

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Premium 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 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020.

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

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Durante el ejercicio 2020 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora sobre los activos en la cartera del Fondo. Para ello, procedemos a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora, utilizando valores fiables de mercado a una fecha de análisis concreta.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

31 de marzo de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/07911
96,00 EUR

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



002498874

CLASE 8.^a**Bankinter Premium Defensivo, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente		
Deudores	375 784 391,76	283 091 384,38
	1 781 661,45	885 820,92
Cartera de inversiones financieras	304 574 923,07	228 511 506,62
Cartera interior	39 650 806,29	63 959 218,87
Valores representativos de deuda	39 012 753,79	60 227 088,75
Instrumentos de patrimonio	638 052,50	732 130,12
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	3 000 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	264 851 259,14	164 839 581,20
Valores representativos de deuda	217 896 847,57	129 170 418,17
Instrumentos de patrimonio	12 776 222,38	9 648 404,68
Instituciones de Inversión Colectiva	34 061 920,71	25 995 648,86
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	116 268,48	25 109,49
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	72 857,64	(287 293,45)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	69 427 807,24	53 694 056,84
TOTAL ACTIVO	375 784 391,76	283 091 384,38

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



002498875

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

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	375 593 256,59	282 946 443,11
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	375 593 256,59	282 946 443,11
Capital	-	-
Partícipes	371 579 086,98	279 257 116,06
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 014 169,61	3 689 327,05
(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	191 135,17	144 941,27
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	191 135,17	144 941,27
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	375 784 391,76	283 091 384,38
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	35 137 395,97	31 233 026,33
Compromisos por operaciones largas de derivados	30 790 723,44	28 747 067,52
Compromisos por operaciones cortas de derivados	4 346 672,53	2 485 958,81
Otras cuentas de orden	248 237 796,64	186 481 839,04
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	-	1 694 088,36
Otros	248 237 796,64	184 787 750,68
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	283 375 192,61	217 714 865,37

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



002498876

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

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	2 093,32	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 581 746,91)	(1 122 347,61)
Comisión de gestión	(1 227 086,06)	(863 306,76)
Comisión de depositario	(306 727,45)	(221 158,78)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(47 933,40)	(37 882,07)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 579 653,59)	(1 122 347,61)
Ingresos financieros	864 756,36	290 650,90
Gastos financieros	(20 148,27)	(15 753,11)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	7 772 707,17	3 898 624,08
Por operaciones de la cartera interior	246 049,40	130 815,21
Por operaciones de la cartera exterior	3 027 998,23	1 581 566,80
Por operaciones con derivados	4 498 659,54	2 186 242,07
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(504 659,17)	73 501,46
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(2 495 326,88)	575 752,62
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(131 131,45)	261 906,99
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 887 133,62)	408 350,24
Resultados por operaciones con derivados	(477 061,81)	(94 504,61)
Otros	-	-
Resultado financiero	5 617 329,21	4 822 775,95
Resultado antes de impuestos	4 037 675,62	3 700 428,34
Impuesto sobre beneficios	(23 506,01)	(11 101,29)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 014 169,61	3 689 327,05

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 014 169,61
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	4 014 169,61

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	279 257 116,06	-	-	3 689 327,05	-	-	282 946 443,11
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	279 257 116,06	-	-	3 689 327,05	-	-	282 946 443,11
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	3 689 327,05	-	-	4 014 169,61	-	-	4 014 169,61
Operaciones con partícipes	-	-	-	(3 689 327,05)	-	-	-
Suscripciones	363 086 162,79	-	-	-	-	-	363 086 162,79
Reembolsos	(274 453 518,92)	-	-	-	-	-	(274 453 518,92)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	371 579 086,98	-	-	4 014 169,61	-	-	375 593 256,59

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



002498877

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 689 327,05
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	3 689 327,05

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	147 579 060,48	-	-	(3 336 374,20)	-	-	144 242 686,28
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	147 579 060,48	-	-	(3 336 374,20)	-	-	144 242 686,28
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 689 327,05	-	-	3 689 327,05
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 336 374,20)	-	-	3 336 374,20	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	235 899 373,01	-	-	-	-	-	235 899 373,01
Reembolsos	(100 884 943,23)	-	-	-	-	-	(100 884 943,23)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	279 257 116,06	-	-	3 689 327,05	-	-	282 946 443,11



CLASE 8.^a



002498878



CLASE 8.^a



002498879

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 50.000,00 de euros.
- Clase B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 500.000,00 de euros, salvo aquellos accionistas de IICs absorbidas por el Fondo.

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

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



CLASE 8.^a



002498880

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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



CLASE 8.^a



002498881

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,65%	0,30%
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%

Durante los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, a 2.093,32 euros y 0 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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

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.



CLASE 8.^a



002498882

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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

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.



002498883

CLASE 8.^a

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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



002498884

CLASE 8.ª

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

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.

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



002498885

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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



002498886

CLASE 8.^a

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

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



CLASE 8.^a



002498887

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

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.



002498888

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

(Expresada en euros)

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.^a



002498889

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

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

I) 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 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	1 616 530,25	776 910,32
Administraciones Públicas deudoras	135 377,11	93 911,51
Otros	29 754,09	14 999,09
	1 781 661,45	885 820,92

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.^a



002498890

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	101 412,54	44 389,05
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	33 964,57	49 522,46
	<u>135 377,11</u>	<u>93 911,51</u>

5. Acreedores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	23 506,01	11 101,29
Otros	167 629,16	133 839,98
	<u>191 135,17</u>	<u>144 941,27</u>

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

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



002498891

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	39 650 806,29	63 959 218,87
Valores representativos de deuda	39 012 753,79	60 227 088,75
Instrumentos de patrimonio	638 052,50	732 130,12
Depósitos en Entidades de Crédito	-	3 000 000,00
Cartera exterior	264 851 259,14	164 839 581,20
Valores representativos de deuda	217 896 847,57	129 170 418,17
Instrumentos de patrimonio	12 776 222,38	9 648 404,68
Instituciones de Inversión Colectiva	34 061 920,71	25 995 648,86
Derivados	116 268,48	25 109,49
Intereses de la cartera de inversión	72 857,64	(287 293,45)
	304 574 923,07	228 511 506,62

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2019, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.



CLASE 8.^a



002498892

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

7. Tesorería

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

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	67 213 225,96	52 005 551,19
Cuentas en divisa	2 214 581,28	1 688 505,65
	<u>69 427 807,24</u>	<u>53 694 056,84</u>

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>104 469 677,51</u>	<u>271 123 579,08</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 042 289,35</u>	<u>2 698 943,84</u>
Valor liquidativo por participación	<u>100,23</u>	<u>100,46</u>
Número de partícipes	<u>782</u>	<u>251</u>



CLASE 8.^a



002498893

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	72 351 775,62	210 594 667,49
Número de participaciones emitidas	727 944,26	2 121 508,94
Valor liquidativo por participación	99,39	99,27
Número de partícipes	583	195

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	-	1 694 088,36
Otros	248 237 796,64	184 787 750,68
	248 237 796,64	186 481 839,04

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



CLASE 8.^a



002498894

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa 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.

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.



CLASE 8.^a



002498895

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2020. Adicionalmente, en el Anexo III se recoge las adquisiciones temporales de activo contratadas con el mismo al 31 de diciembre de 2019.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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



CLASE 8.^a



002498896

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 1,60 2025-04-30	EUR	2 175 010,00	11 770,96	2 191 908,49	16 898,49	ES000000126Z1
TESORO PUBLICO -0,73 2021-01-15	EUR	5 002 302,85	(900,13)	5 002 300,13	(2,72)	ES0L021011159
ESTADO ESPANOL -0,24 2025-01-31	EUR	3 031 674,50	(2 489,12)	3 061 814,12	30 139,62	ES00000012F92
ESTADO ESPANOL -0,29 2026-01-31	EUR	2 031 220,00	(1 189,08)	2 041 969,08	10 749,08	ES00000012G91
I.C.O. -0,23 2026-04-30	EUR	1 364 389,77	(565,90)	1 373 105,02	8 715,25	XS2250026734
TOTALES Deuda pública		13 604 597,12	6 626,73	13 671 096,84	66 499,72	
Renta fija privada cotizada						
ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2022-09-22	EUR	1 378 494,00	(31 453,37)	1 388 974,45	10 480,45	ES02000002014
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	1 263 300,00	22 974,08	1 245 038,96	(18 261,04)	ES0213307046
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	3 220 477,00	701,97	3 267 774,08	47 297,08	ES0343307015
BANKIA SAU 1,13 2026-11-12	EUR	1 004 410,00	1 344,43	1 044 635,84	40 225,84	ES0213307061
IBERCOM SA 0,24 2021-04-15	EUR	1 498 877,21	-	1 499 047,58	170,37	ES0584696274
TOTALES Renta fija privada cotizada		8 365 558,21	(6 432,89)	8 445 470,91	79 912,70	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,52 2021-01-04	EUR	16 896 243,00	(244,06)	16 896 186,04	(56,96)	ES00000012G26
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		16 896 243,00	(244,06)	16 896 186,04	(56,96)	
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA	EUR	174 787,48	-	191 049,30	16 261,82	ES0144580Y14
IBERIA	EUR	132 251,95	-	217 434,56	85 182,61	ES0177542018
INDITEX	EUR	225 440,33	-	229 568,64	4 128,31	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		532 479,76	-	638 052,50	105 572,74	
TOTAL Cartera Interior		39 398 878,09	(50,22)	39 650 806,29	251 928,20	

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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



CLASE 8.^a



002498897

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 4,50 2024-03-01	EUR	2 881 287,50	(8 758,18)	2 925 986,68	44 699,18	IT0004953417
BUONI POLIENNALI 2,50 2024-12-01	EUR	1 102 855,00	(2 215,41)	1 109 370,81	6 515,81	IT0005045270
ESTADO PORTUGUES 2,88 2025-10-15	EUR	3 463 925,00	(16 479,89)	3 515 620,10	51 695,10	PTOTEKOE0011
DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	9 012 755,00	26 881,23	9 136 309,17	123 554,17	IT0005367492
DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	6 583 750,00	5 215,41	6 648 189,14	64 439,14	IT0005386245
DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	5 393 630,00	27 242,08	5 461 031,42	67 401,42	IT0005408502
DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	10 178 575,00	15 001,26	10 265 150,74	86 575,74	IT0005419848
CEE -0,61 2025-11-04	EUR	1 011 136,31	(759,05)	1 013 018,62	1 882,31	EU000A284451
PROVINCE OF ONTARIO 0,01 2030-11-25	EUR	1 001 788,00	(8,28)	1 005 733,42	3 945,42	XS2262263622
TOTALES Deuda pública		40 629 701,81	46 119,17	41 080 410,10	450 708,29	
Renta fija privada cotizada						
BAT INTL FINANCE PLC 2,38 2023-01-19	EUR	2 138 490,00	3 798,75	2 142 405,62	3 915,62	XS0856014583
CREDIT AGRICOLE 1,63 2030-06-05	EUR	1 565 545,00	13 449,99	1 567 677,20	2 132,20	FR0013516184
SIEMENS FINANCI 0,13 2022-06-05	EUR	1 604 312,00	(88,20)	1 611 377,41	7 065,41	XS2182049291
BANQUE CRED. MUTUEL 0,50 2022-11-16	EUR	1 003 260,00	(144,93)	1 016 196,37	12 936,37	XS1856833543
STRYKER CORP 1,13 2023-11-30	EUR	1 024 590,00	(2 979,20)	1 040 579,68	15 989,68	XS1914485534
KERLING PLC 0,25 2023-05-13	EUR	899 334,00	1 576,53	909 258,61	9 924,61	FR0013512381
THERMO FISHER SCIENT 2,15 2022-07-21	EUR	3 097 245,00	833,11	3 121 106,00	23 861,00	XS1250034276
MEDTRONIC 0,59 2021-03-07	EUR	994 820,00	4 125,66	996 674,34	1 854,34	XS1960675822
CAP GEMINI SA 1,25 2022-04-15	EUR	1 008 330,00	5 965,35	1 020 328,76	11 998,76	FR0013507837
ABBOT LABORATORIES 0,88 2023-09-27	EUR	1 010 690,00	(123,11)	1 033 091,53	22 401,53	XS1883354620
ROYAL BANK SCOT 2,00 2023-03-08	EUR	2 075 720,00	11 346,92	2 070 931,03	(4 788,97)	XS1575979148
BAXTER INTERNAT 0,40 2024-05-15	EUR	1 014 040,00	(328,98)	1 021 429,53	7 389,53	XS1998215393
MIZUHO FINANCIAL 0,52 2024-06-10	EUR	508 350,00	(202,08)	512 143,61	3 793,61	XS2004880832
FCC 0,26 2021-04-15	EUR	935 248,62	-	935 351,99	103,37	XS2276919995
VOLKSWAGEN AG 2,63 2024-01-15	EUR	1 066 000,00	19 186,07	1 082 543,11	16 543,11	XS1014610254
INFINEON TECHNOLOGIE 0,75 2023-06-24	EUR	2 231 740,00	4 021,91	2 253 506,13	21 766,13	XS2194282948
LOUIS VUITTON MOET HE 0,00 2022-02-11	EUR	990 756,67	3 705,38	1 000 069,62	9 312,95	FR0013482809
NATWEST BANK 1,00 2024-05-28	EUR	515 405,00	(168,45)	520 346,05	4 941,05	XS2002491517
CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	1 015 620,00	1 111,12	1 018 657,10	3 037,10	XS2055758804
INTESA SAN PAOLO SPA 0,17 2023-03-17	EUR	2 985 240,00	8 356,62	2 998 728,97	13 488,97	IT0005163602
FIAT CHRYSLER AUTOMO 4,75 2022-07-15	EUR	1 441 531,00	(24 349,26)	1 442 022,86	491,86	XS1088515207
FCA CAPITAL IRELAND 0,25 2023-02-28	EUR	916 995,41	1 865,87	919 932,94	2 937,53	XS2109806369
GOLDMAN SACHS GROUP 0,04 2023-04-21	EUR	3 472 443,28	(1 984,03)	3 475 339,81	2 896,53	XS2107332483

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



CLASE 8.ª



002498898

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
E.ON AG 0,20 2023-12-18	EUR	2 896 493,05	4 184,23	2 930 842,30	34 349,25	XS2103015009
ALD SA 0,88 2022-07-18	EUR	1 426 817,00	(4 796,06)	1 431 020,17	4 203,17	XS1647404554
BMW 0,04 2023-04-14	EUR	1 528 255,80	518,91	1 535 203,29	6 947,49	XS2102355588
FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	2 097 308,57	(3 380,04)	2 114 650,79	17 342,22	XS2081491727
STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	1 005 835,00	(884,81)	1 013 886,59	8 051,59	XS2087622069
LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	3 044 055,00	(10 828,44)	3 057 546,45	13 491,45	XS1693260702
MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	504 410,00	(94,35)	508 035,94	3 625,94	XS2028899727
MYLAN LABORATORIES 2,25 2024-11-22	EUR	1 072 020,00	(1 036,14)	1 082 378,61	10 358,61	XS1492457665
BSCH 1,63 2030-10-22	EUR	524 577,50	1 462,32	524 338,40	(239,10)	XS2247936342
BNP PARIBAS 0,13 2026-09-04	EUR	997 755,00	425,65	996 128,46	(1 626,54)	FR0013444759
CNH INDUSTRIAL NV 0,03 2024-04-01	EUR	1 998 115,00	46,30	1 998 343,70	228,70	XS2264980363
ABBVIE INC 0,50 2021-06-01	EUR	2 716 429,50	(5 166,56)	2 720 712,64	4 283,14	XS2125913603
ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	1 000 717,80	43,21	1 004 726,11	4 008,31	XS2259210677
THALES, S.A. -0,01 2026-03-26	EUR	300 135,00	(2,52)	299 288,52	(846,48)	FR0013537305
BNP PARIBAS 1,50 2025-11-17	EUR	1 066 885,00	276,12	1 070 017,10	3 132,10	XS1614416193
NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	1 028 345,00	4 406,79	1 044 294,03	15 949,03	XS2228676735
CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	1 002 970,00	392,14	1 004 539,64	1 569,64	XS2258971071
INTESA SAN PAOLO SPA 1,08 2023-03-03	EUR	2 851 100,00	(1 420,63)	2 870 995,34	19 895,34	XS1374993712
UPJOHN 1,02 2024-06-23	EUR	2 054 485,00	8 041,09	2 067 465,38	12 980,38	XS2193969370
IBERDROLA 1,87 2049-04-28	EUR	2 301 932,00	7 603,92	2 373 231,69	71 299,69	XS2244941063
EUROPEAN INVT B 0,00 2030-10-04	EUR	1 040 445,00	(749,95)	1 042 489,95	2 044,95	EU000A283859
SCHNEIDER ELECTRIC -0,01 2023-06-12	EUR	1 000 160,00	(30,45)	1 006 705,45	6 545,45	FR0013517711
MEDTRONIC 0,00 2025-10-15	EUR	1 304 843,93	211,50	1 314 921,17	10 077,24	XS2238787415
ARCELOR 1,00 2023-05-19	EUR	346 318,56	2 043,08	347 628,37	1 309,81	XS2082323630
BKT 6,25 2049-10-17	EUR	2 437 596,00	31 239,61	2 644 959,04	207 363,04	XS2199369070
DAIMLER INTL FINANCE 0,16 2022-09-11	EUR	1 506 262,50	(787,32)	1 510 148,99	3 886,49	DE000A282CA0
MONDELEZ INTERNAC 0,09 2026-09-22	EUR	1 742 731,92	426,22	1 759 247,54	16 515,62	XS2235986929
UNIONE DI BANCHE ITA 1,00 2022-07-22	EUR	1 014 180,00	2 322,81	1 019 650,55	5 470,55	XS2031235315
PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-06-23	EUR	1 042 510,00	5 950,30	1 062 156,88	19 646,88	XS2193982803
AMCO ASSET MANAGEMENT 1,38 2025-01-27	EUR	1 023 230,00	11 510,91	1 043 594,75	20 364,75	XS2063246198
ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	1 003 990,00	500,84	1 009 379,16	5 389,16	XS2243983520
MEDTRONIC 0,00 2023-03-15	EUR	2 385 899,10	(723,80)	2 391 273,85	5 374,75	XS2240133459
CAISSE D AMORT DETTE 0,00 2028-02-25	EUR	2 042 190,00	(1 374,25)	2 055 514,25	13 324,25	FR00140002P5
BANQUE CRED. MUTUEL 0,10 2027-10-08	EUR	701 956,50	97,75	705 274,85	3 318,35	FR00140003P3

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

Cartera Exterior

Renta fija privada cotizada

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	1 239 012,00	6 728,26	1 250 843,55	11 831,55	FR0013508512
BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	903 384,00	625,68	911 471,55	8 087,55	FR00140005J1
HONEYWELL INTERNATIO 1,30 2023-02-22	EUR	1 029 210,00	5 123,68	1 038 632,77	9 422,77	XS1366026679
FRESENIUS 0,38 2026-09-28	EUR	1 564 234,88	1 994,01	1 597 537,80	33 302,92	XS2237434472
VOLKSWAGEN AG 0,18 2021-07-06	EUR	1 395 568,50	3 139,35	1 398 652,65	3 084,15	XS1642546078
FRESENIUS 0,25 2023-11-29	EUR	2 953 877,96	3 131,12	2 993 487,31	39 609,35	XS2084510069
NATWEST BANK 0,36 2021-09-27	EUR	1 001 995,00	(1 294,22)	1 006 774,11	4 779,11	XS1884702207
AMADEUS GLOBAL -0,05 2022-03-18	EUR	1 001 325,00	(740,94)	997 660,94	(3 664,06)	XS1878190757
NIBC BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	820 100,00	(2 703,38)	828 162,99	8 062,99	XS1554112281
NYKREDIT REALKREDIT 0,50 2022-01-19	EUR	1 702 816,66	2 157,81	1 708 827,17	6 010,51	DK0009520280
BBVA 0,07 2023-03-09	EUR	4 000 385,00	163,14	4 018 358,19	17 973,19	XS1788584321
BANK OF AMERICA CORP 0,19 2024-04-25	EUR	1 508 712,50	(674,39)	1 511 784,52	3 072,02	XS1811433983
EDP FINANCE BV 2,38 2023-03-23	EUR	1 058 180,00	8 468,56	1 066 980,82	8 800,82	XS1385395121
TESCO PLC 2,50 2024-07-01	EUR	1 091 455,00	(5 998,23)	1 103 602,48	12 147,48	XS1082971588
FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	1 014 810,00	5 543,86	1 017 985,88	3 175,88	XS1627337881
BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	1 577 475,00	(28 506,81)	1 584 274,14	6 799,14	XS1290850707
AT&T CORP 1,45 2022-06-01	EUR	1 010 740,00	4 972,82	1 023 513,82	12 773,82	XS1144086110
MASTERCARD INC 1,10 2022-12-01	EUR	1 023 755,00	(4 534,55)	1 030 193,66	6 438,66	XS1327027998
CITIGROUP 0,75 2023-10-26	EUR	3 363 787,00	(7 005,49)	3 393 997,33	30 210,33	XS1457608013
SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24	EUR	1 012 895,00	(1 437,94)	1 022 264,17	9 369,17	XS1550951641
BNP PARIBAS 2,88 2026-03-20	EUR	2 578 900,00	44 761,71	2 526 494,28	(52 405,72)	XS1046827405
FIAT SPA 4,75 2021-03-22	EUR	2 384 657,00	(81 565,63)	2 384 589,22	(67,78)	XS1048568452
RABOBANK NEDERLAND 2,50 2026-05-26	EUR	1 611 344,00	22 956,94	1 617 299,06	5 955,06	XS1069772082
BNP PARIBAS 2,63 2027-10-31	EUR	1 811 344,00	(20 972,69)	946 953,20	(2 126,94)	XS1120649584
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	1 043 195,00	5 051,53	1 041 068,06	(4 292,80)	XS1050547931
BSCHE 0,50 2021-10-04	EUR	951 246,00	(28 236,41)	2 541 811,39	5 648,89	XS1690133811
CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	2 536 162,50	37 619,27	2 111 694,23	(425,77)	XS1468525057
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	2 112 120,00	(254,29)	2 852 994,59	40 361,59	XS1678372472
BBVA 0,09 2022-04-12	EUR	2 812 633,00	(429,92)	1 509 255,75	8 018,25	XS1594368539
INTESA SAN PAOLO SPA 0,44 2022-04-19	EUR	1 501 237,50	(4 563,22)	2 022 369,83	10 029,83	XS1599167589
MORGAN STANLEY 0,18 2022-11-08	EUR	2 012 340,00	(4 013,24)	1 812 202,19	1 825,19	XS1603892065
CREDIT AGRICOLE 0,29 2022-04-20	EUR	1 810 377,00	(408,23)	505 126,73	2 609,23	XS1598861588
SOCIETE GENERALE 0,27 2024-05-22	EUR	502 517,50	(4 753,71)	2 027 025,21	680,21	XS1616341829
CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	2 026 345,00	2 166,58	1 032 094,57	2 809,57	XS1679158094



002498899

CLASE 8.^a

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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



002498900

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ELECTRICIDAD PORTUGA 2,63 2022-01-18	EUR	1 160 731,00	(3 600,78)	1 164 110,70	3 379,70	XS1111324700
BMW 0,13 2022-07-13	EUR	1 572 586,71	129,06	1 581 004,86	8 418,15	XS2010445026
ANGLO AMERICAN PLC 3,50 2022-03-28	EUR	1 723 416,00	(13 176,04)	1 728 500,09	5 084,09	XS0764637194
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	882 132,03	745,97	894 135,12	12 003,09	XS2076154801
ING GROEP 1,00 2030-11-13	EUR	498 222,50	852,15	506 450,38	8 227,88	XS2079079799
VOLKSWAGEN AG 1,00 2023-02-16	EUR	1 013 420,00	6 934,66	1 023 293,86	9 873,86	XS1865186321
WELLS FARGO & C 2,25 2023-05-02	EUR	2 369 092,00	(23 943,03)	2 380 706,59	11 614,59	XS0925599556
TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	880 090,00	(6 098,26)	889 895,66	9 805,66	XS1896851224
AT&T 1,30 2023-09-05	EUR	520 077,50	(2 881,10)	522 519,66	2 442,16	XS1196373507
BMW 0,02 2023-03-24	EUR	903 484,72	186,00	907 303,44	3 818,72	XS2055727916
GLAXOSMITHKLINE -0,19 2021-09-23	EUR	1 500 803,08	(3 701,77)	1 502 229,97	1 426,89	XS2054626515
NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	1 511 095,74	2 248,36	1 518 664,83	7 569,09	DK0009525404
NIBC BANK NV 1,13 2023-04-19	EUR	1 246 878,00	(7 918,27)	1 249 372,76	2 494,76	XS1809240515
PEUGEOT CITROEN 2,00 2024-03-23	EUR	2 027 907,00	1 649,72	2 035 258,29	7 351,29	FR0013245586
UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	947 236,00	(48 077,76)	948 417,81	1 181,81	XS0849517650
CITIGROUP -0,05 2023-03-21	EUR	1 302 600,00	(1 049,89)	1 308 843,39	6 243,39	XS1795253134
BNP PARIBAS 1,13 2023-11-22	EUR	519 327,50	(3 897,99)	522 691,52	3 364,02	XS1823532640
MYLAN LABORATORIES 2,13 2025-05-23	EUR	2 244 237,00	21 212,97	2 270 768,31	26 531,31	XS1801129286
BBVA 2,58 2029-02-22	EUR	1 577 830,00	32 276,66	1 582 542,60	4 712,60	XS1954087695
BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	1 006 095,00	8 584,42	1 034 332,06	28 237,06	XS1956973967
MEDTRONIC 0,38 2023-03-07	EUR	999 425,00	3 208,33	1 012 538,59	13 113,59	XS1960678099
VOLKSWAGEN AG 0,38 2021-04-12	EUR	701 305,50	772,37	702 449,07	1 143,57	XS1806453814
BANK OF IRELAND 0,75 2024-07-08	EUR	1 011 685,00	1 378,62	1 018 912,82	7 227,82	XS2023633931
SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15	EUR	1 042 480,00	1 790,55	1 047 578,41	5 098,41	FR0013403441
AEGON NV 0,63 2024-06-21	EUR	307 612,23	(516,22)	310 492,66	2 880,43	XS2008921947
UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30	EUR	1 495 162,50	1 325,06	1 503 527,44	8 364,94	IT0005199267
VOLKSWAGEN AG 0,17 2021-12-08	EUR	1 304 082,00	(2 451,59)	1 307 017,62	2 935,62	XS1830992563
CRH 1,75 2021-07-16	EUR	722 022,00	(10 778,12)	720 619,98	(1 402,02)	XS1088129660
VIVENDI UNIVERSAL SA 0,03 2022-06-13	EUR	699 443,50	290,70	702 498,80	3 055,30	FR0013424850
CARREFOUR BANQUE 0,08 2022-06-15	EUR	1 504 792,50	(2 032,26)	1 506 718,59	1 926,09	FR0013342664
NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	1 155 530,61	3 257,22	1 164 367,96	8 837,35	DK0009525917
TIM SPA 4,00 2024-04-11	EUR	541 227,50	14 154,50	542 401,25	1 173,75	XS1935256369
TOTALES Renta fija privada cotizada		175 604 768,83	26 788,69	176 816 437,47	1 211 668,64	

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

CLASE 8.^a

002498901

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
CAP GEMINI	EUR	453 821,03	-	565 654,80	111 833,77	FR0000125338
RIO TINTO PLC	GBP	548 848,58	-	539 823,13	(9 025,45)	GB0007188757
COCA COLA	USD	332 777,01	-	289 357,85	(43 419,16)	GB00BD00N049
BLACKROCK INC	USD	1 639 851,84	-	1 990 189,92	350 338,08	IE00B4ND3602
ASML HOLDINGS NV	EUR	307 315,89	-	484 613,45	177 297,56	NL0010273215
TELEPERFORMANCE	EUR	348 969,74	-	446 288,50	97 318,76	FR0000051807
NESTLE SA	CHF	273 461,16	-	271 325,74	(2 135,42)	CH0038863350
RECKITT BENCKISER PL	GBP	303 994,97	-	307 029,49	3 034,52	GB00B24CGK77
VOLKSWAGEN AG	EUR	471 977,39	-	502 223,90	30 246,51	DE0007664039
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	297 062,78	-	436 446,56	139 383,78	DE0006231004
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	255 282,64	-	265 690,53	10 407,89	DE0005557508
PUMA AG RUDOLF	EUR	330 138,41	-	375 118,20	44 979,79	DE0006969603
BANCO NACIONAL	EUR	651 188,68	-	685 929,87	34 741,19	FR0000131104
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	278 476,19	-	279 493,54	1 017,35	GB0002875804
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	319 470,12	-	475 211,10	155 740,98	FR0000121972
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	485 983,67	-	517 153,52	31 169,85	FR0000127771
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	358 596,44	-	579 871,50	221 275,06	FR0000121014
SANOFLAVENTIS	EUR	509 831,19	-	483 690,20	(26 140,99)	FR0000120578
AIR LIQUIDE S.A.	EUR	387 090,43	-	409 059,75	21 969,32	FR0000120073
ROCHE HOLDINGS	CHF	406 137,82	-	436 051,86	29 914,04	CH0012032048
MUENCHENER	EUR	375 356,80	-	412 274,40	36 917,60	DE0008430026
TOTAL, S.A.	EUR	407 375,10	-	389 923,80	(17 451,30)	FR0000120271
ALLIANZ	EUR	421 199,67	-	417 656,70	(3 542,97)	DE0008404005
ELI LILLY	EUR	371 640,61	-	367 061,76	(4 578,85)	FR0000130452
PHILIPS ELECTRONICS	EUR	304 727,87	-	401 987,96	97 260,09	NL0000009538
ENEL SPA	EUR	356 014,36	-	447 094,35	91 079,99	IT0003128367
TOTALES Acciones admitidas cotización		11 196 590,39	-	12 776 222,38	1 579 631,99	
Acciones y participaciones Directiva						
INVESTCO ASSET MANAGEMENT	EUR	4 500 000,01	-	4 582 981,12	82 981,11	LU0534240071
CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	2 699 999,96	-	2 752 124,48	52 124,52	LU0992624949
MUZINICH & CO LTD	EUR	4 694 315,13	-	4 892 692,16	198 377,03	IE00BSZLQL65
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	5 000 000,00	-	5 100 475,72	100 475,72	LU2077745615
DEGROEF PETERCAM	EUR	5 000 000,44	-	5 061 477,37	61 476,93	LU0907928062
AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	4 000 000,00	-	4 064 075,00	64 075,00	LU0211300792
T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	4 031 862,93	-	4 084 118,06	52 255,13	LU1216622487
ROBECO LUXEMBOURG	EUR	3 500 000,00	-	3 523 976,80	23 976,80	LU0503372780
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		33 426 178,47	-	34 061 920,71	635 742,24	
TOTAL Cartera Exterior		260 857 239,50	72 907,86	264 734 990,66	3 877 751,16	

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 50 2021-03-31	USD	14 191 420,90	14 422 592,39	19/03/2021
US0,25%0525 1 2021-03-31	USD	10 202 089,64	10 224 075,79	31/03/2021
INDICE MSCI MSE 50 2021-03-31	USD	2 667 584,82	2 741 636,32	19/03/2021
INDICE MSCI MSE 50 2021-03-19	USD	51 238,08	52 723,78	19/03/2021
EUROSTOXX 50 10 2021-03-31	EUR	3 678 390,00	3 692 000,00	19/03/2021
TOTALES Futuros comprados		30 790 723,44	31 133 028,28	
Futuros vendidos				
USD/USD 125000 2021-03-31	USD	4 346 672,53	4 385 564,61	15/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		4 346 672,53	4 385 564,61	
TOTALES		35 137 395,97	35 518 592,89	



CLASE 8.^a
Futuros y Opciones



002498902

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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



002498903

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31	EUR	507 276,00	(31 475,14)	521 330,62	14 054,62	ES00000123U9
ESTADO ESPANOL 4,40 2023-10-31	EUR	5 051 424,00	(51 153,10)	5 019 158,10	(32 265,90)	ES00000123X3
ESTADO ESPANOL 2,75 2024-10-31	EUR	2 061 585,00	(20 097,79)	2 073 678,79	12 093,79	ES00000126B2
ESTADO ESPANOL 0,45 2022-10-31	EUR	3 031 965,00	(9 630,21)	3 078 315,21	46 350,21	ES0000012A97
ESTADO ESPANOL 0,35 2023-07-30	EUR	4 100 500,00	(5 564,78)	4 093 175,49	(7 324,51)	ES0000012B62
TOTALES Deuda pública		14 752 750,00	(117 921,02)	14 785 658,21	32 908,21	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA ABERTIS INFRASTRUCT 4,38 2020-03-30	EUR	731 304,00	(963,80)	731 632,06	328,06	ES0211845203
IBERCAJA-CAJA Z 5,00 2025-07-28	EUR	1 343 901,00	26 378,99	1 336 464,93	(7 436,07)	ES0244251007
ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2022-09-22	EUR	1 378 494,00	(8 094,46)	1 384 876,30	6 382,30	ES0200002014
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	1 263 300,00	30 830,00	1 266 542,82	3 242,82	ES0213307046
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	1 100 369,00	1 452,85	1 100 928,80	559,80	ES0343307015
IBERCOM SA 0,17 2020-03-13	EUR	399 833,22	-	399 872,57	39,35	ES0584696142
VIDRALA, S.A. 0,08 2020-06-11	EUR	1 399 422,34	-	1 399 487,78	65,44	ES0583746088
BSCH -0,18 2020-12-21	EUR	4 207 466,38	-	4 207 454,59	(11,79)	ES0513495UC6
TOTALES Renta fija privada cotizada		11 824 089,94	49 603,58	11 827 259,85	3 169,91	
Emissiones avaladas						
FADE 0,50 2023-03-17	EUR	1 495 360,00	7 651,21	1 528 930,92	33 570,92	ES0378641312
TOTALES Emissiones avaladas		1 495 360,00	7 651,21	1 528 930,92	33 570,92	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,49 2020-01-02	EUR	32 085 052,00	(436,72)	32 085 239,77	187,77	ES0000012B39
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		32 085 052,00	(436,72)	32 085 239,77	187,77	
Acciones admitidas cotización						
IBERIA	EUR	262 985,11	-	303 240,00	40 254,89	ES0177542018
MERLIN PROPERTIES	EUR	143 359,73	-	157 675,12	14 315,39	ES0105025003
ACERINOX	EUR	251 708,54	-	271 215,00	19 506,46	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		658 053,38	-	732 130,12	74 076,74	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANKIA SAU -0,08 2020-04-16	EUR	3 000 000,00	(1 709,79)	3 000 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		3 000 000,00	(1 709,79)	3 000 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		63 815 305,32	(62 812,74)	63 959 218,87	143 913,55	

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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



CLASE 8.^a



002498904

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 4,75 2021-09-01	EUR	8 226 675,00	(34 530,26)	8 257 069,40	30 394,40	IT0004695075
DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2020-06-15	EUR	1 197 479,00	(905,66)	1 205 850,05	8 371,05	XS0222189564
DEUDA ESTADO ITALIA 1,20 2022-04-01	EUR	3 083 400,00	7 166,90	3 079 393,92	(4 006,08)	IT0005244782
DEUDA ESTADO ITALIA 0,46 2020-12-15	EUR	3 027 367,00	(17 888,63)	3 036 576,96	9 209,96	IT0005056541
DEUDA ESTADO ITALIA 2,45 2023-10-01	EUR	2 722 912,50	2 870,23	2 705 208,60	(17 703,90)	IT0005344335
TOTALES Deuda pública		18 257 833,50	(43 287,42)	18 284 098,93	26 265,43	
Renta fija privada cotizada						
BANQUE CRED. MUTUEL 4,00 2020-10-22	EUR	1 373 950,50	(22 881,20)	1 374 238,06	287,56	XS0548803757
ABN AMRO BANK NV 0,00 2021-12-03	EUR	938 422,10	(152,40)	941 937,23	3 515,13	XS1917574755
ACCIONA FIN FILIALES 0,28 2020-01-16	EUR	5 742 027,86	-	5 749 641,67	7 613,81	XS2029710832
NATWEST BANK 0,32 2021-06-18	EUR	1 581 287,70	(147,15)	1 586 525,61	5 237,91	XS2013531228
BMW 0,13 2022-07-13	EUR	1 572 586,71	801,94	1 578 597,81	6 011,10	XS2010445026
CARREFOUR BANQUE 0,23 2022-06-15	EUR	1 504 792,50	(63,91)	1 505 426,41	633,91	FR0013342664
VIVENDI UNIVERSAL SA 0,00 2022-06-13	EUR	699 443,50	104,04	699 930,96	487,46	FR0013424850
CRH 1,75 2021-07-16	EUR	722 022,00	(421,45)	722 837,40	815,40	XS1088129660
RCI BANQUE 0,01 2023-01-12	EUR	986 325,00	337,99	987 448,68	1 123,68	FR0013309606
IMPERIAL BRANDS PLC 2,25 2021-02-26	EUR	1 345 123,00	8 577,67	1 343 255,02	(1 867,98)	XS1040508167
NATWEST BANK 0,63 2022-03-02	EUR	2 023 860,00	6 737,74	2 026 264,77	2 404,77	XS1788515861
INTESA SAN PAOLO SPA 2,00 2021-06-18	EUR	3 109 433,50	2 111,68	3 116 224,47	6 790,97	XS1077772538
RENTA FIJA VOLKSWAGEN AG 0,31 2021-12-08	EUR	1 304 082,00	(755,19)	1 308 035,01	3 953,01	XS1830992563
RENAULT 0,25 2021-07-12	EUR	1 002 550,00	375,30	1 005 039,56	2 489,56	FR0013322120
ING BANK 0,00 2021-04-08	EUR	1 104 939,00	(1 812,37)	1 105 986,87	1 047,87	XS1976945995
VOLKSWAGEN AG 0,38 2021-04-12	EUR	701 305,50	1 416,82	704 427,95	3 122,45	XS1806453814
MYLAN LABORATORIES 1,25 2020-11-23	EUR	1 011 495,00	(3 968,68)	1 015 291,49	3 796,49	XS1492457236
CAF 0,09 2020-03-11	EUR	440 909,74	-	440 936,70	26,96	XS2092414122
MONTE DEI PASCHI 0,75 2020-01-25	EUR	1 906 355,50	481,00	1 906 904,53	549,03	IT0005240509
TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	880 090,00	1 574,49	885 055,96	4 965,96	XS1896851224
FCC SERV MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	567 681,07	340,14	568 781,14	1 100,07	XS2081491727
LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	1 521 525,00	2 026,36	1 521 544,30	19,30	XS1693260702
FRESENIUS 0,25 2023-11-29	EUR	968 817,96	199,98	968 161,64	(656,32)	XS2084510069
NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	1 155 530,61	321,30	1 156 300,22	769,61	DK0009525917
ARCELOR 1,00 2023-05-19	EUR	1 268 574,89	1 502,40	1 279 296,18	10 721,29	XS2082323630
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	882 132,03	171,14	884 598,54	2 466,51	XS2076154801

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

CLASE 8.^a

002498905

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ING GROEP 1,00 2030-11-13	EUR	498 222,50	688,22	498 625,02	402,52	XS2079079799
UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	947 236,00	419,73	943 650,94	(3 585,06)	XS0849517650
WELLS FARGO & C 2,25 2023-05-02	EUR	2 369 092,00	24 456,02	2 366 830,73	(2 261,27)	XS0925599556
TAKEDA 0,14 2020-11-21	EUR	2 119 005,00	340,12	2 126 336,55	7 331,55	XS1843450138
CIE AUTOMOTIVE 0,07 2020-01-10	EUR	2 499 553,96	-	2 500 004,02	450,06	XS2065558400
BAYER 0,63 2022-12-15	EUR	1 424 843,00	(1 563,55)	1 424 969,06	126,06	XS1840614900
HSBC HOLDINGS 0,30 2022-09-27	EUR	2 514 750,00	(1 222,10)	2 515 555,71	805,71	XS1586214956
BMW 0,02 2023-03-24	EUR	903 484,72	39,60	903 237,20	(247,52)	XS2055727916
GLAXOSMITHKLINE -0,19 2021-09-23	EUR	1 500 803,08	(795,01)	1 499 988,49	(814,59)	XS2054626515
NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	1 511 095,74	944,86	1 492 645,64	(18 450,10)	DK0009525404
NIBC BANK NV 1,13 2023-04-19	EUR	1 246 878,00	4 895,13	1 238 243,49	(8 634,51)	XS1809240515
EUSKALTEL SA 0,17 2020-02-28	EUR	1 599 082,76	-	1 599 651,46	568,70	XS2076093744
REPSOL INTL FINANCE 2,13 2020-12-16	EUR	1 784 614,00	(50 197,07)	1 790 386,60	5 772,60	XS1334225361
BAT INTL FINANCE PLC 4,00 2020-07-07	EUR	1 054 045,00	(15 020,81)	1 056 355,07	2 310,07	XS0522407351
MORGAN STANLEY 0,29 2022-11-08	EUR	1 810 377,00	(547,31)	1 811 865,41	1 488,41	XS1603892065
MONTE DEI PASCHI 0,75 2020-03-15	EUR	3 616 902,00	(3 418,93)	3 617 126,37	224,37	IT0005246423
INTESA SAN PAOLO SPA 0,54 2022-04-19	EUR	2 012 340,00	365,88	2 019 354,12	7 014,12	XS1599167589
BBVA 0,18 2022-04-12	EUR	1 501 237,50	256,25	1 511 862,92	10 625,42	XS1594368539
SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24	EUR	1 012 895,00	1 595,45	1 025 329,21	12 434,21	XS1550951641
MORGAN STANLEY 0,30 2022-01-27	EUR	705 295,50	(2 513,00)	705 802,61	507,11	XS1511787407
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	2 315 448,00	2 366,98	2 342 953,58	27 505,58	XS1678372472
DEUTSCHE TELEKOM INT 0,00 2020-04-03	EUR	1 603 544,00	(2 549,03)	1 603 605,03	61,03	XS1382791892
ALLERGAN PLC 0,50 2021-06-01	EUR	2 716 429,50	2 803,95	2 727 233,11	10 803,61	XS1622630132
SANT CONSUMER FINANC 1,50 2020-11-12	EUR	1 650 792,00	(29 075,27)	1 656 736,38	5 944,38	XS1316037545
ELECTRICIDAD PORTUGA 2,63 2022-01-18	EUR	1 160 731,00	24 665,98	1 163 268,55	2 537,55	XS1111324700
ACS 2,88 2020-04-01	EUR	628 569,00	(11 622,57)	628 736,50	167,50	XS1207309086
UNICREDITO ITALIANO 0,60 2020-02-19	EUR	1 810 044,00	(7 116,82)	1 810 168,42	124,42	XS1169707087
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	951 246,00	(10 070,81)	953 951,64	2 705,64	XS1050547931
FIAT SPA 4,75 2021-03-22	EUR	2 384 657,00	16 436,06	2 395 166,37	10 509,37	XS1048568452
ANGLO AMERICAN PLC 3,50 2022-03-28	EUR	1 723 416,00	41 348,65	1 722 898,87	(517,13)	XS0764637194
BARCLAYS BANK 1,88 2021-03-23	EUR	1 848 789,00	10 553,56	1 857 608,75	8 819,75	XS1385051112
ABN AMRO BANK NV 2,88 2025-06-30	EUR	1 269 246,00	696,17	1 232 764,09	(36 481,91)	XS1253955469
GENERAL ELECTRIC PLC 5,38 2020-01-23	EUR	1 384 656,00	(81 861,75)	1 451 532,67	66 876,67	XS0453908377

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



CLASE 8.ª



002498906

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CITIGROUP 0,10 2023-03-21	EUR	1 302 600,00	(313,63)	1 304 100,56	1 500,56	XS1795253134
ABOTT IRELAND 0,00 2020-09-27	EUR	899 437,09	293,45	901 119,55	1 682,46	XS1883354547
NATWEST BANK 0,50 2021-09-27	EUR	1 001 995,00	(412,48)	1 008 682,53	6 687,53	XS1884702207
AMADEUS GLOBAL 0,05 2022-03-18	EUR	1 001 325,00	(235,20)	1 003 114,70	1 789,70	XS1878190757
NIBC BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	820 100,00	3 135,05	831 721,77	11 621,77	XS1554112281
DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2021-08-09	EUR	801 316,00	184,46	804 994,43	3 678,43	DE000A194DC1
VOLKSWAGEN AG 0,03 2021-07-06	EUR	897 096,00	1 598,72	899 224,53	2 128,53	XS1642546078
ROLLS ROYCE HOLDINGS 2,13 2021-06-18	EUR	793 233,75	(13 637,20)	795 497,04	2 263,29	XS0944838241
LLOYDS TSB BANK PLC 6,50 2020-03-24	EUR	1 047 630,00	16 697,84	1 048 064,13	434,13	XS0497187640
MORGAN STANLEY 5,38 2020-08-10	EUR	1 113 945,00	(61 309,50)	1 116 790,18	2 845,18	XS0531922465
MONDELEZ INTERNAC 2,38 2021-01-26	EUR	1 068 005,00	(21 574,49)	1 071 457,71	3 452,71	XS1003251441
NOMURA BANK PLC 1,50 2021-05-12	EUR	1 651 467,34	(5 920,17)	1 655 076,94	3 609,60	XS1136388425
ALD SA 0,03 2020-11-27	EUR	700 472,50	(262,18)	701 735,37	1 262,87	XS1723613581
BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	1 577 475,00	(4 001,14)	1 576 751,26	(723,74)	XS1290850707
BSCH 0,50 2021-10-04	EUR	2 536 162,50	(4 888,15)	2 533 693,61	(2 468,89)	XS1690133811
CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	1 341 548,00	(9 561,90)	1 348 252,42	6 704,42	XS1128148845
NYKREDIT REALKREDIT 0,50 2022-01-19	EUR	1 702 816,66	6 837,01	1 708 909,75	6 093,09	DK0009520280
TOTALES Renta fija privada cotizada		110 651 207,77	(181 193,29)	110 886 319,24	235 111,47	
Acciones admitidas cotización						
ENEL SPA	EUR	296 523,04	-	332 384,00	35 860,96	IT0003128367
CREDIT AGRICOLE	EUR	501 455,55	-	529 925,00	28 469,45	FR0000045072
COCA COLA	USD	332 871,09	-	331 125,97	(1 745,12)	GB00BDCPN049
PIRELLI & CO SPA	EUR	244 262,45	-	229 244,00	(15 018,45)	IT0005278236
PART. BLACKROCK INC	USD	777 720,79	-	998 127,44	220 406,65	IE00B4ND3602
ARCELOR	EUR	130 769,41	-	143 906,40	13 136,99	LU1598757687
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	366 511,38	-	311 780,48	(54 730,90)	BE0974293251
ASML HOLDINGS NV	EUR	322 678,96	-	415 063,80	92 384,84	NL0010273215
KBC GROUP NV	EUR	352 645,26	-	388 948,00	36 302,74	BE0003565737
VINCI SA	EUR	295 960,51	-	346 500,00	50 539,49	FR0000125486
TELEPERFORMANCE	EUR	225 863,06	-	239 140,00	13 276,94	FR0000051807
RECKITT BENCKISER PL	GBP	339 680,12	-	344 366,92	4 686,80	GB00B24CGK77
RIO TINTO PLC	GBP	305 202,64	-	329 755,68	24 553,04	GB0007188757
LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	109 285,98	-	107 778,35	(1 507,63)	GB0008706128
STMICROELECTRONICS N	EUR	325 733,23	-	354 756,00	29 022,77	NL0000226223

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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



CLASE 8.ª



002498907

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	317 164,45	-	366 000,00	48 835,55	FR0000121972
PINSAULT-PRINTEM	EUR	275 816,99	-	292 600,00	16 783,01	FR0000121485
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	448 876,29	-	468 116,60	19 240,31	FR0000127771
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	236 527,68	-	345 857,00	109 329,32	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	443 854,96	-	508 055,78	64 200,82	FR0000120578
ERICSSON	SEK	251 664,23	-	233 844,98	(17 819,25)	SE0000108656
ROCHE HOLDINGS	CHF	172 120,16	-	231 433,28	59 313,12	CH0012032048
MUENCHENER	EUR	318 309,74	-	391 870,00	73 560,26	DE0008430026
TOTAL, S.A	EUR	389 929,19	-	386 220,00	(3 709,19)	FR0000120271
ALLIANZ	EUR	509 655,05	-	546 000,00	36 344,95	DE0008404005
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	198 688,34	-	193 621,00	(5 067,34)	GB00B03MLX29
VOLKSWAGEN AG	EUR	237 404,89	-	281 984,00	44 579,11	DE0007664039
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 727 175,44	-	9 648 404,68	921 229,24	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	4 710 433,77	-	4 738 714,55	28 280,78	LU1534073041
PART. LA FRANCAISE ASSET	EUR	8 499 999,39	-	8 471 209,68	(28 789,71)	LU1162198839
PART. MUZINICH & CO LTD	EUR	8 600 000,04	-	8 778 124,63	178 124,59	IE00BSZLQL65
PART. JP MORGAN INVESTMENT	EUR	4 000 000,00	-	4 007 600,00	7 600,00	LU2077745615
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		25 810 433,20	-	25 995 648,86	185 215,66	
TOTAL Cartera Exterior		163 446 649,91	(224 480,71)	164 814 471,71	1 367 821,80	

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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



CLASE 8.ª



002498908

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 50 2020-03-31	USD	11 025 403,61	11 234 100,03	20/03/2020
TBILL2.375%0224 1 2020-03-31	USD	13 276 792,48	13 217 591,04	31/03/2020
INDICE MSCI MSE 50 2020-03-31	USD	2 240 171,17	2 396 790,59	20/03/2020
EUROSTOXX 50 10 2020-03-31	EUR	2 204 700,26	2 200 110,00	20/03/2020
TOTALES Futuros comprados		28 747 067,52	29 048 591,66	
Futuros vendidos				
USD/USD 125000 2020-03-31	USD	2 485 958,81	2 514 486,94	16/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		2 485 958,81	2 514 486,94	
TOTALES		31 233 026,33	31 563 078,60	



CLASE 8.^a



002498909

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002498910

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002498911

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002498912

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 26 de febrero de 2021 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. ha formulado las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2020 de Bankinter Premium Defensivo, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente del Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, que preceden a este escrito, de lo que doy fe.

FIRMANTES:



D. Jorge Medina Aznar
Presidente



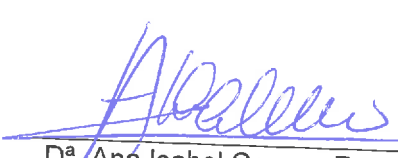
D.ª Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002498835 al 002498869 Del 002498870 al 002498873
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002498874 al 002498908 Del 002498909 al 002498912


D^a Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero