

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Premium Moderado, 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 Moderado, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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.	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) del Fondo.
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 de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021.	Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:
Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	<i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> 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 2021, 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. <i>Valoración de la cartera</i> Durante el ejercicio 2021 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 entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

7 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10773

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



005853821

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 430 431 625,61	812 801 947,55
Deudores	20 377 620,78	11 938 543,33
Cartera de inversiones financieras	1 176 280 086,32	651 553 484,81
Cartera interior	136 016 572,96	84 555 876,66
Valores representativos de deuda	121 364 901,25	76 501 130,29
Instrumentos de patrimonio	14 651 671,71	8 054 746,37
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 038 735 444,97	567 827 136,64
Valores representativos de deuda	619 025 059,07	333 649 504,86
Instrumentos de patrimonio	281 262 640,00	152 860 074,07
Instituciones de Inversión Colectiva	138 447 745,90	80 542 620,99
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	774 936,72
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 528 068,39	(829 528,49)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	233 773 918,51	149 309 919,41
TOTAL ACTIVO	1 430 431 625,61	812 801 947,55



CLASE 8.^a



005853822

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 427 693 797,58	812 026 549,41
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 427 693 797,58	812 026 549,41
Capital	-	-
Partícipes	1 352 167 365,59	802 553 142,76
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	75 526 431,99	9 473 406,65
(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	2 737 828,03	775 398,14
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 929 053,60	775 398,14
Pasivos financieros	-	-
Derivados	808 774,43	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 430 431 625,61	812 801 947,55
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	342 426 753,47	181 529 871,21
Compromisos por operaciones largas de derivados	278 186 209,21	177 679 961,25
Compromisos por operaciones cortas de derivados	64 240 544,26	3 849 909,96
Otras cuentas de orden	742 003 130,93	398 509 538,85
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	742 003 130,93	398 509 538,85
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 084 429 884,40	580 039 410,06

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005853823

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	105 458,23	131,74
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(10 091 260,17)	(6 775 430,43)
Comisión de gestión	(8 690 188,44)	(5 762 107,65)
Comisión de depositario	(1 077 508,31)	(745 562,94)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(323 563,42)	(267 759,84)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(9 985 801,94)	(6 775 298,69)
Ingresos financieros	10 279 926,50	4 681 819,04
Gastos financieros	(628 861,25)	(311 642,92)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	66 597 735,98	41 725 670,71
Por operaciones de la cartera interior	10 929,32	1 278 203,15
Por operaciones de la cartera exterior	32 081 109,29	17 277 176,47
Por operaciones con derivados	34 505 697,37	23 170 291,09
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 751 972,49	(4 104 390,98)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	8 274 353,46	(25 647 059,53)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(318 784,08)	(3 154 516,45)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	9 830 513,14	(18 507 156,41)
Resultados por operaciones con derivados	(1 237 375,60)	(3 985 386,67)
Otros	-	-
Resultado financiero	86 275 127,18	16 344 396,32
Resultado antes de impuestos	76 289 325,24	9 569 097,63
Impuesto sobre beneficios	(762 893,25)	(95 690,98)
RESULTADO DEL EJERCICIO	75 526 431,99	9 473 406,65

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 2021.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

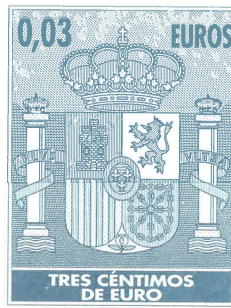
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	75 526 431,99
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	75 526 431,99

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 2020	802 553 142,76	-	-	9 473 406,65	-	-	812 026 549,41
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	802 553 142,76	-	-	9 473 406,65	-	-	812 026 549,41
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	75 526 431,99	-	-	75 526 431,99
Aplicación del resultado del ejercicio	9 473 406,65	-	-	(9 473 406,65)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	783 698 995,14	-	-	-	-	-	783 698 995,14
Reembolsos	(243 405 115,08)	-	-	-	-	-	(243 405 115,08)
Otras variaciones del patrimonio	(153 063,88)	-	-	-	-	-	(153 063,88)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1 352 167 365,59	-	-	75 526 431,99	-	-	1 427 693 797,58

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 2021.

CLASE 8.^a

005853824

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 9 473 406,65

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 9 473 406,65

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 2019	657 680 493,55	-	-	52 029 791,31	-	-	709 710 284,86
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	657 680 493,55	-	-	52 029 791,31	-	-	709 710 284,86
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	52 029 791,31	-	-	9 473 406,65	-	-	9 473 406,65
Operaciones con participes	-	-	-	(52 029 791,31)	-	-	-
Suscripciones	419 785 799,72	-	-	-	-	-	419 785 799,72
Reembolsos	(326 929 537,98)	-	-	-	-	-	(326 929 537,98)
Otras variaciones del patrimonio	(13 403,84)	-	-	-	-	-	(13 403,84)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	802 553 142,76	-	-	9 473 406,65	-	-	812 026 549,41

CLASE 8.^a

005853825



CLASE 8.^a



005853826

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Premium Moderado, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de junio de 2016. Tiene su domicilio social en Avenida de Bruselas, 12 Alcobendas (Madrid).

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

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

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

Con fecha 26 de junio de 2020, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear una clase de serie de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase D: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 50.000,00 de euros, siendo los rendimientos obtenidos distribuidos anualmente en concepto de dividendo.

Con fecha 2 de julio de 2021, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear una clase de serie de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10.000,00 de euros.



CLASE 8.^a



005853827

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



005853828

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- 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

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 2021 y 2020, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	1,15%	0,55%
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%

Durante el periodo comprendido entre el 26 de junio de 2020 y el 31 de diciembre de 2021, la comisión de gestión y depositaria de la clase D han sido las siguientes:

	Clase D
Comisión de Gestión	
Sobre patrimonio	1,15%
Comisión de Depositaria	0,10%

Durante el periodo comprendido entre el 2 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, la comisión de gestión y depositaria de la clase R han sido las siguientes:

	Clase R
Comisión de Gestión	
Sobre patrimonio	1,25%
Comisión de Depositaria	0,10%



CLASE 8.^a



005853829

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2021 y 2020 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 2021 y 2020, a 105.458,23 euros y 131,74 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a



005853830

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose 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 seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo en dichas carteras.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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



CLASE 8.^a



005853831

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

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 2021 y 2020.

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.



CLASE 8.^a



005853832

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



005853833

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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



005853834

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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



005853835

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.^a



005853836

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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



005853837

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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".



CLASE 8.^a



005853838

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	15 893 387,22	9 991 010,87
Administraciones Públicas deudoras	3 871 412,25	1 598 087,32
Otros	612 821,31	349 445,14
	20 377 620,78	11 938 543,33

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	2 871 190,59	1 110 516,06
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	1 000 221,66	487 571,26
	3 871 412,25	1 598 087,32

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	762 893,25	95 690,98
Otros	1 166 160,35	679 707,16
	1 929 053,60	775 398,14

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral, respectivamente.



CLASE 8.^a



005853839

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	136 016 572,96	84 555 876,66
Valores representativos de deuda	121 364 901,25	76 501 130,29
Instrumentos de patrimonio	14 651 671,71	8 054 746,37
Cartera exterior	1 038 735 444,97	567 827 136,64
Valores representativos de deuda	619 025 059,07	333 649 504,86
Instrumentos de patrimonio	281 262 640,00	152 860 074,07
Instituciones de Inversión Colectiva	138 447 745,90	80 542 620,99
Derivados	-	774 936,72
Intereses de la cartera de inversión	1 528 068,39	(829 528,49)
	1 176 280 086,32	651 553 484,81

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 2021. 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 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.



CLASE 8.^a



005853840

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	214 053 414,84	128 225 235,69
Cuentas en divisa	19 720 503,67	21 084 683,72
	233 773 918,51	149 309 919,41

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B	Clase D	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	597 454 904,12	801 480 399,04	10 400 728,76	18 357 765,66
Número de participaciones emitidas	5 235 812,15	6 818 912,12	94 837,74	161 304,05
Valor liquidativo por participación	114,11	117,54	109,67	113,81
Número de partícipes	5 027	889	103	817



CLASE 8.^a



005853841

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

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

	Clase A	Clase B	Clase D
Patrimonio atribuido a partícipes	318 737 166,02	491 017 234,63	2 272 148,76
Número de participaciones emitidas	2 997 811,28	4 510 424,51	21 905,63
Valor liquidativo por participación	106,32	108,86	103,72
Número de partícipes	2 952	626	27

El Fondo distribuye, el mes de diciembre de cada ejercicio, un dividendo por cada participación de la clase D cuyas condiciones se establecen en el folleto. Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo ha distribuido a los partícipes el siguiente dividendo:

	Euros por participación	Dividendo total
Ejercicio 2021	1,64145	153 063,88
Ejercicio 2020	0,61189	13 403,84

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020, respectivamente.



CLASE 8.^a



005853842

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Otros	742 003 130,93	398 509 538,85
	742 003 130,93	398 509 538,85

En el epígrafe de "Otros" se recoge, principalmente, el valor nominal de los activos incluidos en la cartera de inversión financiera al cierre del ejercicio correspondiente.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, 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 2021 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 de los últimos cuatro ejercicios.



CLASE 8.^a



005853843

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021. Adicionalmente, en el Anexo I y III, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene el Fondo con el Depositario al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, ascienden a 2 miles de euros para cada ejercicio.



CLASE 8.^a



005853844

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

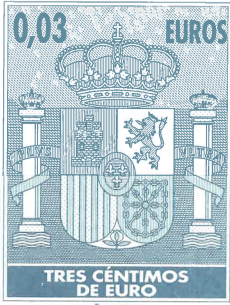
La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Adicionalmente, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



005853845

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO CASTILLA-LEON 4,00 2024-04-30	EUR	1 910 752,00	(116 544,47)	1 922 703,37	11 951,37	ES00001351396
BONO ESTADO ESPANOL 0,80 2027-07-30	EUR	5 280 850,00	(753,08)	5 233 354,79	(47 495,21)	ES00000012G26
BONO ESTADO ESPANOL -0,23 2026-01-31	EUR	6 061 579,39	(4 837,00)	6 043 807,00	(17 772,39)	ES00000012G91
BONO ESTADO ESPANOL -0,06 2027-01-31	EUR	1 002 940,00	(102,51)	1 001 632,51	(1 307,49)	ES00000012J15
BONO ESTADO ESPANOL -0,06 2027-01-31	EUR	2 005 880,00	(205,02)	2 003 265,02	(2 614,98)	ES00000012J15
BONO ESTADO ESPANOL -0,06 2027-01-31	EUR	1 002 940,00	(102,51)	1 001 632,51	(1 307,49)	ES00000012J15
BONO ESTADO ESPANOL 0,04 2027-01-31	EUR	997 840,00	71,68	1 001 458,32	3 618,32	ES00000012J15
BONO ESTADO ESPANOL 0,06 2027-01-31	EUR	2 990 220,00	310,49	3 004 279,51	14 059,51	ES00000012J15
BONO ESTADO ESPANOL -0,13 2027-01-31	EUR	3 020 460,00	(622,03)	3 005 212,03	(15 247,97)	ES00000012J15
TOTALES Deuda pública		24 273 461,39	(122 784,45)	24 217 345,06	(56 116,33)	
Renta fija privada cotizada						
BONO CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	2 171 227,90	(39 160,92)	2 175 382,18	4 154,28	ES02050450000
BONO CAIXABANK 3,38 2022-03-15	EUR	1 330 638,00	12 177,04	1 331 447,75	809,75	ES0213307046
BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	6 149 949,00	(12 237,50)	6 178 963,98	29 014,98	ES0343307015
BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	6 021 645,00	203 847,55	5 850 793,55	(170 851,45)	XS2104051433
BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	1 023 080,00	1 186,91	1 018 472,27	(4 607,73)	ES0213679HN2
BONO BANKIA SAU 1,13 2026-11-12	EUR	2 051 040,00	1 830,64	2 048 029,91	(3 010,09)	ES0213307061
BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	9 082 983,00	4 050,40	9 028 190,75	(54 792,25)	ES0213679OF4
BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	1 199 369,00	1 317,91	1 190 100,28	(9 268,72)	ES0243307016
PAGARE IBERCOM SA 0,35 2022-05-20	EUR	998 173,75	-	998 976,82	803,07	ES0584696498
TOTALES Renta fija privada cotizada		30 028 105,65	173 012,03	29 820 357,49	(207 748,16)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BKT -0,75 2022-01-03	EUR	53 298 594,40	(2 220,82)	53 298 157,50	(436,90)	ES00000012G26
REPO BKT -0,75 2022-01-03	EUR	14 029 156,20	(584,56)	14 029 041,20	(115,00)	ES00000012I08
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		67 327 750,60	(2 805,38)	67 327 198,70	(551,90)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA	EUR	8 140 890,02	-	8 380 799,52	239 909,50	ES0144580Y14
ACCIONES INDITEX	EUR	4 222 479,28	-	4 233 652,29	11 173,01	ES0148396007
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	2 105 879,90	-	2 037 219,90	(68 660,00)	ES0105066007
TOTALES Acciones admitidas cotización		14 469 249,20	-	14 651 671,71	182 422,51	
TOTAL Cartera Interior		136 098 566,84	47 422,20	136 016 572,96	(81 993,88)	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



005853846

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO BUONI POLIENNALI 5,50 2022-11-01	EUR	5 040 240,65	(401 436,58)	5 058 291,42	18 050,77	IT0004848831
BONO BUONI POLIENNALI 4,50 2024-03-01	EUR	3 457 545,00	(137 124,02)	3 478 678,22	21 133,22	IT0004953417
BONO BUONI POLIENNALI 2,50 2024-12-01	EUR	10 869 585,00	(101 265,28)	10 826 919,28	(42 665,72)	IT0005045270
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	4 244 010,77	(54 272,51)	4 262 382,11	18 371,34	IT0005367492
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	13 119 075,00	2 985,77	13 116 363,33	(2 711,67)	IT0005386245
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	11 854 390,00	(105 780,47)	11 842 062,17	(12 327,83)	IT0005408502
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	7 088 872,76	7 209,50	7 062 686,90	(26 185,86)	IT0005419848
BONO CEE -0,40 2025-11-04	EUR	16 261 385,00	(10 346,55)	16 243 786,55	(17 598,45)	EU000A284451
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,50 2025-11-15	EUR	8 255 682,50	(43 605,84)	8 223 231,84	(32 450,66)	IT0005345183
BONO CEE -0,39 2026-07-06	EUR	15 278 011,73	(14 240,77)	15 236 690,77	(41 320,96)	EU000A3KTGV8
BONO BUONI POLIENNALI 0,09 2026-04-01	EUR	3 983 089,99	896,32	3 939 863,68	(43 226,31)	IT0005437147
BONO CEE -0,38 2026-03-04	EUR	7 115 804,95	(4 195,51)	7 108 880,51	(6 924,44)	EU000A3KNYF7
BONO CPIIB CAPITAL INC 0,25 2027-04-06	EUR	5 085 225,00	8 235,80	5 046 976,53	(38 248,47)	XS2152308727
TOTALES Deuda pública		111 652 918,35	(852 940,14)	111 446 813,31	(206 105,04)	
Renta fija privada cotizada						
BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2025-01-23	EUR	2 075 960,00	3 551,36	2 078 217,54	2 257,54	FR0013311503
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,75 2023-04-12	EUR	4 136 420,00	(2 077,31)	4 142 495,67	6 075,67	XS1807182495
BONO BNP PARIBAS 0,13 2026-09-04	EUR	3 482 067,50	3 079,71	3 470 993,20	(11 074,30)	FR0013444759
BONO BNP PARIBAS 0,50 2025-07-15	EUR	812 850,00	(930,22)	811 302,27	(1 547,73)	FR0013434776
BONO VOLKSWAGEN AG 0,88 2023-04-12	EUR	2 512 888,15	(840,76)	2 518 004,90	5 116,75	XS1806457211
BONO BANQUE PSA FIN -0,02 2025-01-22	EUR	900 616,50	(144,48)	895 081,98	(5 534,52)	FR0014001JP1
BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	2 592 169,00	9 500,97	2 579 698,17	(12 470,83)	XS2289133915
BONO FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,38 2023-07-07	EUR	1 502 753,00	(16 445,69)	1 499 159,70	(3 593,30)	XS2178832379
BONO ZIMMER HOLDINGS 2,43 2026-12-13	EUR	3 225 534,17	(43 565,18)	3 193 301,26	(32 232,91)	XS1532779748
BONO BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	5 091 555,00	(57 752,38)	5 057 107,52	(34 447,48)	XS1378880253
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	4 681 840,00	(30 622,87)	4 695 354,92	13 514,92	XS2228676735
BONO AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05	EUR	3 500 132,50	16 069,31	3 447 999,35	(52 133,15)	XS2294372169
BONO BECTON DICKINSON 1,90 2026-12-15	EUR	3 824 545,00	(36 632,31)	3 787 014,88	(37 530,12)	XS1531347661
BONO CAIXABANK 0,50 2029-02-09	EUR	1 397 146,00	6 560,08	1 371 448,80	(25 697,20)	XS2297549391
BONO ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	5 331 800,00	19 217,12	5 282 632,88	(49 167,12)	XS2176621170
BONO CELLNEX TELECOM 0,75 2026-11-15	EUR	795 144,00	1 487,76	785 276,40	(9 867,60)	XS2300292617
BONO LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	3 037 635,00	(4 788,21)	3 039 231,91	1 596,91	XS2078918781
BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	3 060 590,00	(2 996,60)	3 057 869,07	(2 720,93)	XS1505884723

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



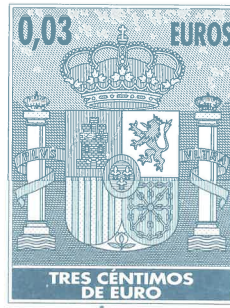
005853847

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO AUCHAN HOLDINGS 2,88 2026-01-29	EUR	2 232 130,00	28 455,02	2 188 436,49	(43 693,51)	FR0013510179
BONO ING GROEP 1,63 2024-09-26	EUR	3 116 910,00	192 153,80	2 904 159,56	(212 750,44)	XS1689540935
BONO AMCO ASSET MANAGEMENT 1,38 2025-01-27	EUR	511 615,00	3 087,92	515 858,52	4 243,52	XS2063246198
BONO EUROPEAN INVT B -0,30 2027-11-15	EUR	2 035 580,00	(183,26)	2 022 393,26	(13 186,74)	XS2419364653
BONO STRYKER CORP 1,13 2023-11-30	EUR	1 024 590,00	(10 033,95)	1 035 634,43	11 044,43	XS1914485534
BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	6 252 570,00	325 233,77	5 915 490,75	(337 079,25)	FR0013516184
BONO DELL COMPUTERS 1,63 2024-06-24	EUR	1 047 580,00	(2 359,50)	1 045 818,40	(1 761,60)	XS2193734733
BONO INFINEON TECHNOLOGIE 0,75 2023-06-24	EUR	603 246,00	713,28	609 039,19	5 793,19	XS2194282948
BONO BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	3 202 230,00	28 692,81	3 206 734,86	4 504,86	XS2193661324
BONO BPCE SA 2,75 2022-11-30	EUR	521 745,00	(7 398,56)	521 258,87	(486,13)	FR0013063385
BONO BKT 6,25 2026-01-17	EUR	3 859 527,00	43 183,56	4 272 538,12	413 011,12	XS2199369070
BONO CNH INDUSTRIAL NV -0,02 2024-04-01	EUR	3 001 619,98	(71,80)	2 993 846,80	(7 773,18)	XS2264980363
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,63 2024-06-20	EUR	1 066 130,00	812,29	1 072 294,76	6 164,76	XS2015314037
BONO BNP PARIBAS 1,50 2025-11-17	EUR	2 133 770,00	(26 154,74)	2 128 611,18	(5 158,82)	XS1614416193
BONO AMCO ASSET MANAGEMENT 2,25 2027-07-17	EUR	2 189 520,00	(5 370,55)	2 151 393,02	(38 126,98)	XS2206379567
BONO CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	3 200 781,00	(671,12)	3 200 836,79	55,79	FR0013508512
BONO MYLAN LABORATORIES 2,25 2024-11-22	EUR	9 058 607,50	(52 677,60)	9 059 567,53	960,03	XS1492457665
BONO UPJOHN 1,02 2024-06-23	EUR	4 104 275,00	275,74	4 111 697,19	7 422,19	XS2193969370
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,04 2023-03-03	EUR	2 036 500,00	(16 630,08)	2 050 494,75	13 994,75	XS1374993712
BONO VOLKSWAGEN AG 0,75 2023-06-15	EUR	1 014 930,00	(1 272,81)	1 017 436,85	2 506,85	XS1734548487
BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	1 411 785,50	(439,37)	1 395 191,86	(16 593,64)	XS2258971071
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,41 2026-03-19	EUR	7 499 675,87	(14 051,92)	7 519 679,86	20 003,99	XS232254165
BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,63 2026-06-08	EUR	2 062 585,00	42 979,94	2 024 740,74	(37 844,26)	AT0000A2J645
BONO TORONTO-DOMINIO 0,38 2025-04-25	EUR	3 040 135,00	5 520,69	3 031 253,97	(8 881,03)	XS1985806600
BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	1 997 930,00	28 850,26	1 972 747,14	(25 182,86)	FR00140000Z2
BONO SOCIETE GENERALE 1,38 2023-02-23	EUR	4 065 880,00	266 206,87	3 832 896,14	(232 983,86)	FR0013320033
BONO VOLKSWAGEN AG -0,01 2025-02-12	EUR	3 001 320,00	(143,68)	2 982 338,68	(18 981,32)	XS2374595127
BONO BECTON DICKINSON 0,03 2025-08-13	EUR	7 065 611,20	514,88	7 021 875,77	(43 735,43)	XS2375836553
BONO BANK OF AMERICA CORP 0,41 2026-09-22	EUR	8 199 688,36	(7 135,74)	8 186 628,65	(13 059,71)	XS2387929834
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,41 2027-09-23	EUR	4 285 257,00	(2 919,72)	4 281 508,25	(3 748,75)	XS2389353181
BONO HSBC BANK PLC 0,41 2026-09-24	EUR	7 594 814,58	(7 415,83)	7 613 157,09	18 342,51	XS2388490802
BONO AMADEUS GLOBAL 0,08 2023-02-09	EUR	1 702 227,00	(737,55)	1 701 391,86	(835,14)	XS2297537461
BONO SYDBANK A/S 0,50 2026-11-10	EUR	2 835 282,10	1 923,66	2 828 037,93	(7 244,17)	XS2405390043

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)



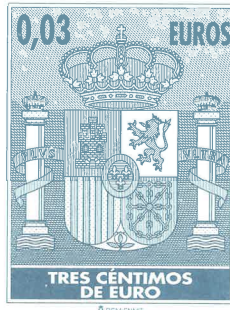
CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



005853848

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO WESTPAC BANKING CORP 0,77 2026-05-13	EUR	2 987 965,00	129 372,57	2 850 133,90	(137 831,10)	XS2342206591
BONO ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	4 988 410,00	3 178,22	4 949 067,67	(39 342,33)	XS2344384768
BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	3 012 020,00	1 232,71	3 011 986,40	(33,60)	XS2031862076
BONO BBVA 0,43 2023-12-03	EUR	5 082 245,00	(1 550,60)	5 090 990,04	8 745,04	XS2417544991
BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	1 007 185,00	1 410,45	1 007 787,08	602,08	XS1989375412
BONO ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	6 129 160,00	17 807,53	6 112 716,31	(16 443,69)	XS2162004209
PAGARE ACCIONA FIN FILIALES -0,07 2022-01-17	EUR	700 044,00	-	699 965,41	(78,59)	XS2423668164
BONO BSCH 0,30 2026-10-04	EUR	1 006 240,00	642,27	1 000 866,02	(5 373,98)	XS2063247915
BONO BSCH 0,20 2028-02-11	EUR	4 952 425,00	9 212,01	4 914 662,31	(37 762,69)	XS2298304499
BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,00 2025-06-10	EUR	6 059 405,00	145 074,45	5 927 459,80	(131 945,20)	XS2083210729
BONO BAYER 0,05 2025-01-12	EUR	995 630,00	1 143,88	997 229,68	1 599,68	XS2281342878
BONO FORD MOTOR CRED 1,51 2023-02-17	EUR	303 525,00	2 573,86	305 107,34	1 582,34	XS2013574202
BONO BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	994 365,00	2 470,27	988 494,25	(5 870,75)	FR0014002X43
BONO BSCH 0,13 2026-04-14	EUR	6 069 234,50	7 188,41	6 038 483,99	(30 750,51)	XS2331216577
BONO FCA CAPITAL IRELAND -0,00 2024-04-16	EUR	1 496 109,72	(26,00)	1 492 660,00	(3 449,72)	XS2332254015
BONO EDP FINANCE BV 4,50 2024-01-30	EUR	5 462 940,00	155 354,35	5 347 188,80	(115 751,20)	PTEDPKOM0034
BONO BARCLAYS BANK 0,75 2025-06-09	EUR	1 017 140,00	1 405,82	1 017 161,51	21,51	XS2082324364
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,44 2024-04-30	EUR	6 448 479,45	(3 396,86)	6 450 969,86	2 490,41	XS2333835360
BONO BARCLAYS BANK 0,43 2026-05-12	EUR	7 619 480,42	(10 624,04)	7 666 486,33	47 005,91	XS2342059784
BONO LEASYS SPA -0,07 2024-07-22	EUR	954 967,71	(293,40)	952 054,50	(2 913,21)	XS2366741770
BONO VOLKSWAGEN AG 0,08 2024-07-19	EUR	1 995 010,00	974,06	1 995 165,94	155,94	XS2343821794
BONO AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	6 585 498,86	336 892,92	6 222 751,24	(362 747,62)	XS2082818951
BONO BANK OF AMERICA CORP 0,44 2025-08-24	EUR	8 141 195,00	(14 490,72)	8 146 075,61	4 880,61	XS2345784057
BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	3 014 092,51	14 319,70	3 005 957,22	(8 135,29)	XS2344385815
BONO BBVA 0,13 2026-03-24	EUR	2 991 500,00	159 153,94	2 807 278,32	(184 221,68)	XS2322289385
BONO ASR NEDERLAND NV 5,13 2025-09-29	EUR	3 553 700,00	76 652,98	3 443 211,68	(110 488,32)	XS1293505639
BONO KBC GROUP NV 0,11 2023-06-23	EUR	5 024 325,00	(6 292,75)	5 026 635,53	2 310,53	BE0002805860
BONO ENGIE 3,25 2025-02-28	EUR	1 089 660,00	17 194,11	1 086 582,47	(3 077,53)	FR0013398229
BONO BSCH 0,63 2029-06-24	EUR	1 997 140,00	6 709,04	1 980 697,81	(16 442,19)	XS2357417257
BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	2 200 620,00	44 517,46	2 189 239,80	(11 380,20)	XS2154325489
BONO IBERDROLA 2,63 2024-03-26	EUR	3 603 446,00	31 326,68	3 609 655,07	6 209,07	XS1797138960
BONO AMADEUS GLOBAL -0,06 2022-03-18	EUR	3 907 846,82	(7 377,33)	3 909 502,83	1 656,01	XS1878190757
BONO ING GROEP 3,00 2023-04-11	EUR	4 940 576,00	210 238,24	4 761 029,02	(179 546,98)	XS1590823859

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

005853849

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	2 485 737,05	(29 620,04)	2 485 377,41	(359,64)	XS1627337881
BONO MCKESSON CORP 1,50 2025-11-17	EUR	2 122 370,00	(17 511,55)	2 120 237,99	(2 132,01)	XS1567174286
BONO BSCH 1,13 2025-01-17	EUR	3 089 715,00	27 773,70	3 090 504,38	789,38	XS1751004232
BONO CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	5 550 910,00	839,33	5 593 352,69	42 442,69	XS1752476538
BONO MITSUBISHI TOKY 0,68 2023-01-26	EUR	2 300 167,50	14 439,15	2 323 374,27	23 206,77	XS1758752635
BONO BNP PARIBAS -0,01 2023-01-19	EUR	2 000 767,49	(605,46)	2 011 035,46	10 267,97	XS1756434194
BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	4 319 935,00	383 754,23	3 991 601,66	(328 333,34)	XS1951220596
BONO BANK OF AMERICA CORP 0,15 2024-04-25	EUR	3 563 208,02	(3 687,39)	3 577 855,77	14 647,75	XS1811433983
BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2022-04-01	EUR	1 019 335,00	(10 746,85)	1 021 608,70	2 273,70	XS1538867760
BONO AVIVA PLC 3,38 2045-12-04	EUR	2 239 540,00	1 481,03	2 196 362,12	(43 177,88)	XS1242413679
BONO NN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	3 361 985,00	32 437,64	3 343 183,94	(18 801,06)	XS1054522922
BONO BAYER 2,38 2022-10-02	EUR	4 060 180,00	72 222,80	3 994 021,86	(66 158,14)	DE000A14J611
BONO CITIGROUP 0,75 2023-10-26	EUR	4 996 251,00	(40 210,83)	5 017 906,04	21 655,04	XS1457608013
BONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	4 033 540,00	21 607,37	4 075 113,18	41 573,18	XS1679158094
BONO VODAFONE GROUP PLC 3,10 2023-10-03	EUR	2 084 933,00	73 824,21	2 055 216,20	(29 716,80)	XS1888179477
BONO BAYER CAPITAL CORP -0,41 2022-06-26	EUR	1 002 110,00	(102,75)	1 002 127,75	17,75	XS1840614736
BONO CITIGROUP 2,38 2024-05-22	EUR	3 174 675,00	37 336,72	3 179 113,69	4 438,69	XS1068874970
BONO PEUGEOT CITROEN 0,75 2023-04-19	EUR	1 585 907,00	18 825,73	1 608 022,71	22 115,71	XS1808861840
BONO TOTAL, S.A 3,88 2022-05-18	EUR	1 035 680,00	3 414,77	1 034 631,06	(1 048,94)	XS1413581205
BONO AEGON NV 4,00 2024-04-25	EUR	4 411 510,00	33 069,79	4 380 980,89	(30 529,11)	XS1061711575
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	3 505 170,00	(192 371,50)	3 531 368,83	26 198,83	XS1072141861
BONO CNP ASSURANCES 4,25 2045-06-05	EUR	1 140 790,00	22 282,34	1 126 494,05	(14 295,95)	FR0011949403
BONO BNP PARIBAS 2,63 2022-10-14	EUR	2 074 900,00	(21 234,43)	2 073 003,61	(1 896,39)	XS1120649584
BONO AXA 3,94 2024-11-07	EUR	4 441 580,00	(31 730,05)	4 439 292,13	(2 287,87)	XS1134541306
BONO CREDIT AGRICOLE 4,25 2049-01-13	EUR	3 339 130,00	120 459,56	3 298 104,34	(41 025,66)	FR0012444750
BONO TOTAL, S.A 2,63 2025-02-26	EUR	4 228 995,00	57 641,21	4 225 341,53	(3 653,47)	XS1195202822
BONO BSCH 2,50 2025-03-18	EUR	3 233 210,00	24 391,56	3 226 876,52	(6 333,48)	XS1201001572
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,03 2023-09-26	EUR	4 113 632,50	(7 924,64)	4 119 623,31	5 990,81	XS1691349523
BONO NABORS INDUSTRI 2,75 2022-11-17	EUR	2 080 555,00	(24 414,31)	2 077 814,45	(2 740,55)	XS1321920735
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	1 309 696,00	(16 576,09)	1 311 978,61	2 282,61	XS1197351577
BONO CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	4 117 310,00	39 635,40	4 207 600,22	90 290,22	XS1468525057
BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	2 136 995,00	35 334,63	2 135 758,79	(1 236,21)	XS1190632999
BONO ING GROEP 2,50 2024-02-15	EUR	1 057 260,00	93 138,82	972 256,18	(85 003,82)	XS1564394796

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)



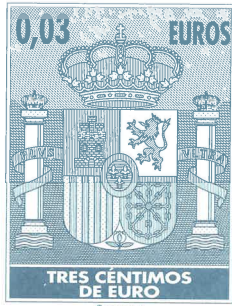
CLASE 8.^a
BONOS



005853850

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO BKT 2,50 2022-04-06	EUR	3 882 443,00	(1 808,21)	3 895 495,91	13 052,91	XS1592168451
BONO B.CENTRAL HISP. 0,22 2023-05-18	EUR	4 003 420,00	(1 030,93)	4 011 491,60	8 071,60	XS1615063320
BONO MEDIOBANCA SPA 0,24 2022-05-18	EUR	1 380 043,23	(13 387,71)	1 382 071,92	2 028,69	XS1615501837
BONO SOCIETE GENERALE 0,24 2024-05-22	EUR	2 026 420,00	(11 108,41)	2 038 069,74	11 649,74	XS1616341829
BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	5 791 990,00	52 988,46	5 785 569,31	(6 420,69)	XS1954087695
BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2025-09-11	EUR	2 202 220,00	9 838,94	2 193 377,64	(8 842,36)	XS1288858548
BONO LLOYDS TSB BANK PLC 0,63 2024-01-15	EUR	2 430 061,00	72,55	2 433 067,01	3 006,01	XS1749378342
BONO ING GROEP 1,00 2025-11-13	EUR	5 233 921,00	128 471,53	5 102 989,89	(130 931,11)	XS2079079799
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2026-11-19	EUR	2 072 440,00	(3 902,47)	2 042 563,84	(29 876,16)	XS2081018629
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	1 541 040,39	4 982,95	1 548 341,23	7 300,84	DK0009525917
BONO LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	4 058 740,00	(35 482,69)	4 073 615,57	14 875,57	XS1693260702
BONO STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	5 476 152,50	257,18	5 479 591,28	3 438,78	XS2087622069
BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	4 602 458,64	(29 776,93)	4 628 695,74	26 237,10	XS2081491727
BONO FIAT CHRYSLER AUTOMO 4,75 2022-07-15	EUR	7 629 100,00	(303 431,32)	7 644 458,37	15 358,37	XS1088515207
BONO IBERDROLA 3,25 2024-11-12	EUR	982 782,00	15 624,41	977 841,70	(4 940,30)	XS1890845875
BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	4 560 192,50	(10 733,53)	4 572 600,52	12 408,02	XS2055758804
BONO ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2025-09-18	EUR	2 120 450,00	(10 860,62)	2 105 150,89	(15 299,11)	XS1686846061
BONO NATWEST BANK 1,00 2024-05-28	EUR	2 061 620,00	(15 033,86)	2 076 034,27	14 414,27	XS2002491517
BONO MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	1 008 820,00	(2 179,41)	1 013 111,88	4 291,88	XS2028899727
BONO MIZUHO FINANCIAL 0,52 2024-06-10	EUR	2 029 640,00	5 610,49	2 027 635,65	(2 004,35)	XS2004880832
BONO CANADIAN IMPERIAL 0,38 2024-05-03	EUR	8 591 627,50	16 989,24	8 583 449,32	(8 178,18)	XS1991125896
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 2024-04-30	EUR	2 035 930,00	4 474,13	2 028 728,20	(7 201,80)	XS1987142673
BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	1 230 560,81	6 789,57	1 244 021,22	13 460,41	XS2126058168
BONO RENAULT 1,00 2025-11-28	EUR	990 365,00	1 032,79	990 773,92	408,92	FR0013299435
BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	1 051 800,00	6 829,27	1 048 349,84	(3 450,16)	XS1808351214
BONO BANK OF IRELAND 1,00 2025-11-25	EUR	1 025 765,00	27,26	1 020 824,04	(4 940,96)	XS2082969655
RENTA FIJA UNIC BANCA MOBILIARE 1,25 2025-06-25	EUR	1 028 965,00	396,09	1 030 456,51	1 491,51	XS2017471553
BONO BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	1 710 361,50	11 810,86	1 744 784,70	34 423,20	XS1956973967
BONO SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15	EUR	2 084 960,00	(17 710,43)	2 093 739,75	8 779,75	FR0013403441
BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-11-22	EUR	3 116 800,00	(54 431,38)	3 129 932,54	13 132,54	XS1823532640
BONO UNICREDIT SPA 0,13 2023-06-30	EUR	1 993 918,49	3 440,01	2 009 299,99	15 381,50	IT0005199267
BONO CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	7 152 034,99	38 248,43	7 148 107,87	(3 927,12)	XS1996435688

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



005853851

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	2 073 610,00	(1 031,17)	2 070 874,18	(2 735,82)	XS2003442436
BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	1 050 280,00	(1 364,64)	1 043 870,53	(6 409,47)	XS2013574038
BONO AEGON NV 0,63 2024-06-21	EUR	1 025 374,08	(7 580,65)	1 027 555,44	2 181,36	XS2008921947
BONO KBC GROUP NV 0,50 2024-12-03	EUR	4 492 487,50	78 629,98	4 405 546,05	(86 941,45)	BE0002664457
BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	3 055 500,00	4 541,36	3 051 840,15	(3 659,85)	FR0013429073
BONO TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	2 070 800,00	(32 510,41)	2 082 253,70	11 453,70	XS1896851224
BONO BANK OF IRELAND 0,75 2024-07-08	EUR	3 605 958,80	1 772,69	3 610 653,43	4 694,63	XS2023633931
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	2 054 970,00	(1 043,83)	2 053 446,84	(1 523,16)	XS2022425297
BONO CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17	EUR	1 099 365,00	18 311,91	1 096 912,34	(2 452,66)	XS1204154410
BONO PEUGEOT CITROEN 2,00 2024-03-23	EUR	3 542 973,25	(16 181,69)	3 557 020,64	14 047,39	FR0013245586
BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	1 016 470,00	36 121,94	978 832,72	(37 637,28)	XS2055089457
BONO AT&T 1,30 2023-09-05	EUR	2 080 310,00	(34 049,40)	2 083 913,65	3 603,65	XS1196373507
BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	5 049 060,00	(4 329,91)	5 046 903,20	(2 156,80)	XS2058729653
BONO ANGLO AMERICAN PLC 3,50 2022-03-28	EUR	3 280 516,87	(177 786,95)	3 285 374,55	4 857,68	XS0764637194
BONO RENAULT 0,75 2022-09-26	EUR	7 090 755,00	(51 674,50)	7 099 432,72	8 677,72	FR0013283371
TOTALES Renta fija privada cotizada		510 182 427,51	2 333 586,33	507 578 245,76	(2 604 181,75)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1 403 131,61	-	1 523 346,11	120 214,50	US46120E6023
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	1 407 952,17	-	1 376 035,03	(31 917,14)	US00724F1012
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	3 000 709,07	-	3 505 394,88	504 685,81	US30303M1027
ACCIONES FPL GROUP INC	USD	2 026 381,29	-	2 558 907,51	532 526,22	US65339F1012
ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	1 737 191,52	-	1 982 340,73	245 149,21	US8725401090
ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	6 158 606,94	-	6 858 031,18	699 424,24	BE0003565737
ACCIONES ZOETIS INC	USD	2 878 835,70	-	4 060 875,39	1 182 039,69	US98978V1035
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	3 523 085,97	-	5 415 872,00	1 892 786,03	FR0000051807
ACCIONES CITIZEN FINANCIAL	USD	2 824 986,44	-	3 055 137,33	230 150,89	US1746101054
ACCIONES VISA INC	USD	2 622 647,78	-	2 759 443,21	136 795,43	US92826C8394
ACCIONES YUM! BRANDS, INC	USD	1 343 372,09	-	1 703 591,79	360 219,70	US9884981013
ACCIONES NESTLE SA	CHF	6 176 583,43	-	7 438 319,15	1 261 735,72	CH0038863350
ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	4 455 654,25	-	4 528 169,00	72 514,75	GB00B24CGK77
ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	899 048,01	-	1 509 323,51	610 275,50	US67066G1040
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	1 786 172,72	-	1 815 016,58	28 843,86	US1491231015
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	1 701 234,41	-	1 910 161,01	208 926,60	US92532F1003

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

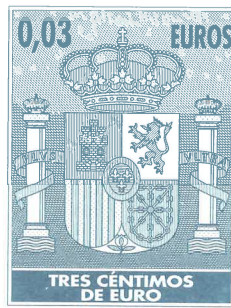


CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



005853852

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	2 025 248,42	-	2 293 760,10	268 511,68	US26614N1028
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	4 057 436,75	-	4 322 509,67	265 072,92	US0231351067
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	4 705 903,10	-	6 544 613,39	1 838 710,29	US5949181045
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	8 654 916,75	-	8 658 157,15	3 240,40	FR0000045072
ACCIONES SIGNATURE BANK	USD	1 517 007,13	-	1 793 328,14	276 321,01	US82669G1040
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	7 000 322,95	-	7 009 980,21	9 657,26	NL00150001Q9
ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	2 613 029,52	-	5 592 117,10	2 979 087,58	NL0010273215
ACCIONES ORIX JREIT INC	USD	1 580 807,82	-	1 637 829,64	57 021,82	US0090661010
ACCIONES DIAGEO CAPITAL BV	GBP	7 356 830,52	-	8 517 928,15	1 161 097,63	GB0002374006
ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	1 334 629,22	-	1 748 716,51	414 087,29	US09073M1045
PARTICIPACIONES BLACKROCK INC	USD	23 183 543,30	-	27 939 949,97	4 756 406,67	IE00B4ND3602
ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	4 600 987,16	-	5 507 171,39	906 184,23	SE0011166610
ACCIONES OKTA INC	USD	1 258 894,40	-	1 236 501,07	(22 393,33)	US6792951054
ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	1 844 409,70	-	1 822 708,50	(21 701,20)	DE000LEG1110
ACCIONES ALPHABET INC	USD	5 075 222,79	-	6 808 476,85	1 733 254,06	US02079K3059
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	2 176 924,00	-	2 232 303,14	55 379,14	NL00150001Q9
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	1 357 281,07	-	1 385 994,94	28 713,87	US1011371077
ACCIONES APPEL COMPUTER	USD	1 064 590,94	-	1 117 420,64	52 829,70	US0378331005
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	4 929 327,63	-	6 041 515,78	1 112 188,15	CH0012032048
ACCIONES NOVARTIS	CHF	9 160 923,51	-	9 379 642,80	218 719,29	CH0012005267
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	1 033 898,35	-	1 124 801,09	90 902,74	US79466L3024
ACCIONES BP PLC	GBP	5 782 213,11	-	6 230 587,83	448 374,72	GB0007980591
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	2 078 908,69	-	2 116 009,15	37 100,46	GB0009895292
ACCIONES EIFFAGE	EUR	4 299 013,28	-	4 542 720,28	243 707,00	FR0000130452
ACCIONES DELTA AIR	USD	1 017 780,27	-	1 093 264,55	75 484,28	US2473617023
ACCIONES ALSTOM	EUR	1 994 175,75	-	1 990 899,40	(3 276,35)	FR0010220475
ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL	EUR	3 954 756,26	-	3 836 954,93	(117 801,33)	GB00B03MLX29
ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	2 078 391,20	-	2 809 524,52	731 133,32	US5184391044
ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	2 082 454,65	-	2 226 887,09	144 432,44	GB0002875804
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	4 863 933,57	-	4 491 942,22	(371 991,35)	GB0000456144
ACCIONES EASYJET PLC	GBP	3 999 577,37	-	3 508 607,34	(490 970,03)	GB00B7KR2P84
ACCIONES ALLIANZ	EUR	6 383 276,47	-	6 430 505,20	47 228,73	DE0008404005
ACCIONES MICRON TECHNOLO	USD	1 473 063,25	-	1 826 814,11	353 750,86	US5951121038
ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	2 087 224,91	-	2 107 693,38	20 468,47	CH0011075394
ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	7 798 062,57	-	10 273 107,73	2 475 045,16	FR0000131104

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

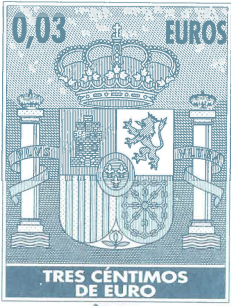
005853853

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	2 850 551,02	-	5 042 484,50	2 191 933,48	FR0000125338
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	4 699 311,26	-	8 009 214,86	3 309 903,60	FR0000121972
ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE	EUR	4 806 107,91	-	7 738 188,00	2 932 080,09	FR0000121014
ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	8 648 239,72	-	8 949 946,04	301 706,32	FR0000120578
ACCIONES CHEVRON TEXACO CORP	USD	1 867 860,56	-	2 214 261,87	346 401,31	US1667641005
ACCIONES PFIZER INC	USD	1 326 235,92	-	1 432 603,45	106 367,53	US7170811035
ACCIONES COCA COLA	USD	2 593 546,74	-	3 083 260,05	489 713,31	US1912161007
ACCIONES MERCK&CO	USD	1 656 855,54	-	1 538 525,44	(118 330,10)	US58933Y1055
ACCIONES MEDTRONIC	USD	1 473 896,81	-	1 431 279,57	(42 617,24)	IE00BTN1Y115
ACCIONES MORGAN JP & CO	USD	6 025 634,64	-	6 484 584,20	458 949,56	US46625H1005
ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	4 126 985,67	-	4 239 267,89	112 282,22	US4385161066
ACCIONES WALT DISNEY	USD	2 650 393,52	-	2 530 269,32	(120 124,20)	US2546871060
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	4 487 480,63	-	6 412 037,12	1 924 556,49	DE0006231004
ACCIONES AIR LIQUIDE S.A.	EUR	3 847 766,76	-	3 955 809,32	108 042,56	FR0000120073
TOTALES Acciones admitidas cotización		241 431 426,48		- 281 262 640,00	39 831 213,52	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	8 294 690,40	-	8 905 425,93	610 735,53	LU1582221328
PARTICIPACIONES ALLIANCE BERNSTEIN	EUR	15 177 084,38	-	16 476 125,75	1 299 041,37	LU0683601701
PARTICIPACIONES TIKEHAU INVESTMENT M	EUR	8 499 999,99	-	8 498 745,63	(1 254,36)	LU1585265819
PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT	EUR	6 496 188,67	-	6 429 144,90	(67 043,77)	LU1378863085
PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	3 000 000,00	-	3 028 446,75	28 446,75	LU1353952267
PARTICIPACIONES FRANK TEMPLETON FUND	EUR	8 897 598,39	-	10 810 025,82	1 912 427,43	LU0366762994
PARTICIPACIONES NOMURA ASSET MANEGE	EUR	4 999 999,99	-	5 010 114,67	10 114,68	IE00BTL1GS46
PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	3 500 000,00	-	3 499 396,01	(603,99)	LU0151333506
PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	8 022 143,16	-	8 185 724,09	163 580,93	LU1681044480
PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT	EUR	5 757 834,68	-	6 386 789,45	628 954,77	LU0320897043
PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	9 755 512,47	-	9 898 183,95	142 671,48	LU2077745615
PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG	EUR	7 085 408,52	-	7 292 798,46	207 389,94	IE00BSZQL65
PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG	EUR	5 545 046,13	-	6 812 634,19	1 267 588,06	LU0454739615
PARTICIPACIONES CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	7 500 000,06	-	7 472 775,94	(27 224,12)	LU0992624949
PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	6 999 999,96	-	7 102 540,32	102 540,36	LU0194345913
PARTICIPACIONES INVESCO ASSET MANAGE	EUR	4 510 008,14	-	4 508 048,07	(1 960,07)	LU0534240071
PARTICIPACIONES ROBECO ASSET	EUR	4 499 999,99	-	4 479 129,74	(20 870,25)	LU0622664224
PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	9 492 165,19	-	9 346 322,07	(145 843,12)	LU1216622487
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		128 033 680,12		- 134 142 371,74	6 108 691,62	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



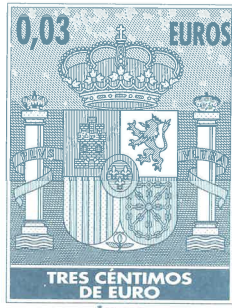
005853854

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones no Directiva						
PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL	USD	1 667 713,12	-	1 653 360,98	(14 352,14)	US4642875565
PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL	USD	2 574 644,05	-	2 652 013,18	77 369,13	US4642876308
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		4 242 357,17	-	4 305 374,16	63 016,99	
TOTAL Cartera Exterior		995 542 809,63	1 480 646,19	1 038 735 444,97	43 192 635,34	

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



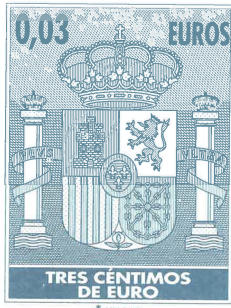
005853855

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO S&P 500 50 2022-03-31	USD	157 284 010,20	160 387 128,66	18/03/2022
FUTURO EUROSTOXX 600 50 2022-03-31	EUR	23 034 609,99	23 546 600,00	18/03/2022
FUTURO INDICE MSCI MSE 50 2022-03-31	USD	45 755 229,39	45 536 276,15	18/03/2022
FUTURO INDICE MSCI MSE 50 2022-03-18	USD	483 512,05	485 001,76	18/03/2022
FUTURO TOPIX INDX 10000 2022-03-31	JPY	51 628 847,58	53 350 488,97	10/03/2022
TOTALES Futuros comprados		278 186 209,21	283 305 495,54	
Futuros vendidos				
FUTURO US3.125%151128 1 2022-03-22	USD	47 249 497,94	47 701 705,04	22/03/2022
FUTURO USD/USD 125000 2022-03-31	USD	16 991 046,32	17 161 874,89	14/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		64 240 544,26	64 863 579,93	
TOTALES		342 426 753,47	348 169 075,47	

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



CLASE 8.^a



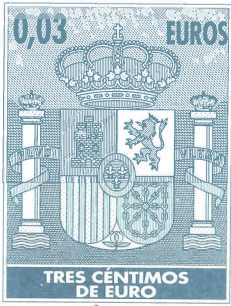
005853856

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CASTILLA-LEON 4,00 2024-04-30	EUR	1 910 752,00	(51 539,77)	1 928 514,67	17 762,67	ES00001351396
ESTADO ESPANOL 1,60 2025-04-30	EUR	2 175 010,00	11 770,96	2 191 908,49	16 898,49	ES00000012621
COM AUTONOMA MADRID 1,19 2022-05-08	EUR	1 334 476,00	(15 126,00)	1 353 450,46	18 974,46	ES00000101693
ESTADO ESPANOL 1,45 2029-04-30	EUR	2 248 210,00	14 501,93	2 265 653,82	17 443,82	ES00000012E51
TESORO PUBLICO -0,70 2021-01-15	EUR	40 022 434,40	(11 587,76)	40 022 787,76	353,36	ES0L02101159
TESORO PUBLICO -0,73 2021-01-15	EUR	4 001 842,28	(720,10)	4 001 840,10	(2,18)	ES0L02101159
ESTADO ESPANOL -0,20 2025-01-31	EUR	4 036 894,54	(3 347,22)	4 082 447,22	45 552,68	ES00000012F92
ESTADO ESPANOL -0,29 2026-01-31	EUR	2 031 220,00	(1 189,08)	2 041 969,08	10 749,08	ES00000012G91
I.C.O. -0,23 2026-04-30	EUR	584 449,07	(242,45)	588 182,37	3 733,30	XS2250026734
TOTALES Deuda pública		58 345 288,29	(57 479,49)	58 476 753,97	131 465,68	
Renta fija privada cotizada						
CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	2 171 227,90	(11 883,56)	2 185 190,82	13 962,92	ES0205045000
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	300 528,00	7 898,71	309 104,55	8 576,55	ES0213307046
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	6 149 949,00	(1 470,74)	6 232 003,22	82 054,22	ES0343307015
IBERCOM SA 0,24 2021-04-15	EUR	2 797 903,94	-	2 798 222,14	318,20	ES0584696274
TOTALES Renta fija privada cotizada		11 419 608,84	(5 455,59)	11 524 520,73	104 911,89	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,52 2021-01-04	EUR	6 499 877,50	(93,89)	6 499 855,59	(21,91)	ES000000128E2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		6 499 877,50	(93,89)	6 499 855,59	(21,91)	
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA	EUR	2 656 213,01	-	2 904 185,70	247 972,69	ES0144580Y14
IBERIA	EUR	1 191 810,64	-	1 959 619,07	767 808,43	ES0177542018
INDITEX	EUR	3 133 178,52	-	3 190 941,60	57 763,08	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 981 202,17	-	8 054 746,37	1 073 544,20	
TOTAL Cartera Interior		83 245 976,80	(63 028,97)	84 555 876,66	1 309 899,86	

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



CLASE 8.^a



005853857

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 5,50 2022-11-01	EUR	5 040 240,65	(163 451,82)	5 079 202,66	38 962,01	IT0004848831
BUONI POLIENNALI 4,50 2024-03-01	EUR	6 108 329,50	(18 567,56)	6 203 091,98	94 762,48	IT0004953417
BUONI POLIENNALI 2,50 2024-12-01	EUR	1 102 855,00	(2 215,41)	1 109 370,81	6 515,81	IT0005045270
ESTADO PORTUGUES 2,88 2025-10-15	EUR	3 453 285,00	(28 636,53)	3 527 776,74	74 491,74	PTOTEKOE0011
DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2023-03-15	EUR	2 558 212,50	(192,46)	2 582 274,96	24 062,46	IT0005172322
DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	6 364 450,00	7 324,46	6 460 809,94	96 359,94	IT0005367492
DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	3 032 695,00	2 583,79	3 068 218,31	35 523,31	IT0005386245
DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	9 715 350,00	47 619,58	9 831 272,72	115 922,72	IT0005408502
DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	14 753 552,50	21 701,35	14 884 519,05	130 966,55	IT0005419848
CEE -0,61 2025-11-04	EUR	505 052,80	(379,18)	505 993,03	940,23	EU000A284451
TOTALES Deuda pública		52 634 022,95	(134 213,78)	53 252 530,20	618 507,25	
Renta fija privada cotizada						
MEDTRONIC 0,38 2023-03-07	EUR	999 425,00	3 208,33	1 012 538,59	13 113,59	XS1960678099
MONDELEZ INTERNAC 2,38 2021-01-26	EUR	3 097 205,00	(128 528,40)	3 097 136,14	(68,86)	XS1003251441
AT&T 1,30 2023-09-05	EUR	2 080 310,00	(11 520,25)	2 090 074,50	9 764,50	XS1196373507
BMW 0,02 2023-03-24	EUR	1 806 969,44	376,65	1 814 602,23	7 632,79	XS2055727916
GLAXOSMITHKLINE -0,19 2021-09-23	EUR	1 801 968,58	(4 445,23)	1 803 681,43	1 712,85	XS2054626515
GLAXOSMITHKLINE 0,07 2021-09-23	EUR	1 992 340,00	3 836,37	2 002 593,85	10 253,85	XS2054626358
PEUGEOT CITROEN 2,00 2024-03-23	EUR	2 502 673,25	8 170,44	2 511 163,16	8 489,91	FR0013245586
BANK OF IRELAND 0,75 2024-07-08	EUR	2 023 370,00	2 757,29	2 037 825,59	14 455,59	XS2023633931
RENAULT 0,75 2022-09-26	EUR	7 090 755,00	(17 509,78)	7 109 403,00	18 648,00	FR0013283371
AEGON NV 0,63 2024-06-21	EUR	1 025 374,08	(1 724,85)	1 034 979,64	9 605,56	XS2008921947
NATWEST BANK 0,18 2021-06-18	EUR	1 002 419,30	(999,69)	1 003 694,69	1 275,39	XS2013531228
VIVENDI UNIVERSAL SA 0,03 2022-06-13	EUR	1 199 046,00	495,90	1 204 286,10	5 240,10	FR0013424850
UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30	EUR	4 635 860,50	3 871,87	4 661 170,88	25 310,38	IT0005199267
BNP PARIBAS 1,13 2023-11-22	EUR	3 116 800,00	(23 434,14)	3 136 195,30	19 395,30	XS1823532640
WELLS FARGO & C 2,25 2023-05-02	EUR	2 799 836,00	(28 298,02)	2 813 564,05	13 728,05	XS0925599556
CITIGROUP -0,05 2023-03-21	EUR	2 905 800,00	(2 341,35)	2 919 726,85	13 926,85	XS1795253134
SCHNEIDER ELECTRIC -0,01 2023-06-12	EUR	300 044,50	(10,15)	302 012,65	1 968,15	FR0013517711
PEUGEOT CITROEN 0,75 2023-04-19	EUR	1 585 907,00	15 996,99	1 622 795,45	36 888,45	XS1808861840
BANK OF AMERICA CORP 0,19 2024-04-25	EUR	3 563 208,02	(1 067,44)	3 580 383,62	17 175,60	XS1811433983
BBVA 0,07 2023-03-09	EUR	3 000 362,50	(183,15)	3 014 074,15	13 711,65	XS1788584321
AMADEUS GLOBAL -0,06 2022-03-18	EUR	3 907 846,82	(5 124,16)	3 893 112,16	(14 734,66)	XS1878190757

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

Cartera Exterior

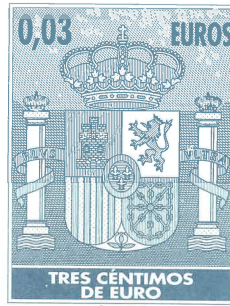
Renta fija privada cotizada

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15	EUR	2 084 960,00	3 581,10	2 095 156,82	10 196,82	FR0013403441
NATWEST BANK 0,36 2021-09-27	EUR	2 605 187,00	(3 365,20)	2 617 612,91	12 425,91	XS1884702207
VOLKSWAGEN AG 0,38 2021-04-12	EUR	2 103 916,50	2 317,50	2 107 346,82	3 430,32	XS1806453814
CITIGROUP 0,75 2023-10-26	EUR	4 996 251,00	(13 144,17)	5 042 313,88	46 062,88	XS1457608013
CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	4 033 540,00	32 684,87	4 104 359,72	70 819,72	XS1679158094
TELEFONICA, S.A. 1,48 2021-09-14	EUR	305 197,50	(908,87)	306 080,96	883,46	XS1290729208
BBVA 2,58 2029-02-22	EUR	2 628 485,00	53 678,30	2 637 687,14	9 202,14	XS1954087695
BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	1 710 361,50	14 593,49	1 758 364,52	48 003,02	XS1956973967
ING GROEP 1,00 2030-11-13	EUR	1 195 741,00	2 044,49	1 215 481,59	19 740,59	XS2079079799
BSCH 0,75 2021-09-20	EUR	3 276 251,64	4 457,40	3 295 122,27	18 870,63	XS1849525057
NATWEST BANK 1,00 2024-05-28	EUR	2 061 620,00	(674,86)	2 081 385,27	19 765,27	XS2002491517
CREDIT AGRICOLE 1,63 2030-06-05	EUR	3 131 090,00	26 899,99	3 135 354,39	4 264,39	FR0013516184
SIEMENS FINANCI 0,13 2022-06-05	EUR	902 425,50	(50,40)	906 400,58	3 975,08	XS2182049291
VODAFONE GROUP PLC 0,38 2021-11-22	EUR	999 400,00	648,44	1 006 161,97	6 761,97	XS1574681620
BANQUE CRED. MUTUEL 0,50 2022-11-16	EUR	1 003 260,00	(144,93)	1 016 196,37	12 936,37	XS1856833543
STRYKER CORP 1,13 2023-11-30	EUR	1 024 590,00	(2 979,20)	1 040 579,68	15 989,68	XS1914485534
KERLING PLC 0,25 2023-05-13	EUR	1 498 480,00	1 934,67	1 516 123,89	17 643,89	FR0013512381
THERMO FISHER SCIENT 2,15 2022-07-21	EUR	2 070 030,00	979,42	2 080 313,32	10 283,32	XS1250034276
CAP GEMINI SA 1,25 2022-04-15	EUR	604 998,00	3 579,20	612 197,27	7 199,27	FR0013507837
CARREFOUR 1,75 2022-07-15	EUR	1 026 925,00	982,10	1 032 835,64	5 910,64	XS1086835979
BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	1 230 560,81	5 318,46	1 247 617,64	17 056,83	XS2126058168
BAXTER INTERNAT 0,40 2024-05-15	EUR	1 014 040,00	(328,98)	1 021 429,53	7 389,53	XS1998215393
MIZUHO FINANCIAL 0,52 2024-06-10	EUR	1 016 700,00	(403,61)	1 024 286,68	7 586,68	XS2004880832
MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	1 008 820,00	(187,69)	1 016 070,87	7 250,87	XS2028899727
TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	2 070 800,00	(14 348,78)	2 093 872,07	23 072,07	XS1896851224
E.ON AG 0,16 2023-12-18	EUR	4 172 537,85	5 153,98	4 217 341,35	44 803,50	XS2103015009
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	1 470 223,38	1 241,76	1 490 226,72	20 003,34	XS2076154801
NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	1 541 040,39	4 343,94	1 552 826,03	11 785,64	DK0009525917
FRESENIUS 0,25 2023-11-29	EUR	3 675 525,59	3 132,85	3 721 437,70	45 912,11	XS2084510069
LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	4 058 740,00	(14 437,88)	4 076 728,56	17 988,56	XS1693260702
FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	4 602 458,64	(10 938,00)	4 642 046,65	39 588,01	XS2081491727
BNP PARIBAS 1,00 2024-06-27	EUR	1 036 835,00	(2 263,23)	1 043 131,72	6 296,72	XS1637277572



005853858

CLASE 8.^a

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

005853859

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ALD SA 0,88 2022-07-18	EUR	3 057 465,00	(10 277,02)	3 066 471,54	9 006,54	XS1647404554
LOUIS VUITON MOET HE 0,00 2022-02-11	EUR	1 981 513,33	7 410,77	2 000 139,23	18 625,90	FR0013482809
GOLDMAN SACHS GROUP 0,04 2023-04-21	EUR	9 002 458,10	(5 257,79)	9 009 511,52	7 053,42	XS2107332483
FCA CAPITAL IRELAND 0,25 2023-02-28	EUR	1 921 609,33	4 028,17	1 923 094,88	1 485,55	XS2109806369
FIAT CHRYSLER AUTOMO 4,75 2022-07-15	EUR	4 435 480,00	(74 920,29)	4 436 992,89	1 512,89	XS1088515207
CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	3 547 117,50	1 570,95	3 567 617,82	20 500,32	XS2055758804
LLOYDS TSB BANK PLC 0,63 2024-01-15	EUR	2 430 061,00	7 744,21	2 434 181,04	4 120,04	XS1749378342
BNP PARIBAS -0,01 2023-01-19	EUR	2 000 767,49	(452,16)	2 011 432,16	10 664,67	XS1756434194
BMW 0,04 2023-04-14	EUR	2 548 091,86	864,85	2 559 675,89	11 584,03	XS2102355588
EUROPEAN INVT B 0,00 2030-10-04	EUR	312 130,00	(225,06)	312 747,06	617,06	EU000A283859
EDP FINANCE BV 2,38 2023-03-23	EUR	1 058 180,00	8 468,56	1 066 980,82	8 800,82	XS1385395121
TELEFONICA, S.A. 3,99 2023-01-23	EUR	1 087 760,00	17 262,27	1 107 675,48	19 915,48	XS0874864860
ANGLO AMERICAN PLC 3,50 2022-03-28	EUR	5 248 827,00	(131 967,77)	5 277 939,93	29 112,93	XS0764637194
FCC 0,26 2021-04-15	EUR	1 870 492,24	-	1 870 703,99	211,75	XS2276919995
BSCH 1,63 2030-10-22	EUR	1 049 155,00	2 924,65	1 048 676,79	(478,21)	XS2247936342
BNP PARIBAS 0,13 2026-09-04	EUR	1 497 142,50	635,46	1 494 195,70	(2 946,80)	FR0013444759
CNH INDUSTRIAL NV 0,05 2024-04-01	EUR	2 995 465,00	111,19	2 997 473,81	2 008,81	XS2264980363
ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	1 000 390,20	46,43	1 004 722,89	4 332,69	XS2259210677
THALES, S.A. -0,01 2026-03-26	EUR	200 090,00	(1,80)	199 525,80	(584,20)	FR0013537305
BNP PARIBAS 1,50 2025-11-17	EUR	2 133 770,00	552,67	2 140 033,77	6 263,77	XS1614416193
NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	1 028 345,00	4 406,79	1 044 294,03	15 949,03	XS2228676735
CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	501 485,00	196,24	502 269,65	784,65	XS2258971071
INTESA SAN PAOLO SPA 1,08 2023-03-03	EUR	2 036 500,00	(1 014,78)	2 050 711,00	14 211,00	XS1374993712
FIAT SPA 4,75 2021-03-22	EUR	3 797 943,85	(151 923,44)	3 800 122,17	2 178,32	XS1048568452
MEDTRONIC 0,00 2025-10-15	EUR	869 231,40	141,00	875 944,32	6 712,92	XS2238787415
INFINEON TECHNOLOGIE 0,75 2023-06-24	EUR	603 246,00	1 790,38	613 899,09	10 653,09	XS2194282948
BKT 6,25 2049-10-17	EUR	3 859 527,00	49 462,71	4 187 851,82	328 324,82	XS2199369070
ACCIONA FIN FILIALES 0,07 2021-02-04	EUR	5 997 752,59	-	6 000 198,65	2 446,06	XS2213431237
DAIMLER INTL FINANCE 0,16 2022-09-11	EUR	1 004 175,00	(524,95)	1 006 766,06	2 591,06	DE000A282CA0
MONDELEZ INTERNAC 0,09 2026-09-22	EUR	871 365,96	213,11	879 623,77	8 257,81	XS2235986929
UPJOHN 1,02 2024-06-23	EUR	2 054 485,00	8 041,09	2 067 465,38	12 980,38	XS2193969370
AMCO ASSET MANAGEMENT 1,38 2025-01-27	EUR	511 615,00	5 755,44	521 797,39	10 182,39	XS2063246198
IBERDROLA 1,87 2049-04-28	EUR	900 756,00	2 975,45	928 655,88	27 899,88	XS2244941063

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

Cartera Exterior

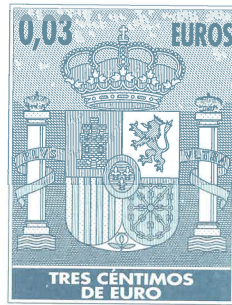
Renta fija privada cotizada

MEDTRONIC 0,00 2023-03-15	EUR	1 590 599,40	(482,22)	1 594 182,25	(Minusvalía) / Plusvalía	3 582,85	XS2240133459
CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	3 200 781,00	17 381,39	3 231 345,78		30 564,78	FR0013508512
BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	301 128,00	208,56	303 823,85		2 695,85	FR00140005J1
MYLAN LABORATORIES 2,25 2024-11-22	EUR	1 619 902,50	(61,40)	1 622 075,10		2 172,60	XS1492457665
PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-06-23	EUR	729 757,00	4 165,22	743 509,80		13 752,80	XS2193982803
ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	3 505 170,00	(88 335,83)	3 543 238,16		38 068,16	XS1072141861
FRESENIUS 0,38 2026-09-28	EUR	1 041 830,09	1 328,06	1 064 010,91		22 180,82	XS2237434472
B.CENTRAL HISP. 0,26 2023-05-18	EUR	4 003 420,00	90,61	4 021 122,06		17 702,06	XS1615065320
MITSUBISHI TOKY 0,68 2023-01-26	EUR	2 300 167,50	14 482,37	2 341 757,09		41 589,59	XS1758752635
CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	5 550 910,00	18 237,99	5 622 759,03		71 849,03	XS1752476538
BSCH 0,21 2023-03-28	EUR	1 827 672,00	(15 464,75)	1 831 129,10		3 457,10	XS1889234570
TESCO PLC 2,50 2024-07-01	EUR	1 637 182,50	(8 997,21)	1 655 403,58		18 221,08	XS1082971588
FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	2 485 737,05	(14 280,66)	2 501 457,93		15 720,88	XS1627337881
AT&T CORP 1,45 2022-06-01	EUR	1 516 110,00	7 459,19	1 535 270,78		19 160,78	XS1144086110
GOLDMAN SACHS GROUP 0,08 2023-09-26	EUR	4 113 632,50	(4 641,80)	4 120 679,29		7 046,79	XS1691349523
INTESA SAN PAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	1 309 696,00	(9 700,63)	1 321 237,55		11 541,55	XS1197351577
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	2 783 223,50	15 399,69	2 837 340,61		54 117,11	XS1678372472
KBC GROUP NV 0,02 2022-11-24	EUR	1 201 572,00	(989,56)	1 209 686,69		8 114,69	BE0002281500
VOLKSWAGEN AG 0,16 2021-07-06	EUR	1 296 520,50	2 391,65	1 299 272,35		2 751,85	XS1642546078
SOCIETE GENERALE 1,00 2022-04-01	EUR	1 019 335,00	(6 466,25)	1 029 793,10		10 458,10	XS1538867760
SOCIETE GENERALE 0,27 2024-05-22	EUR	2 026 420,00	(4 831,59)	2 027 103,09		683,09	XS1616341829
BNP PARIBAS 2,88 2026-03-20	EUR	3 610 460,00	62 666,43	3 537 091,96		(73 368,04)	XS1046827405
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	809 068,00	(23 937,05)	856 996,78		47 928,78	XS1592168451
RABOBANK NEDERLAND 2,50 2026-05-26	EUR	1 510 635,00	21 522,15	1 516 217,85		5 582,85	XS1069772082
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	871 400,00	(50 567,40)	867 204,55		(4 195,45)	XS1050547931
ELECTRICIDAD PORTUGA 2,63 2022-01-18	EUR	3 005 717,75	(16 171,41)	3 022 947,11		17 229,36	XS1111324700
ABN AMRO BANK NV 6,38 2021-04-27	EUR	2 820 000,00	(163 820,12)	2 822 495,29		2 495,29	XS0619548216
CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	3 066 480,00	36 822,83	3 187 147,42		120 667,42	XS1468525057
GOLDMAN SACHS GROUP 2,50 2021-10-18	EUR	652 050,00	(39 302,73)	656 329,83		4 279,83	XS1032978345
UBS AG 0,16 2022-09-20	EUR	1 262 500,00	(8 257,94)	1 263 681,17		1 181,17	CH0359915425
MEDIOBANCA SPA 0,28 2022-05-18	EUR	1 380 043,23	(9 993,23)	1 384 475,96		4 432,73	XS1615501837
BBVA 0,09 2022-04-12	EUR	4 003 300,00	(1 145,48)	4 024 681,04		21 381,04	XS1594368539



005853860

CLASE 8.^a

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

005853861

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RCI BANQUE 0,14 2021-04-12	EUR	3 971 850,06	(12 072,24)	3 972 859,00	1 008,94	FR0013250685
INTESA SAN PAOLO SPA 0,44 2022-04-19	EUR	2 616 042,00	(5 932,35)	2 629 080,94	13 038,94	XS1599167589
MORGAN STANLEY 0,18 2022-11-08	EUR	4 729 059,00	(12 599,87)	4 733 982,13	4 923,13	XS1603892065
GENERAL MOTORS 0,17 2021-05-10	EUR	2 710 306,50	(8 434,96)	2 710 842,25	535,75	XS1609252645
HONEYWELL INTERNATIO 1,30 2023-02-22	EUR	2 058 420,00	10 247,37	2 077 265,53	18 845,53	XS1366026679
SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24	EUR	2 228 369,00	(3 163,27)	2 248 980,97	20 611,97	XS1550951641
TOTALES Renta fija privada cotizada		278 379 372,72	(632 285,74)	280 396 974,66	2 017 601,94	
Acciones admitidas cotización						
CAP GEMINI	EUR	4 414 160,70	-	5 468 884,00	1 054 723,30	FR0000125338
RIO TINTO PLC	GBP	5 431 630,57	-	5 342 587,57	(89 043,00)	GB0007188757
COCA COLA	USD	5 316 936,77	-	4 533 585,73	(783 351,04)	GB00BDCPN049
BLACKROCK INC	USD	13 651 475,34	-	17 543 774,19	3 892 298,85	IE00B4ND3602
ASML HOLDINGS NV	EUR	3 245 923,01	-	5 669 063,00	2 423 139,99	NL0010273215
TELEPERFORMANCE	EUR	4 571 014,01	-	5 709 237,20	1 138 223,19	FR0000051807
NESTLE SA	CHF	4 315 599,83	-	4 332 058,50	16 458,67	CH0038863350
RECKITT BENCKISER PL	GBP	4 733 752,66	-	4 712 679,87	(21 072,79)	GB00B24CGK77
VOLKSWAGEN AG	EUR	7 758 603,68	-	7 786 832,96	28 229,28	DE0007664039
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	3 287 967,61	-	4 825 710,26	1 537 742,65	DE0006231004
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	2 360 678,82	-	2 457 181,28	96 502,46	DE0005557508
PUMA AG RUDOLF	EUR	2 975 878,23	-	3 381 600,60	405 722,37	DE0006969603
BANCO NACIONAL	EUR	6 071 850,51	-	6 396 049,22	324 198,71	FR0000131104
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	2 897 887,46	-	2 908 420,12	10 532,66	GB0002875804
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	4 879 019,37	-	6 904 697,80	2 025 678,43	FR0000121972
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	6 579 508,93	-	7 234 503,96	654 995,03	FR0000127771
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	5 186 438,65	-	8 068 132,80	2 881 694,15	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	7 486 372,91	-	7 043 886,10	(442 486,81)	FR0000120578
AIR LIQUIDE S.A.	EUR	5 304 703,58	-	5 558 755,50	254 051,92	FR0000120073
ROCHE HOLDINGS	CHF	5 591 097,32	-	5 889 984,10	298 886,78	CH0012032048
MUENCHENER	EUR	5 405 942,19	-	5 743 434,00	337 491,81	DE0008430026
TOTAL, S.A	EUR	4 062 454,99	-	3 888 542,10	(173 912,89)	FR0000120271
ALLIANZ	EUR	5 620 726,39	-	5 627 025,90	6 299,51	DE0008404005
EIFFAGE	EUR	3 304 518,96	-	3 264 114,88	(40 404,08)	FR0000130452
PHILIPS ELECTRONICS	EUR	4 787 138,95	-	6 316 053,04	1 528 914,09	NL0000009538
ENEL SPA	EUR	5 239 165,42	-	6 253 279,39	1 014 113,97	IT00003128367
TOTALES Acciones admitidas cotización		134 480 446,86	-	152 860 074,07	18 379 627,21	

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



CLASE 8.^a
ACCIONES



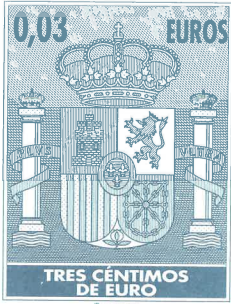
005853862

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
BLACKROCK ASSET	EUR	10 075 698,68	-	10 585 341,30	509 642,62	IE00B3ZW0K18
INVESCO ASSET MANAGE	EUR	2 000 000,00	-	2 007 954,14	7 954,14	LU0534240071
BROWN ADVISORY	EUR	16 429 000,00	-	21 070 769,74	4 641 769,74	IE00B2NN6670
MUZINICH & CO LTD	EUR	7 556 429,21	-	7 795 991,12	239 561,91	IE00BSZQL65
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	8 200 000,00	-	8 226 542,41	26 542,41	LU2077745615
DEGROOF PETERCAM	EUR	5 000 000,44	-	5 061 477,37	61 476,93	LU0907928062
UBS FUND MANAGEMENT	EUR	7 000 000,05	-	7 957 133,77	957 133,72	LU2084644850
T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	3 000 000,03	-	3 030 226,86	30 226,83	LU1216622487
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	13 419 999,92	-	14 807 184,28	1 387 184,36	LU0672672143
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		72 681 128,33	-	80 542 620,99	7 861 492,66	
TOTAL Cartera Exterior		538 174 970,86	(766 499,52)	567 052 199,92	28 877 229,06	

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



CLASE 8.^a



005853863

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 50 2021-03-31	USD	109 277 234,69	111 084 647,79	19/03/2021
US0,25%0525 1 2021-03-31	USD	23 804 856,65	23 856 176,84	31/03/2021
TOPIX INDEX 10000 2021-03-31	JPY	20 489 041,69	20 880 221,30	11/03/2021
INDICE MSCI MSE 50 2021-03-31	USD	24 108 828,22	24 780 174,35	19/03/2021
TOTALES Futuros comprados		177 679 961,25	180 601 220,28	
Futuros vendidos				
USD/USD 125000 2021-03-31	USD	3 849 909,96	3 884 357,22	15/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		3 849 909,96	3 884 357,22	
TOTALES		181 529 871,21	184 485 577,50	



CLASE 8.^a



005853864

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Las proyecciones apuntan que la recuperación de la economía europea y el crecimiento global continuará en el próximo año, pasado el bache provocado por la irrupción de la variante Ómicron.

La inflación continuará fuerte en los primeros compases de 2022 pero después, a mitad del semestre, debería empezar a remitir. Eso es lo que apuntan los mercados de futuros de los precios de los productos energéticos. Además, la desaparición de los efectos base positivos y el desvanecimiento de la incidencia de los cuellos de botella deberían derivar en una notable disminución de las tasas de inflación.

Ahora bien, los riesgos sobre la actividad económica estarían sesgados a la baja. Por un lado, por la posibilidad de que se produzca un nuevo agravamiento de la situación epidemiológica, y por otro, porque la persistencia de las presiones inflacionistas podría ser mayor de lo esperado.

Estos factores serán clave para que los bancos centrales vayan modulando la retirada de estímulos. La Reserva Federal comenzará un ciclo de subidas en los tipos de interés y podría empezar a reducir el tamaño de su balance. En el caso del Banco Central Europeo no se esperaban subidas de tipos este año, tan sólo que se normalizaran las compras de activos, pero la persistencia de la inflación ha llevado a un cambio de retórica que podría implicar una subida de tipos a finales de año.

Este contexto debería ser positivo para los beneficios empresariales, que continuarán creciendo, pero difícilmente alcanzarán tasas de doble dígito.

En el plano geopolítico, el año ha comenzado con tensiones crecientes entre Rusia y la OTAN a cuenta de la situación de Ucrania. Por otro lado, tendrán lugar las elecciones presidenciales de Francia.

La continuidad del crecimiento económico global y de los beneficios empresariales debería actuar como catalizador para las bolsas.

Por el contrario, unas ratios de valoración elevados en muchos casos y el final de las políticas de estímulo monetario ultraexpansivas podrían frenar las alzas bursátiles y provocar episodios de volatilidad.

Por tanto, se plantea un ejercicio donde previsiblemente la táctica y la buena elección de compañías será crucial.



CLASE 8.^a



005853865

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Por regiones, parece razonable sobreponderar la renta variable europea. Presentaría un mayor recorrido gracias a unos múltiplos de valoración menos elevados desde una perspectiva histórica y frente a otras regiones, y por su mayor peso en sectores que se benefician de las subidas de las rentabilidades de mercado como las financieras.

Además, las perspectivas apuntan que Europa registrará una subida promedio en el beneficio por acción en el entorno de +9%, en línea con el consenso de mercado para las compañías del índice americano S&P500.

La renta fija debería dar continuidad al movimiento de normalización de las rentabilidades. Por tanto, las TIRes de los bonos soberanos tendrían margen para seguir subiendo al poner en precio la retirada de estímulos monetarios.

Las primas de riesgo de la deuda periférica, de la italiana especialmente, podrían seguir sufriendo episodios de volatilidad por las menores compras del Banco Central Europeo.

En el frente corporativo, suele ser habitual que los primeros meses del año sean activos en emisiones de primario. Esto, combinado con menores compras del banco central, podría presionar al alza los spreads de crédito.

La parte de *high yield*, sufriría proporcionalmente menos el impacto de las subidas de rentabilidad.

Estos movimientos previstos en el mercado de renta fija podrían eventualmente resultar en oportunidades de compra.

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 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.ª



005853866

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 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 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Bankinter Premium Moderado, F.I.

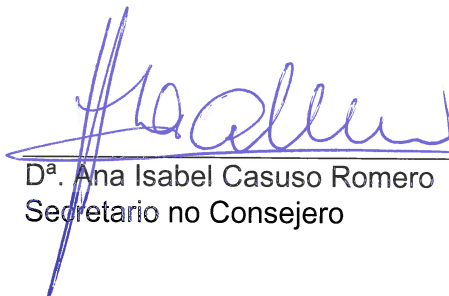
Formulación de las cuentas anuales e información de gestión

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 25 de febrero de 2022 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 2021 de Bankinter Premium Moderado, 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



Dña. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e información 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 2021 de Bankinter Premium Moderado, F.I., formulados por el Consejo de Administración, han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla, de lo que doy fe:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 005853821 al 005853863 Del 005853864 al 005853866
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 005853867 al 005853909 Del 005853910 al 005853912



D.ª Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero