

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Premium Agresivo, F.I., (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera

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

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Guillermo Cavia González (20552)

11 de abril de 2019



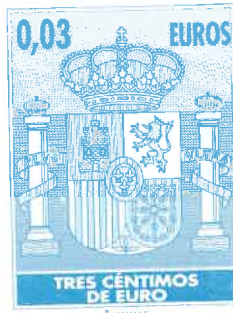
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/08272

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



0N5772439

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	40 153 634,71	30 711 999,34
Deudores	1 002 585,94	460 848,65
Cartera de inversiones financieras	32 242 021,68	25 014 213,57
Cartera interior	7 231 723,43	7 488 869,68
Valores representativos de deuda	2 096 606,66	2 277 742,56
Instrumentos de patrimonio	2 832 829,37	2 311 127,12
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	2 302 287,40	2 900 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	25 010 740,23	17 524 063,79
Valores representativos de deuda	499 925,85	-
Instrumentos de patrimonio	20 337 573,67	14 621 911,73
Instituciones de Inversión Colectiva	4 125 819,64	2 902 152,06
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	47 421,07	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(441,98)	1 280,10
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 909 027,09	5 236 937,12
TOTAL ACTIVO	40 153 634,71	30 711 999,34

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



CLASE 8.^a



ON5772440

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	40 116 454,83	30 667 931,62
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	40 116 454,83	30 667 931,62
Capital	-	-
Partícipes	45 484 168,76	29 484 104,30
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(5 367 713,93)	1 183 827,32
(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	37 179,88	44 067,72
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	37 179,88	40 316,02
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	3 751,70
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	40 153 634,71	30 711 999,34
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	14 104 524,82	8 266 235,42
Compromisos por operaciones largas de derivados	13 537 944,82	8 203 933,37
Compromisos por operaciones cortas de derivados	566 580,00	62 302,05
Otras cuentas de orden	11 048 646,47	7 191 838,55
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	5 367 713,93	-
Otros	5 680 932,54	7 191 838,55
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	25 153 171,29	15 458 073,97

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



CLASE 8.^a



ON5772441

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	257,42	2 149,60
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(389 470,34)</u>	<u>(151 669,67)</u>
Comisión de gestión	(339 195,87)	(124 505,49)
Comisión de depositario	(43 288,98)	(18 570,53)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 985,49)	(8 593,65)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(389 212,92)	(149 520,07)
Ingresos financieros	704 609,90	315 662,89
Gastos financieros	(65 535,71)	(29 515,69)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(3 501 962,61)</u>	<u>1 089 925,99</u>
Por operaciones de la cartera interior	(457 064,10)	40 770,44
Por operaciones de la cartera exterior	(1 246 933,05)	367 614,82
Por operaciones con derivados	(1 797 965,46)	681 540,73
Otros	-	-
Diferencias de cambio	77 833,66	(47 885,47)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(2 193 446,25)</u>	<u>14 695,85</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(254 064,63)	26 071,48
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 970 274,64)	23 667,95
Resultados por operaciones con derivados	30 893,02	(35 043,58)
Otros	-	-
Resultado financiero	(4 978 501,01)	1 342 883,57
Resultado antes de impuestos	(5 367 713,93)	1 193 363,50
Impuesto sobre beneficios	-	(9 536,18)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(5 367 713,93)</u>	<u>1 183 827,32</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(5 367 713,93)
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	(5 367 713,93)

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 2017	29 484 104,30	-	-	1 183 827,32	-	-	30 667 931,62
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	29 484 104,30	-	-	1 183 827,32	-	-	30 667 931,62
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5 367 713,93)	-	-	(5 367 713,93)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 183 827,32	-	-	(1 183 827,32)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	29 569 962,61	-	-	-	-	-	29 569 962,61
Reembolsos	(14 753 725,47)	-	-	-	-	-	(14 753 725,47)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	45 484 168,76	-	-	(5 367 713,93)	-	-	40 116 454,83



CLASE 8.^a



ON5772442

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2017

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 183 827,32
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 183 827,32

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	300 000,00	-	-	(4 910,39)	-	-	295 089,61
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	300 000,00	-	-	(4 910,39)	-	-	295 089,61
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 183 827,32	-	-	1 183 827,32
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 910,39)	-	-	4 910,39	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	16 859 201,53	-	-	-	-	-	16 859 201,53
Reembolsos	(298 726,76)	-	-	-	-	-	(298 726,76)
Remanente procedente de fusión	12 628 539,92	-	-	-	-	-	12 628 539,92
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	29 484 104,30	-	-	1 183 827,32	-	-	30 667 931,62



CLASE 8.^a



ON5772443



CLASE 8.^a



ON5772444

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 15 de julio de 2016 con el número 5.047, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON5772445

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

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

- Hedean Investment, S.I.C.A.V., S.A.
- Linanto S.I.C.A.V., S.A.
- Pulsa Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.

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

	Nº de Participaciones a recibir por acción
• Hedean Investment, S.I.C.A.V., S.A.	0,130697618
• Linanto S.I.C.A.V., S.A.	0,258787445
• Pulsa Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.	0,149477430

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

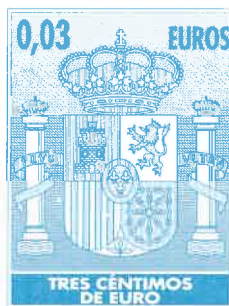
La situación patrimonial de las S.I.C.A.V.s absorbidas a fecha de fusión era la siguiente:

	Total Activo	Patrimonio Neto
• Hedean Investment, S.I.C.A.V., S.A.	3 163 336,10	3 148 224,08
• Linanto S.I.C.A.V., S.A.	4 154 123,36	4 138 292,46
• Pulsa Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.	5 361 369,69	5 343 535,85

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



CLASE 8.^a



0N5772446

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse 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



0N5772447

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

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

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2017 y hasta el 24 de septiembre de 2017 la comisión de gestión ha sido del 0,65%. Adicionalmente, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Durante el periodo comprendido entre el 25 de septiembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2018 y tras la creación de la clase A, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	1,40%	0,65%
Comisión de depositaria	0,10%	0,10%

Durante los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, a 257,42 euros y 2.149,60 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.^a



ON5772448

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



0N5772449

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

- Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 11 de enero de 2017, el Resultado del ejercicio corresponde al Fondo absorbente. A partir del 12 de enero de 2017 hasta el 31 de diciembre de 2018, el Resultado del ejercicio corresponde al Fondo absorbente y a las S.I.C.A.V.s absorbidas.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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



CLASE 8.^a



0N5772450

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2018 y 2017.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.^a



ON5772451

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON5772452

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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



CLASE 8.^a



0N5772453

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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



CLASE 8.^a



ON5772454

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

h) Compra-venta de valores y divisas al contado

Se contabilizarán el día de su ejecución, entendiéndose como tal, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y el día de la liquidación para los valores de la deuda y para las operaciones en el mercado de divisas. En estos casos, las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

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

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

i) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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



CLASE 8.^a



ON5772455

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

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

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

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.^a



0N5772456

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2018	2017
Depósitos de garantía	695 829,20	270 971,56
Administraciones Públicas deudoras	275 199,94	157 893,07
Otros	31 556,80	31 984,02
	<u>1 002 585,94</u>	<u>460 848,65</u>



CLASE 8.^a



ON5772457

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

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

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	130 557,78	58 899,20
Impuestos sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	144 642,16	98 993,87
	<u>275 199,94</u>	<u>157 893,07</u>

5. Acreedores

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

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	-	9 536,18
Otros	37 179,88	30 779,84
	<u>37 179,88</u>	<u>40 316,02</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 recogía 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 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



ON5772458

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	7 231 723,43	7 488 869,68
Valores representativos de deuda	2 096 606,66	2 277 742,56
Instrumentos de patrimonio	2 832 829,37	2 311 127,12
Depósitos en Entidades de Crédito	2 302 287,40	2 900 000,00
Cartera exterior	25 010 740,23	17 524 063,79
Valores representativos de deuda	499 925,85	-
Instrumentos de patrimonio	20 337 573,67	14 621 911,73
Instituciones de Inversión Colectiva	4 125 819,64	2 902 152,06
Derivados	47 421,07	-
Intereses de la cartera de inversión	(441,98)	1 280,10
	32 242 021,68	25 014 213,57

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017.

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

De acuerdo con la política de inversión, el Fondo de Inversión podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC. Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo mantiene en cartera inversión en participaciones de una IIC superior al 10% del patrimonio. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales dicho incumplimiento ha sido solventado.



CLASE 8.^a



ON5772459

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

7. Tesorería

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

	2018	2017
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	5 350 830,44	4 781 448,77
Cuentas en divisa	1 558 196,65	455 488,35
	<u>6 909 027,09</u>	<u>5 236 937,12</u>

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>7 835 434,09</u>	<u>32 281 020,74</u>
Número de participaciones emitidas	<u>84 312,69</u>	<u>342 492,05</u>
Valor liquidativo por participación	<u>92,93</u>	<u>94,25</u>
Número de partícipes	<u>94</u>	<u>73</u>



CLASE 8.^a



ON5772460

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 se obtuvo de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>3 449 447,87</u>	<u>27 218 483,75</u>
Número de participaciones emitidas	<u>32 895,18</u>	<u>257 945,06</u>
Valor liquidativo por participación	<u>104,86</u>	<u>105,52</u>
Número de partícipes	<u>40</u>	<u>58</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	5 367 713,93	-
Otros	<u>5 680 932,54</u>	<u>7 191 838,55</u>
	<u>11 048 646,47</u>	<u>7 191 838,55</u>

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



CLASE 8.^a



0N5772461

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2018 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible provisional del ejercicio 2018 se ha incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N5772462

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2018. Adicionalmente, en el Anexo I y III se recogen las adquisiciones temporales de activo contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. Asimismo, en el Anexo III se recogen los depósitos contratos con el mismo al 31 de diciembre de 2017.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a 2 miles de euros y 3 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos Posteriores

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

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SANT CONSUMER FINANC 0,03 2019-12-27	EUR	899 652,19	-	899 206,56	(445,63)	ES0513495TD6
TOTALES Renta fija privada cotizada		899 652,19	-	899 206,56	(445,63)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,40 2019-01-02	EUR	1 197 390,00	(13,31)	1 197 400,10	10,10	ES0L01907127
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 197 390,00	(13,31)	1 197 400,10	10,10	
Acciones admitidas cotización						
FERROVIAL, S.A.	EUR	372 798,90	-	383 804,55	11 005,65	ES0118900010
BSCH	EUR	597 744,00	-	421 900,82	(175 843,18)	ES0113900J37
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	723 258,45	-	569 520,00	(153 738,45)	ES0140609019
IBERDROLA	EUR	783 812,51	-	877 250,00	93 437,49	ES01444580Y14
ACERINOX	EUR	788 260,44	-	580 354,00	(207 906,44)	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 265 874,30	-	2 832 829,37	(433 044,93)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS BSCH -0,10 2019-10-22	EUR	2 302 287,40	(428,67)	2 302 287,40	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		2 302 287,40	(428,67)	2 302 287,40	-	
TOTAL Cartera Interior		7 665 203,89	(441,98)	7 231 723,43	(433 480,46)	



CLASE 8.^a



0N5772463

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ACCIONA FIN FILIALES 0,32 2019-01-25	EUR	499 200,88	-	499 925,85	724,97	XS1861128814
TOTALES Renta fija privada cotizada		499 200,88	-	499 925,85	724,97	
Acciones admitidas cotización						
VODAFONE GROUP PLC	GBP	4 725,34	-	4 254,72	(470,62)	GB00BH4HKS39
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	801 850,16	-	815 100,00	13 249,84	DE0005557508
SAP AG-VORZUG	EUR	604 198,90	-	521 580,00	(82 618,90)	DE0007164600
VOLKSWAGEN AG	EUR	741 830,64	-	694 600,00	(47 230,64)	DE0007664039
CATERPILLAR INC	USD	181 791,44	-	208 493,28	26 701,84	US1491231015
VISA INC	USD	317 837,64	-	410 052,66	92 215,02	US92826C8394
NIKE INC	USD	244 792,96	-	307 870,59	63 077,63	US6541061031
VINCI SA	EUR	379 359,18	-	382 642,26	3 283,08	FR0000125486
MICROSOFT CORP	USD	463 419,95	-	572 029,33	108 609,38	US5949181045
GLENCORE INTL PLC	GBP	412 760,27	-	415 095,47	2 335,20	JE00B4T3BW64
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	556 088,98	-	598 507,60	42 418,62	FR0000121014
ALPHABET INC	USD	837 284,61	-	832 648,35	(4 636,26)	US02079K3059
ING GROEP	EUR	385 164,84	-	282 300,00	(102 864,84)	NL0011821202
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	986 852,53	-	637 238,80	(349 613,73)	BE0974293251
PART. BLACKROCK INC	USD	2 307 851,12	-	2 451 407,81	143 556,69	IE00B4ND3602
GARRETT MOTION INC	USD	3 107,36	-	2 100,10	(1 007,26)	US3665051054
RESIDEO TECHNOLOG	USD	7 958,19	-	5 846,83	(2 111,36)	US76118Y1047
CREDIT AGRICOLE	EUR	714 041,44	-	518 650,00	(195 391,44)	FR0000045072
ELECTRONICA ARTS	USD	340 791,16	-	241 041,19	(99 749,97)	US2855121099
APPLIED MATERIA	USD	281 634,11	-	169 843,39	(111 790,72)	US0382221051
BANK OF AMERICA CORP	USD	305 140,93	-	280 334,30	(24 806,63)	US0605051046
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	1 108 826,72	-	1 054 189,61	(54 637,11)	GB00B03MLX29
PHILIPS ELECTRONICS	EUR	568 928,73	-	556 740,00	(12 188,73)	NL0000009538
ALLIANZ	EUR	891 978,68	-	875 700,00	(16 278,68)	DE0008404005
TOTAL, S.A	EUR	509 486,63	-	499 667,60	(9 819,03)	FR0000120271
SIEMENS AG-REG	EUR	651 065,57	-	628 782,66	(22 282,91)	DE0007236101
MUENCHENER	EUR	592 344,87	-	571 650,00	(20 694,87)	DE0008430026
DEUTSCHE POST	EUR	581 789,33	-	478 200,00	(103 589,33)	DE0005552004
ROCHE HOLDINGS	CHF	688 411,49	-	691 990,24	3 578,75	CH0012032048
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	618 247,98	-	574 560,00	(43 687,98)	FR0000127771
CHEVRON TEXACO CORP	USD	242 223,62	-	225 973,29	(16 250,33)	US1667641005
COCA COLA	USD	257 493,21	-	273 033,21	15 540,00	US1912161007



CLASE 8.^a



ON5772464

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
WALT DISNEY	USD	257 083,90	-	260 966,62	3 882,72	US2546871060
HONEYWELL INTERNATIO	USD	223 158,01	-	225 657,92	2 499,91	US4385161066
MORGAN JP & CO	USD	270 881,38	-	273 571,15	2 689,77	US46625H1005
MERCK&CO	USD	284 188,05	-	356 175,43	71 987,38	US58933Y1055
SANOFI-AVENTIS	EUR	752 045,42	-	794 127,36	42 081,94	FR0000120578
GROUPE DANONE	EUR	1 068 130,15	-	1 010 301,75	(57 828,40)	FR0000120644
NOVARTIS	CHF	601 123,85	-	634 650,15	33 526,30	CH0012005267
TOTALES Acciones admitidas cotización		21 045 889,34		20 337 573,67	(708 315,67)	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. ROBECO ASSET	USD	177 549,65	-	168 876,46	(8 673,19)	LU0226954369
PART. BLACKROCK ASSET	EUR	736 806,44	-	674 225,45	(62 580,99)	IE00B3ZW0K18
PART. ROBECO ASSET	EUR	1 464 000,00	-	1 406 769,83	(57 230,17)	LU0582530498
PART. BROWN ADVISORY	EUR	1 273 000,00	-	1 134 915,91	(138 084,09)	IE00B2NN6670
PART. VONTOBEL ASSET	EUR	774 996,32	-	741 031,99	(33 964,33)	LU1664635726
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 426 352,41		4 125 819,64	(300 532,77)	
TOTAL Cartera Exterior		25 971 442,63		24 963 319,16	(1 008 123,47)	



CLASE 8.ª



0N5772465

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 50 2019-03-31	USD	8 697 371,69	8 527 037,88	15/03/2019
TOPIX INDX 10000 2019-03-31	JPY	3 693 344,12	3 422 959,12	7/03/2019
INDICE MSCI MSE 50 2019-03-31	USD	1 147 229,01	1 139 099,32	15/03/2019
TOTALES Futuros comprados		13 537 944,82	13 089 096,32	
Futuros vendidos				
EUROSTOXX 50 10 2019-03-31	EUR	566 580,00	565 060,00	15/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		566 580,00	565 060,00	
TOTALES		14 104 524,82	13 654 156,32	



CLASE 8.^a



0N5772466

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON5772467

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO -0,40 2018-01-02	EUR	2 277 740,00	(75,92)	2 277 742,56	2,56	ES00000011868
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		2 277 740,00	(75,92)	2 277 742,56	2,56	
Acciones admitidas cotización						
FERROVIAL, S.A.	EUR	612 867,02	-	640 630,18	27 763,16	ES0118900010
BSCH	EUR	811 470,22	-	818 211,94	6 741,72	ES0113900J37
IBERDROLA	EUR	398 699,23	-	387 600,00	(11 099,23)	ES0144580Y14
ACERINOX	EUR	447 322,77	-	464 685,00	17 362,23	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 270 359,24	-	2 311 127,12	40 767,88	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-05-31	EUR	1 350 000,00	795,04	1 350 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,08 2018-06-28	EUR	750 000,00	307,34	750 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-07-04	EUR	400 000,00	198,31	400 000,00	-	-
BKT 0,05 2018-09-24	EUR	400 000,00	55,33	400 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		2 900 000,00	1 356,02	2 900 000,00	-	-
TOTAL Cartera Interior		7 448 099,24	1 280,10	7 488 869,68	40 770,44	

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON5772468

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
PRYSMIAN SPA	EUR	506 645,78	-	518 078,26	11 432,48	IT00004176001
EADS	EUR	342 602,60	-	405 953,00	63 350,40	NL0000235190
CAP GEMINI	EUR	641 379,38	-	668 496,40	27 117,02	FR0000125338
CRH	EUR	482 130,65	-	469 694,40	(12 436,25)	IE0001827041
ENEL SPA	EUR	471 785,45	-	473 432,31	1 646,86	IT0003128367
PRUDENTIAL PLC	GBP	280 084,82	-	275 236,75	(4 848,07)	GB0007099541
CATERPILLAR INC	USD	141 464,15	-	208 302,95	66 838,80	US1491231015
VISA INC	USD	163 848,70	-	189 684,88	25 836,18	US92826C8394
MICHELIN	EUR	559 426,14	-	577 546,05	18 119,91	FR0000121261
ORANGE SA	EUR	547 028,19	-	538 687,13	(8 341,06)	FR0000133308
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	558 876,78	-	575 217,60	16 340,82	FR0000121014
BASF AG	EUR	324 956,81	-	345 217,62	20 260,81	DE000BAS111
BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	322 542,22	-	344 441,37	21 899,15	NL0000852580
ITV PLC	GBP	328 007,48	-	324 807,69	(3 199,79)	GB0033986497
ALPHABET INC	USD	202 522,20	-	222 128,85	19 606,65	US02079K3059
INTERBREW	EUR	568 529,79	-	516 312,72	(52 217,07)	BE0974293251
CREDITO ITALIAN	EUR	573 230,53	-	526 463,78	(46 766,75)	IT0005239360
MICROSOFT CORP	USD	168 099,89	-	197 559,04	29 459,15	US5949181045
NIKE INC	USD	148 543,26	-	154 472,12	5 928,86	US6541061031
HONEYWELL INTERNATIO	USD	145 439,47	-	163 099,98	17 660,51	US4385161066
BANK OF AMERICA CORP	USD	146 485,05	-	168 390,47	21 905,42	US0605051046
STMICROELECTRONICS N	EUR	567 839,48	-	537 047,50	(30 791,98)	NL0000226223
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	691 123,00	-	752 723,44	61 600,44	GB00B03MLX29
ALLIANZ	EUR	503 117,37	-	534 668,00	31 550,63	DE0008404005
ABB	CHF	564 360,23	-	588 535,17	24 174,94	CH0012221716
TOTAL, S.A	EUR	456 813,73	-	447 096,95	(9 716,78)	FR0000120271
CHEVRON TEXACO CORP	USD	162 041,48	-	170 078,10	8 036,62	US1667641005
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	442 201,16	-	430 786,62	(11 414,54)	FR0000125007
WALT DISNEY	USD	211 646,88	-	200 449,97	(11 196,91)	US2546871060
GROUPE DANONE	EUR	654 862,38	-	708 243,75	53 381,37	FR0000120644
I.B.M.	USD	167 900,80	-	141 809,28	(26 091,52)	US4592001014
MORGAN JP & CO	USD	168 683,52	-	185 482,70	16 799,18	US46625H1005
MERCK&CO	USD	155 912,00	-	124 658,83	(31 253,17)	US58933Y1055
ORACLE CORP	USD	134 831,48	-	135 834,44	1 002,96	US68389X1054

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTESA BCI S.P.A	EUR	569 684,49	-	571 764,01	2 079,52	IT0000072618
SANOFI-AVENTIS	EUR	480 881,50	-	441 590,10	(39 291,40)	FR0000120578
AXA	EUR	638 441,46	-	642 417,42	3 975,96	FR0000120628
COCA COLA	USD	149 874,46	-	145 502,08	(4 372,38)	US1912161007
TOTALES Acciones admitidas cotización Acciones y participaciones Directiva		14 343 844,76	-	14 621 911,73	278 066,97	
PART. ROBECO ASSET	USD	177 549,65	-	185 820,44	8 270,79	LU0226954369
PART. BLACKROCK ASSET	EUR	1 101 054,56	-	1 150 739,14	49 684,58	IE00B3ZWK18
PART. PIONEER ASSET MANAG	EUR	250 000,00	-	252 776,28	2 776,28	LU0347184821
PART. ROBECO ASSET	EUR	1 084 000,00	-	1 104 599,22	20 599,22	LU0582530498
PART. LEGG MASON INVESTMEN	EUR	200 000,00	-	208 216,98	8 216,98	IE00BHBFD036
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 812 604,21	-	2 902 152,06	89 547,85	
TOTAL Cartera Exterior		17 156 448,97	-	17 524 063,79	367 614,82	



CLASE 8ª



0N5772469

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 50 2018-03-31	USD	4 761 216,45	4 795 299,22	16/03/2018
EUROSTOXX 50 10 2018-03-31	EUR	925 340,00	908 180,00	16/03/2018
TOPIX INDX 10000 2018-03-31	JPY	2 517 376,92	2 560 407,62	08/03/2018
TOTALES Futuros comprados		8 203 933,37	8 263 886,84	
Compra de opciones "put"				
EMNI S&P MAR18 50 2018-03-16	USD	62 302,05	21 757,79	16/03/2018
TOTALES Compra de opciones "put"		62 302,05	21 757,79	
TOTALES		8 266 235,42	8 285 644,63	



CLASE 8.^a



ON5772470



CLASE 8.^a



0N5772471

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON5772472

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON5772473

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Gastos de I+D y Medioambiente

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

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

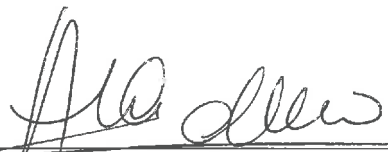
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 22 de febrero de 2019 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., ha formulado las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2018 de Bankinter Premium Agresivo, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente de dicho Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, que preceden a este escrito, de lo que doy fe.

FIRMANTES:



D. Alfonso Ferrari Herrero
Presidente



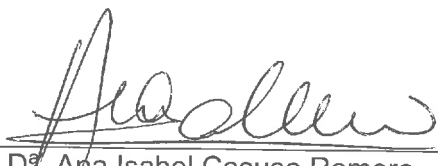
D.ª Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2018 de Bankinter Premium Agresivo, F.I., formulados por el Consejo de Administración, han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla, de lo que doy fe:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N5772404 al 0N5772435 Del 0N5772436 al 0N5772438
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N5772439 al 0N5772470 Del 0N5772471 al 0N5772473



D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero