	<b>1 081 942,24</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>146 395 101,71</b>	<b>185 445,96</b>	<b>148 023 499,27</b>	<b>1 628 397,56</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2980624

Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
S&P 500 50 2018-03-31	USD	21 455 530,09	21 634 605,77	16/03/2018
EUROSTOXX 50 10 2018-03-31	EUR	9 765 892,23	9 535 890,00	16/03/2018
TOPIX INDX 10000 2018-03-31	JPY	9 788 421,32	9 972 113,86	08/03/2018
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>41 009 843,64</b>	<b>41 142 609,63</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
BK 0%071022 1 2018-03-31	EUR	5 028 540,00	5 001 180,00	08/03/2018
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>5 028 540,00</b>	<b>5 001 180,00</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
EMNI S&P MAR18 50 2018-03-16	USD	314 219,04	109 734,96	16/03/2018
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>314 219,04</b>	<b>109 734,96</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>46 352 602,68</b>	<b>46 253 524,59</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2980625



CLASE 8.ª

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



ON2980626

## Bankinter Premium Moderado, F.I.

### Anexo III. Detalle de la fusión por absorción

Según los estados financieros del día 2 de febrero de 2017, día anterior a la fecha de la escritura de fusión, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de las S.I.C.A.V. absorbidas y el valor liquidativo del Fondo absorbente, así como la situación patrimonial de las S.I.C.A.V.s absorbidas a fecha de fusión era la siguiente:

Denominación	Nº de Participaciones a recibir por acción	Activo	Patrimonio
Areoso Capital Financiera, S.I.C.A.V., S.A.	0,108613	2 679 986,72	2 668 067,99
Arroyo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	0,1355009	3 213 396,10	3 200 817,52
Ases Patrimonial, S.I.C.A.V., S.A.	0,114403	2 537 802,35	2 524 470,79
Atazar de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	0,176888	6 365 106,59	6 352 425,78
Bering Capital, S.I.C.A.V., S.A.	0,1018675	2 619 258,03	2 607 495,14
Gillmal Capital, S.I.C.A.V., S.A.	0,0873374	13 618 788,08	13 599 482,27
Hazas De Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	0,1139484	2 589 920,12	2 578 673,95
Ingodel Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	0,0663736	4 082 269,19	4 069 272,05
Inversiones Itziar, S.I.C.A.V., S.A.	0,014988	3 534 437,68	3 522 657,72
Kulmin Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	0,1020084	2 914 927,84	2 902 770,58
Lazarillo Capital, S.I.C.A.V., S.A.	0,1244104	2 943 777,80	2 931 636,58
Liosanta, S.I.C.A.V., S.A.	0,1708469	4 549 410,90	4 538 595,11
Marfime Capital, S.I.C.A.V., S.A.	0,1490609	7 367 434,94	7 355 336,03
Megas Alexandros, S.I.C.A.V., S.A.	0,1139576	2 530 497,20	2 519 421,83
Pergo Capital, S.I.C.A.V., S.A.	0,1079079	2 557 002,21	2 544 717,13
Prima Valores, S.I.C.A.V., S.A.	0,1066462	3 049 427,57	3 036 977,78
Rieta Capital, S.I.C.A.V., S.A.	0,1426746	3 383 049,48	3 371 605,49
Vancouver Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	0,0613359	7 203 491,41	7 189 717,23
Verona Capital, S.I.C.A.V., S.A.	0,1310472	3 124 330,53	3 112 067,10
Xylon-94, S.I.C.A.V., S.A.	0,156604	6 027 171,83	6 014 894,10

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



ON2980627

## **Bankinter Premium Moderado, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2017**

---

#### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

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

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

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

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

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

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

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



**CLASE 8.ª**



ON2980628

## **Bankinter Premium Moderado, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2017**

---

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

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

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional, de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

#### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Acciones propias**

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

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017**

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

**Bankinter Premium Moderado, F.I.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

---

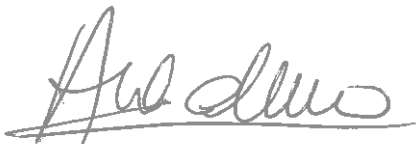
Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 23 de febrero de 2018 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., ha formulado las cuentas anuales e informe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

**FIRMANTES:**



---

D. Alfonso Ferrari Herrero  
Presidente



---

Dª. Ana Isabel Casuso Romero  
Secretario no Consejero

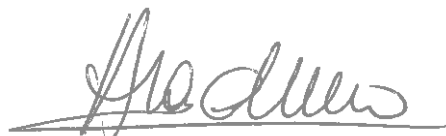
**Bankinter Premium Moderado, F.I.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

---

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2017 de Bankinter Premium Moderado, F.I., formulados por el Consejo de Administración, han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla, de lo que doy fe:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N2980597 al 0N2980626 Del 0N2980627 al 0N2980628
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N2980629 al 0N2980658 Del 0N2980659 al 0N2980660



---

D<sup>a</sup>. Ana Isabel Casuso Romero  
Secretario no Consejero