

Bankinter Premium Agresivo, 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 Agresivo, 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 Agresivo, 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.

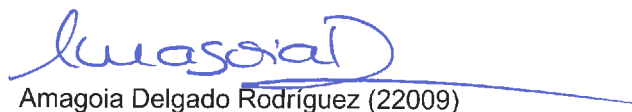
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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. 01/21/07952

96,00 EUR

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



ON9453289

CLASE 8.ª

Bankinter Premium Agresivo, 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	106 878 080,70	68 934 239,08
Deudores	3 178 782,34	1 497 623,00
Cartera de inversiones financieras	83 892 594,63	54 667 474,21
Cartera interior	30 053 587,99	15 796 531,75
Valores representativos de deuda	28 914 695,05	14 007 665,81
Instrumentos de patrimonio	1 138 892,94	1 788 865,94
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	53 839 393,98	38 875 005,22
Valores representativos de deuda	500 016,55	3 403 079,65
Instrumentos de patrimonio	43 538 772,35	30 775 602,18
Instituciones de Inversión Colectiva	9 604 894,16	4 685 273,99
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	195 710,92	11 049,40
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(387,34)	(4 062,76)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	19 806 703,73	12 769 141,87
TOTAL ACTIVO	106 878 080,70	68 934 239,08

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



0N9453290

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

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	106 707 885,19	68 823 509,88
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	106 707 885,19	68 823 509,88
Capital	-	-
Partícipes	99 645 232,26	58 841 361,03
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	7 062 652,93	9 982 148,85
(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	170 195,51	110 729,20
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	170 195,51	110 729,20
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	106 878 080,70	68 934 239,08
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	43 256 997,64	27 380 140,60
Compromisos por operaciones largas de derivados	42 256 997,64	27 380 140,60
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 000 000,00	-
Otras cuentas de orden	27 492 747,34	14 152 371,85
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	-	-
Otros	27 492 747,34	14 152 371,85
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	70 749 744,98	41 532 512,45

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



0N9453291

CLASE 8.ª

Bankinter Premium Agresivo, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	316,52	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(935 446,99)</u>	<u>(487 984,57)</u>
Comisión de gestión	(801 896,45)	(408 128,56)
Comisión de depositario	(91 249,20)	(48 372,28)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(42 301,34)	(31 483,73)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(935 130,47)	(487 984,57)
Ingresos financieros	908 668,91	687 856,21
Gastos financieros	(95 931,53)	(59 651,34)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>12 249 408,52</u>	<u>7 900 698,93</u>
Por operaciones de la cartera interior	228 605,43	172 237,25
Por operaciones de la cartera exterior	3 018 501,32	4 583 138,69
Por operaciones con derivados	9 002 301,77	3 145 322,99
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(993 499,98)	75 514,42
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(3 999 522,59)</u>	<u>1 912 888,21</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(679 257,68)	220 094,97
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 773 883,69)	1 718 351,30
Resultados por operaciones con derivados	(546 381,22)	(25 558,06)
Otros	-	-
Resultado financiero	8 069 123,33	10 517 306,43
Resultado antes de impuestos	7 133 992,86	10 029 321,86
Impuesto sobre beneficios	(71 339,93)	(47 173,01)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>7 062 652,93</u>	<u>9 982 148,85</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 2020.

Bankinter Premium Agresivo, 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 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 7 062 652,93

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 7 062 652,93

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	58 841 361,03	-	-	9 982 148,85	-	68 823 509,88
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	58 841 361,03	-	-	9 982 148,85	-	68 823 509,88
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 062 652,93	-	7 062 652,93
Aplicación del resultado del ejercicio	9 982 148,85	-	-	(9 982 148,85)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	109 397 674,62	-	-	-	-	109 397 674,62
Reembolsos	(78 575 952,24)	-	-	-	-	(78 575 952,24)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	99 645 232,26	-	-	7 062 652,93	-	106 707 885,19



CLASE 8.ª
PRIMA



0N9453292

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.

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 9 982 148,85

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 9 982 148,85

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	45 484 168,76	-	-	(5 367 713,93)	-	40 116 454,83
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	45 484 168,76	-	-	(5 367 713,93)	-	40 116 454,83
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	9 982 148,85	-	9 982 148,85
Aplicación del resultado del ejercicio	(5 367 713,93)	-	-	5 367 713,93	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	43 606 655,48	-	-	-	-	43 606 655,48
Reembolsos	(24 881 749,28)	-	-	-	-	(24 881 749,28)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	58 841 361,03	-	-	9 982 148,85	-	68 823 509,88



CLASE 8.ª



0N9453293



CLASE 8.ª



0N9453294

Bankinter Premium Agresivo, 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 Agresivo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de junio de 2016. Tiene su domicilio social en Marques 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 5.047, 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 2 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 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



0N9453295

Bankinter Premium Agresivo, 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 pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- 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



0N9453296

Bankinter Premium Agresivo, 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	1,40%	0,65%
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 a 316,52 euros.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.



CLASE 8.^a



0N9453297

Bankinter Premium Agresivo, 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.



CLASE 8.ª
TRES CÉNTIMOS



0N9453298

Bankinter Premium Agresivo, 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.



CLASE 8.ª



0N9453299

Bankinter Premium Agresivo, 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



0N9453300

Bankinter Premium Agresivo, 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.



CLASE 8.ª



0N9453301

Bankinter Premium Agresivo, 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".



CLASE 8.^a



ON9453302

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



ON9453303

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

(Expresada en euros)

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

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.



CLASE 8.ª

TRES CÉNTIMOS



0N9453304

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



ON9453305

CLASE 8.ª**Bankinter Premium Agresivo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**4. Deudores**

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

	2020	2019
Depósitos de garantía	2 763 499,75	1 187 405,92
Administraciones Públicas deudoras	315 765,27	264 171,50
Otros	99 517,32	46 045,58
	<u>3 178 782,34</u>	<u>1 497 623,00</u>

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.

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	228 468,20	136 110,13
Impuestos sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	87 297,07	128 061,37
	<u>315 765,27</u>	<u>264 171,50</u>

5. Acreedores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	71 339,93	47 173,01
Otros	98 855,58	63 556,19
	<u>170 195,51</u>	<u>110 729,20</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, depositaría y gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



ON9453306

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

(Expresada en euros)

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.

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	30 053 587,99	15 796 531,75
Valores representativos de deuda	28 914 695,05	14 007 665,81
Instrumentos de patrimonio	1 138 892,94	1 788 865,94
Cartera exterior	53 839 393,98	38 875 005,22
Valores representativos de deuda	500 016,55	3 403 079,65
Instrumentos de patrimonio	43 538 772,35	30 775 602,18
Instituciones de Inversión Colectiva	9 604 894,16	4 685 273,99
Derivados	195 710,92	11 049,40
Intereses de la cartera de inversión	(387,34)	(4 062,76)
	83 892 594,63	54 667 474,21

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.



0N9453307

CLASE 8.ª**Bankinter Premium Agresivo, 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	13 725 649,93	12 055 948,16
Cuentas en divisa	6 081 053,80	713 193,71
	<u>19 806 703,73</u>	<u>12 769 141,87</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>30 496 819,61</u>	<u>76 211 065,58</u>
Número de participaciones emitidas	<u>257 512,05</u>	<u>625 259,57</u>
Valor liquidativo por participación	<u>118,43</u>	<u>121,89</u>
Número de partícipes	<u>251</u>	<u>104</u>



CLASE 8.^a



ON9453308

Bankinter Premium Agresivo, 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	<u>20 665 013,69</u>	<u>48 158 496,19</u>
Número de participaciones emitidas	<u>181 667,38</u>	<u>414 448,72</u>
Valor liquidativo por participación	<u>113,75</u>	<u>116,20</u>
Número de partícipes	<u>172</u>	<u>77</u>

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
Otros	<u>27 492 747,34</u>	<u>14 152 371,85</u>
	<u>27 492 747,34</u>	<u>14 152 371,85</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



0N9453309

Bankinter Premium Agresivo, 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.

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



0N9453310

Bankinter Premium Agresivo, 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 los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activo contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente

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 Agresivo, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON9453311

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Interior						
Renta fija privada cotizada						
BSCH -0,19 2021-01-12	EUR	2 103 967,54	-	2 100 254,03	(3 713,51)	ES0513495UD4
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 103 967,54	-	2 100 254,03	(3 713,51)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,52 2021-01-04	EUR	1 690 650,00	(24,42)	1 690 644,30	(5,70)	ES0000012B88
BKT -0,52 2021-01-04	EUR	2 630 000,00	(37,99)	2 629 991,13	(8,87)	ES0000012F76
BKT -0,52 2021-01-04	EUR	3 009 910,00	(43,48)	3 009 899,85	(10,15)	ES0000012G00
BKT -0,52 2021-01-04	EUR	12 265 281,60	(177,17)	12 265 240,26	(41,34)	ES0000012G42
BKT -0,52 2021-01-04	EUR	2 853 400,00	(41,22)	2 853 390,39	(9,61)	ES00000124C5
BKT -0,52 2021-01-04	EUR	674 092,80	(9,74)	674 090,53	(2,27)	ES00000127A2
BKT -0,52 2021-01-04	EUR	2 410 533,00	(34,82)	2 410 524,87	(8,13)	ES00000128H5
BKT -0,52 2021-01-04	EUR	1 280 664,00	(18,50)	1 280 659,69	(4,31)	ES00000128O1
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		26 814 531,40	(387,34)	26 814 441,02	(90,38)	
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA	EUR	558 095,52	-	606 715,20	48 619,68	ES01444580Y14
IBERIA	EUR	349 304,13	-	532 177,74	182 873,61	ES0177542018
TOTALES Acciones admitidas cotización		907 399,65	-	1 138 892,94	231 493,29	
TOTAL Cartera Interior		29 825 898,59	(387,34)	30 053 587,99	227 689,40	

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N9453312

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ACCIONA FIN FILIALES 0,07 2021-02-04	EUR	499 817,30	-	500 016,55	199,25	XS2213431237
TOTALES Renta fija privada cotizada		499 817,30	-	500 016,55	199,25	
Acciones admitidas cotización						
SPLUNK INC	USD	144 440,59	-	138 926,95	(5 513,64)	US8486371045
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	951 391,54	-	1 335 393,38	384 001,84	DE0006231004
VOLKSWAGEN AG	EUR	1 485 877,07	-	1 512 463,66	26 586,59	DE0007664039
RECKITT BENCKISER PL	GBP	992 244,82	-	984 715,09	(7 529,73)	GB00B24CGK77
NESTLE SA	CHF	747 577,90	-	746 434,85	(1 143,05)	CH0038863350
VISA INC	USD	347 077,72	-	582 253,48	235 175,76	US92826C8394
TELEPERFORMANCE	EUR	1 083 808,56	-	1 316 618,90	232 810,34	FR0000051807
TJX COMPANIES INC	USD	240 202,19	-	242 493,37	2 291,18	US8725401090
ELECTRONICA ARTS	USD	258 864,55	-	266 241,56	7 377,01	US2855121099
FACEBOOK INC	USD	259 916,99	-	264 294,29	4 377,30	US30303M1027
ASML HOLDINGS NV	EUR	743 312,60	-	1 220 478,50	477 165,90	NL0010273215
PUMA AG RUDOLF	EUR	859 614,66	-	960 727,08	101 112,42	DE0006969603
PALO ALTO NETWORKS	USD	255 594,57	-	246 691,54	(8 903,03)	US6974351057
BANCO NACIONAL	EUR	1 782 978,79	-	1 863 730,89	80 752,10	FR0000131104
ALPHABET INC	USD	380 050,95	-	536 559,05	156 508,10	US02079K3059
FORTIVE CORP	USD	260 910,40	-	267 419,20	6 508,80	US34959J1088
BROADCOM CORP	USD	424 645,33	-	428 298,41	3 653,08	US11135F1012
BLACKROCK INC	USD	2 239 861,16	-	2 618 091,21	378 230,05	IE00B4ND3602
BIO-TECHNE CORP	USD	156 298,36	-	153 621,78	(2 676,58)	US09073M1045
PROSUS NV	EUR	779 720,44	-	761 044,68	(18 675,76)	NL0013654783
COCA COLA	USD	1 148 154,07	-	1 008 673,57	(139 480,50)	GB00BDCPN049
ANSYS INC	USD	247 575,06	-	248 955,76	1 380,70	US03662Q1058
MICROSOFT CORP	USD	527 756,63	-	698 402,26	170 645,63	US5949181045
RIO TINTO PLC	GBP	1 461 709,58	-	1 438 489,98	(23 219,60)	GB0007188757
AMAZON.COM INC	USD	385 649,26	-	575 857,96	190 208,70	US0231351067
ZOETIS INC	USD	329 589,33	-	380 677,77	51 088,44	US98978V1035
INTUIT INC	USD	186 896,60	-	185 937,30	(959,30)	US4612021034
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	851 123,99	-	854 144,11	3 020,12	GB0002875804
ESTEE LAUDER	USD	234 433,49	-	277 814,64	43 381,15	US5184391044
PHILIPS ELECTRONICS	EUR	852 728,47	-	1 125 014,66	272 286,19	NL0000009538

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON9453313

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
EIFFAGE	EUR	1 054 548,96	-	1 047 438,08	(7 110,88)	FR0000130452
ALLIANZ	EUR	1 741 292,03	-	1 739 266,20	(2 025,83)	DE0008404005
TOTAL, S.A	EUR	1 076 024,23	-	1 035 913,80	(40 110,43)	FR0000120271
MUENCHENER	EUR	1 208 456,67	-	1 251 634,00	43 177,33	DE0008430026
ROCHE HOLDINGS	CHF	1 310 330,22	-	1 363 840,01	53 509,79	CH0012032048
APPLIED MATERIA	USD	208 230,73	-	208 394,38	163,65	US0382221051
COCA COLA	USD	480 349,53	-	526 695,63	46 346,10	US1912161007
DELTA AIR	USD	198 401,99	-	202 884,98	4 482,99	US2473617023
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	667 588,00	-	692 162,27	24 574,27	DE0005557508
HONEYWELL INTERNATIO	USD	471 300,49	-	592 318,09	121 017,60	US4385161066
ENEL SPA	EUR	1 115 578,06	-	1 334 256,72	218 678,66	IT00003128367
MORGAN JP & CO	USD	533 184,69	-	604 743,57	71 558,88	US46625H1005
MEDTRONIC	USD	208 256,39	-	200 786,77	(7 469,62)	IE00BTN1Y115
MICRON TECHNOLO	USD	217 684,63	-	231 758,59	14 073,96	US5951121038
PFIZER INC	USD	164 456,61	-	155 387,53	(9 069,08)	US7170811035
AIR LIQUIDE S.A.	EUR	1 222 455,78	-	1 279 134,00	56 678,22	FR0000120073
SANOFI-AVENTIS	EUR	1 339 869,46	-	1 275 176,10	(64 693,36)	FR0000120578
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	1 238 421,60	-	1 785 084,60	546 663,00	FR0000121014
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	1 098 457,03	-	1 208 810,74	110 353,71	FR0000127771
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1 134 692,47	-	1 542 158,80	407 466,33	FR0000121972
CAP GEMINI	EUR	1 002 964,42	-	1 252 403,60	249 439,18	FR0000125338
MARATHON OIL CORP	USD	223 200,80	-	229 553,05	6 352,25	US5658491064
WALT DISNEY	USD	385 160,21	-	538 504,96	153 344,75	US2546871060
TOTALES Acciones admitidas cotización		38 920 910,67	-	43 538 772,35	4 617 861,68	
Acciones y participaciones Directiva						
BROWN ADVISORY	EUR	1 405 793,63	-	1 767 414,29	361 620,66	IE00B2NN6670
MFS INVESTMENT	EUR	2 250 368,00	-	2 271 467,84	21 099,84	LU0583241244
T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	2 207 319,68	-	2 175 805,21	(31 514,47)	LU1582221328
UBS FUND MANAGEMENT	EUR	1 252 034,21	-	1 423 229,09	171 194,88	LU2084644850
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	1 709 384,04	-	1 796 807,63	87 423,59	LU0672672143
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		8 824 899,56	-	9 434 724,06	609 824,50	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
VANGUARD GROUP	USD	166 374,93	-	170 170,10	3 795,17	US92204A8760
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		166 374,93	-	170 170,10	3 795,17	
TOTAL Cartera Exterior		48 412 002,46	-	53 643 683,06	5 231 680,60	

Bankinter Premium Agresivo, 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	27 773 511,52	28 231 457,42	19/03/2021
TOPIX INDX 10000 2021-03-31	JPY	6 594 017,00	6 721 715,08	11/03/2021
INDICE MSCI MSE 50 2021-03-31	USD	7 889 469,12	8 119 461,49	19/03/2021
TOTALES Futuros comprados		42 256 997,64	43 072 633,99	
Futuros vendidos				
USD/USD 125000 2021-03-31	USD	1 000 000,00	1 002 414,77	15/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		1 000 000,00	1 002 414,77	
TOTALES		43 256 997,64	44 075 048,76	



CLASE 8.^a



0N9453314

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BSCH -0,18 2020-12-21	EUR	1 001 777,71	-	1 001 774,90	(2,81)	ES0513495UC6
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 001 777,71	-	1 001 774,90	(2,81)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,49 2020-01-02	EUR	13 005 814,80	(177,03)	13 005 890,91	76,11	ES000000124C5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		13 005 814,80	(177,03)	13 005 890,91	76,11	
Acciones admitidas cotización						
IBERIA	EUR	674 727,01	-	772 540,00	97 812,99	ES0177542018
MERLIN PROPERTIES	EUR	286 931,77	-	313 175,94	26 244,17	ES0105025003
ACERINOX	EUR	656 582,75	-	703 150,00	46 567,25	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 618 241,53	-	1 788 865,94	170 624,41	
TOTAL Cartera Interior		15 625 834,04	(177,03)	15 796 531,75	170 697,71	



CLASE 8.ª



0N9453315

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N9453316

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 5,50 2022-11-01	EUR	2 915 805,00	(3 885,73)	2 903 151,71	(12 653,29)	IT0004848831
TOTALES Deuda pública		2 915 805,00	(3 885,73)	2 903 151,71	(12 653,29)	
Renta fija privada cotizada						
ACCIONA FIN FILIALES 0,27 2020-01-31	EUR	499 330,63	-	499 927,94	597,31	XS2036821317
TOTALES Renta fija privada cotizada		499 330,63	-	499 927,94	597,31	
Acciones admitidas cotización						
ALPHABET INC	USD	470 456,74	-	612 558,68	142 101,94	US02079K3059
AMAZON.COM INC	USD	489 939,75	-	510 680,57	20 740,82	US0231351067
CATERPILLAR INC	USD	181 791,44	-	247 515,74	65 724,30	US1491231015
NVIDIA CORPORATION	USD	373 942,23	-	419 541,77	45 599,54	US67066G1040
RECKITT BENCKISER PL	GBP	687 708,88	-	696 769,31	9 060,43	GB00B24CGK77
VISA INC	USD	317 837,64	-	596 515,91	278 678,27	US92826C8394
NIKE INC	USD	244 792,96	-	429 734,31	184 941,35	US6541061031
TELEPERFORMANCE	EUR	451 701,14	-	478 280,00	26 578,86	FR0000051807
VINCI SA	EUR	873 112,68	-	1 069 299,00	196 186,32	FR0000125486
LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	244 760,43	-	241 393,97	(3 366,46)	GB0008706128
ASML HOLDINGS NV	EUR	899 954,15	-	1 150 786,80	250 832,65	NL0010273215
ENEL SPA	EUR	726 105,30	-	827 424,00	101 318,70	IT0003128367
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1 183 117,25	-	986 965,54	(196 151,71)	BE0974293251
ARCELOR	EUR	393 867,67	-	430 155,00	36 287,33	LU1598757687
PART. BLACKROCK INC	USD	1 153 935,90	-	1 480 972,45	327 036,55	IE00B4ND3602
PIRELLI & CO SPA	EUR	708 928,04	-	678 480,00	(30 448,04)	IT0005278236
COCA COLA	USD	723 128,66	-	716 683,61	(6 445,05)	FR0000045072
CREDIT AGRICOLE	EUR	1 389 444,52	-	1 421 750,00	32 305,48	FR0000045072
MICROSOFT CORP	USD	703 264,53	-	780 978,43	77 713,90	US5949181045
RIO TINTO PLC	GBP	695 123,43	-	744 609,61	49 486,18	GB0007188757
KBC GROUP NV	EUR	1 312 998,36	-	1 421 672,00	108 673,64	BE0003565737
MORGAN JP & CO	USD	270 881,38	-	399 049,12	128 167,74	US46625H1005
STMICROELECTRONICS N	EUR	698 729,39	-	767 040,00	68 310,61	NL0000226223
ESTEE LAUDER	USD	454 284,78	-	472 480,73	18 195,95	US5184391044
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	547 467,45	-	536 382,50	(11 084,95)	GB00B03MLX29
ALLIANZ	EUR	1 041 214,16	-	1 128 691,20	87 477,04	DE0008404005
TOTAL, S.A	EUR	962 049,21	-	964 320,00	2 270,79	FR0000120271

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N9453317

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
MUENCHENER	EUR	790 470,52	-	959 950,00	169 479,48	DE0008430026
ROCHE HOLDINGS	CHF	542 403,11	-	665 370,69	122 967,58	CH0012032048
COCA COLA	USD	257 493,21	-	326 020,73	68 527,52	US1912161007
VOLKSWAGEN AG	EUR	1 004 729,46	-	1 145 560,00	140 830,54	DE0007664039
HONEYWELL INTERNATIO	USD	223 158,01	-	308 807,17	85 649,16	US4385161066
BANK OF AMERICA CORP	USD	305 140,93	-	409 314,36	104 173,43	US0605051046
MEDTRONIC	USD	456 801,23	-	458 270,44	1 469,21	IE00BTN1Y115
PFIZER INC	USD	453 742,68	-	466 722,97	12 980,29	US7170811035
ERICSSON	SEK	726 580,32	-	683 666,37	(42 913,95)	SE0000108656
SANOFI-AVENTIS	EUR	1 118 838,53	-	1 311 499,08	192 660,55	FR0000120578
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	718 709,94	-	960 115,60	241 405,66	FR0000121014
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	890 942,89	-	981 160,00	90 217,11	FR0000127771
PINAULT-PRINTEM	EUR	551 603,98	-	585 200,00	33 596,02	FR0000121485
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	846 761,01	-	951 600,00	104 838,99	FR0000121972
WALT DISNEY	USD	257 083,90	-	351 614,52	94 530,62	US2546871060
TOTALES Acciones admitidas cotización		27 344 997,79	-	30 775 602,18	3 430 604,39	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. MFS INTERNATIONAL	USD	461 603,79	-	481 211,44	19 607,65	LU0219445649
PART. ROBECO ASSET	EUR	1 464 000,00	-	1 658 693,10	194 693,10	LU0582530498
PART. BROWN ADVISORY	EUR	836 729,62	-	1 065 071,27	228 341,65	IE00B2NN6670
PART. VONTOBEL ASSET	EUR	786 770,07	-	984 318,86	197 548,79	LU1787046561
PART. ROBECO LUXEMBOURG	USD	464 209,49	-	495 979,32	31 769,83	LU0474363545
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 013 312,97	-	4 685 273,99	671 961,02	
TOTAL Cartera Exterior		34 773 446,39	(3 885,73)	38 863 955,82	4 090 509,43	

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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



CLASE 8.^a
ESTADO



0N9453318

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
S&P 500 50 2020-03-31	USD	14 313 009,55	14 546 719,26	20/03/2020
TOPIX INDX 10000 2020-03-31	JPY	4 369 698,57	4 341 369,49	12/03/2020
INDICE MSCI MSEI50 2020-03-31	USD	4 195 857,69	4 444 049,21	20/03/2020
INDICE MSCI MSEI50 2020-03-20	USD	148 595,88	149 799,41	20/03/2020
EUROSTOXX 50 10 2020-03-31	EUR	2 985 628,01	2 983 200,00	20/03/2020
USD/USD 125000 2020-03-31	USD	1 367 350,90	1 382 967,82	16/03/2020
TOTALES Futuros comprados		27 380 140,60	27 848 105,19	
TOTALES		27 380 140,60	27 848 105,19	



CLASE 8.ª



0N9453319

Bankinter Premium Agresivo, 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



0N9453320

Bankinter Premium Agresivo, 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



0N9453321

Bankinter Premium Agresivo, 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%.



ON9453322



CLASE 8.^a

Bankinter Premium Agresivo, 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 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 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 Agresivo, 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 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 2020 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 0N9453255 al 0N9453284 Del 0N9453285 al 0N9453288
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N9453289 al 0N9453318 Del 0N9453319 al 0N9453322



D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero