

Bankinter Premium Conservador, 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 Conservador, 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 Conservador, 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. 01/22/10801

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



005853359

CLASE 8.^a**Bankinter Premium Conservador, 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	1 498 093 725,45	845 825 117,67
Deudores	9 921 182,18	8 554 483,76
Cartera de inversiones financieras	1 249 471 205,29	682 246 232,32
Cartera interior	116 066 121,13	60 113 106,53
Valores representativos de deuda	108 422 689,30	56 030 018,49
Instrumentos de patrimonio	7 643 431,83	4 083 088,04
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 128 773 461,72	622 662 331,19
Valores representativos de deuda	826 109 875,01	457 603 884,51
Instrumentos de patrimonio	154 951 108,61	82 176 962,70
Instituciones de Inversión Colectiva	147 712 478,10	82 185 377,84
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	696 106,14
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	4 631 622,44	(529 205,40)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	238 701 337,98	155 024 401,59
TOTAL ACTIVO	1 498 093 725,45	845 825 117,67



005853360

CLASE 8.^a**Bankinter Premium Conservador, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 496 289 479,25	845 142 670,27
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 496 289 479,25	845 142 670,27
Capital	-	-
Partícipes	1 460 030 467,45	836 494 682,73
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	36 259 011,80	8 647 987,54
(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	1 804 246,20	682 447,40
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 409 335,74	682 447,40
Pasivos financieros	-	-
Derivados	394 910,46	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 498 093 725,45	845 825 117,67
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	196 414 544,07	159 594 195,04
Compromisos por operaciones largas de derivados	142 068 780,49	137 364 069,83
Compromisos por operaciones cortas de derivados	54 345 763,58	22 230 125,21
Otras cuentas de orden	910 839 830,50	494 666 366,03
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	910 839 830,50	494 666 366,03
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 107 254 374,57	654 260 561,07

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



005853361

CLASE 8.^a**Bankinter Premium Conservador, 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	84 854,14	6 018,90
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(9 158 067,06)	(6 127 063,88)
Comisión de gestión	(7 782 247,84)	(5 160 520,04)
Comisión de depositario	(1 158 296,91)	(785 090,60)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(217 522,31)	(181 453,24)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(9 073 212,92)	(6 121 044,98)
Ingresos financieros	10 462 826,52	3 199 420,29
Gastos financieros	(431 939,32)	(166 301,16)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	30 999 582,38	30 210 356,31
Por operaciones de la cartera interior	(82 436,11)	759 566,13
Por operaciones de la cartera exterior	12 496 150,36	10 033 773,40
Por operaciones con derivados	18 585 868,13	19 417 016,78
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 303 796,04	(2 793 516,11)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 364 211,74	(15 593 573,40)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(242 006,49)	(1 433 322,38)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	5 206 685,32	(11 521 893,41)
Resultados por operaciones con derivados	(1 600 467,09)	(2 638 357,61)
Otros	-	-
Resultado financiero	45 698 477,36	14 856 385,93
Resultado antes de impuestos	36 625 264,44	8 735 340,95
Impuesto sobre beneficios	(366 252,64)	(87 353,41)
RESULTADO DEL EJERCICIO	36 259 011,80	8 647 987,54

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.

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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	36 259 011,80
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	36 259 011,80

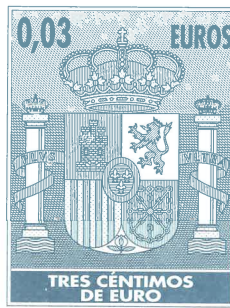
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	836 494 682,73	-	-	8 647 987,54	-	-	845 142 670,27
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	836 494 682,73	-	-	8 647 987,54	-	-	845 142 670,27
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	36 259 011,80	-	-	36 259 011,80
Aplicación del resultado del ejercicio	8 647 987,54	-	-	(8 647 987,54)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	958 170 795,50	-	-	-	-	-	958 170 795,50
Reembolsos	(343 094 337,67)	-	-	-	-	-	(343 094 337,67)
Otras variaciones del patrimonio	(188 660,65)	-	-	-	-	-	(188 660,65)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1 460 030 467,45	-	-	36 259 011,80	-	-	1 496 289 479,25

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

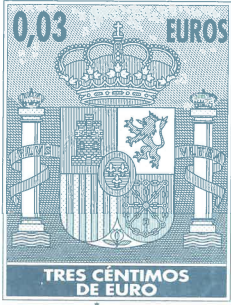


005853362

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



005853363

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8 647 987,54
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	8 647 987,54

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	727 495 095,01	-	-	24 776 441,59	-	-	752 271 536,60
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	727 495 095,01	-	-	24 776 441,59	-	-	752 271 536,60
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	24 776 441,59	-	-	8 647 987,54 (24 776 441,59)	-	-	8 647 987,54
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	507 075 776,31	-	-	-	-	-	507 075 776,31
Reembolsos	(422 834 242,11)	-	-	-	-	-	(422 834 242,11)
Otras variaciones del patrimonio	(18 388,07)	-	-	-	-	-	(18 388,07)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	836 494 682,73	-	-	8 647 987,54	-	-	845 142 670,27



CLASE 8.^a



005853364

Bankinter Premium Conservador, 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 Conservador, 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 5.046, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 50.000 euros.
- Clase B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 500.000 euros, salvo aquellos accionistas de IICs 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. En esta participación los rendimientos son distribuidos.

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



005853365

Bankinter Premium Conservador, 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:

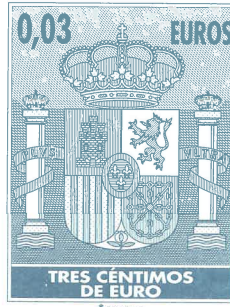
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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 pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



CLASE 8.^a



005853366

Bankinter Premium Conservador, 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 el ejercicio 2020 y hasta el 25 de junio de 2020, las comisiones de gestión y depositaria fue sido las siguientes:

	Clase A	Clase B
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,90%	0,50%
Comisión de depositaría	0,10%	0,10%

Durante el periodo comprendido entre el 26 de junio de 2020, tras la creación de la nueva clase D, y el 1 de julio de 2021, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B	Clase D
Comisión de Gestión			
Sobre patrimonio	0,90%	0,50%	0,90%
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%	0,10%



CLASE 8.^a



005853367

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	Clase A	Clase B	Clase D	Clase R
Comisión de Gestión				
Sobre patrimonio	0,90%	0,50%	0,90%	1,05%
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%

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 84.854,14 euros y 6.018,90 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a



005853368

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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.



CLASE 8.^a



005853369

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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.



CLASE 8.^a



005853370

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



005853371

Bankinter Premium Conservador, 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



005853372

Bankinter Premium Conservador, 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



005853373

Bankinter Premium Conservador, 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



005853374

Bankinter Premium Conservador, 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



005853375

Bankinter Premium Conservador, 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



005853376

Bankinter Premium Conservador, 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	8 341 333,84	7 823 101,98
Administraciones Públicas deudoras	1 263 180,22	559 405,13
Otros	316 668,12	171 976,65
	9 921 182,18	8 554 483,76

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	973 755,72	384 279,36
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	289 424,50	175 125,77
	1 263 180,22	559 405,13

5. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	366 252,64	87 353,41
Otros	1 043 083,10	595 093,99
	1 409 335,74	682 447,40

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



005853377

Bankinter Premium Conservador, 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	116 066 121,13	60 113 106,53
Valores representativos de deuda	108 422 689,30	56 030 018,49
Instrumentos de patrimonio	7 643 431,83	4 083 088,04
Cartera exterior	1 128 773 461,72	622 662 331,19
Valores representativos de deuda	826 109 875,01	457 603 884,51
Instrumentos de patrimonio	154 951 108,61	82 176 962,70
Instituciones de Inversión Colectiva	147 712 478,10	82 185 377,84
Derivados	-	696 106,14
Intereses de la cartera de inversión	4 631 622,44	(529 205,40)
	1 249 471 205,29	682 246 232,32

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



005853378

Bankinter Premium Conservador, 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	221 205 159,24	143 884 179,00
Cuentas en divisa	17 496 178,74	11 140 222,59
	238 701 337,98	155 024 401,59

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase B	Clase D	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>631 404 860,78</u>	<u>823 973 861,11</u>	<u>19 223 618,38</u>	<u>21 687 138,98</u>
Número de participaciones emitidas	<u>5 977 833,21</u>	<u>7 733 620,84</u>	<u>186 115,58</u>	<u>205 791,50</u>
Valor liquidativo por participación	<u>105,62</u>	<u>106,54</u>	<u>103,29</u>	<u>105,38</u>
Número de partícipes	<u>5 366</u>	<u>892</u>	<u>109</u>	<u>869</u>



CLASE 8.^a



005853379

Bankinter Premium Conservador, 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	341 276 459,27	499 138 362,08	4 727 848,92
Número de participaciones emitidas	3 334 870,08	4 854 721,51	46 774,60
Valor liquidativo por participación	102,34	102,82	101,08
Número de partícipes	3 026	557	36

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	1,03458	188 660,65
Ejercicio 2020	0,403379	18 388,07

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



005853380

Bankinter Premium Conservador, 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	910 839 830,50	494 666 366,03
	910 839 830,50	494 666 366,03

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



005853381

Bankinter Premium Conservador, 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



005853382

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

13. Hechos Posteriores

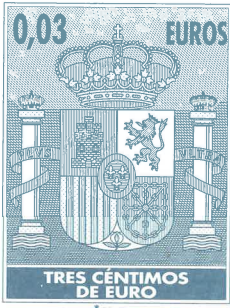
La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones 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



005853383

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ESPANOL 0,80 2027-07-30	EUR	7 383 635,00	26,05	7 325 616,35	(58 018,65)	ES00000012G26
BONO ESTADO ESPANOL -0,24 2026-01-31	EUR	10 114 487,80	(14 555,54)	10 079 505,54	(34 982,26)	ES00000012G91
BONO ESTADO ESPANOL -0,00 2028-01-31	EUR	2 000 052,50	111,35	1 985 958,65	(14 093,85)	ES00000012I08
BONO ESTADO ESPANOL -0,06 2027-01-31	EUR	3 008 820,00	(307,53)	3 004 897,53	(3 922,47)	ES00000012J15
BONO ESTADO ESPANOL -0,06 2027-01-31	EUR	5 014 700,00	(513,01)	5 008 163,01	(6 536,99)	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	2 990 220,00	310,49	3 004 279,51	14 059,51	ES00000012J15
BONO ESTADO ESPANOL -0,13 2027-01-31	EUR	2 013 640,00	(414,70)	2 003 474,70	(10 165,30)	ES00000012J15
TOTALES Deuda pública		34 531 435,30	(15 547,91)	34 415 160,31	(116 274,99)	
Renta fija privada cotizada						
BONO CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	1 964 959,54	(35 650,37)	1 968 421,99	3 462,45	ES02050450000
BONO CAIXABANK 3,38 2022-03-15	EUR	5 508 800,00	(18 674,86)	5 496 529,79	(12 270,21)	ES0213307046
BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	7 153 723,00	(12 168,73)	7 189 833,98	36 110,98	ES0343307015
BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	8 338 844,00	342 090,36	8 033 496,49	(305 347,51)	XS2104051433
BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	3 141 476,00	6 361,02	3 154 582,43	13 106,43	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	1 998 945,00	2 196,58	1 983 500,41	(15 444,59)	ES0243307016
PAGARE IBERCOM SA 0,35 2022-05-20	EUR	998 173,75	-	998 976,82	803,07	ES0584696498
TOTALES Renta fija privada cotizada		40 238 944,29	290 035,04	39 901 562,57	(337 381,72)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BKT -0,75 2022-01-03	EUR	34 106 246,00	(1 421,12)	34 105 966,42	(279,58)	ES000000128E2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		34 106 246,00	(1 421,12)	34 105 966,42	(279,58)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA	EUR	4 186 455,09	-	4 314 809,67	128 354,58	ES0144580Y14
ACCIONES INDITEX	EUR	2 239 317,77	-	2 245 653,36	6 335,59	ES0148396007
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	1 112 832,53	-	1 082 968,80	(29 863,73)	ES0105066007
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 538 605,39	-	7 643 431,83	104 826,44	
TOTAL Cartera Interior		116 415 230,98	273 066,01	116 066 121,13	(349 109,85)	

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

CLASE 8.^a

005853384

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO BUONI POLIENNALI 4,50 2024-03-01	EUR	3 452 546,30	(135 493,21)	3 477 047,41	24 501,11	IT0004953417
BONO BUONI POLIENNALI 2,50 2024-12-01	EUR	11 993 395,00	(153 919,82)	11 952 139,22	(41 255,78)	IT0005045270
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	4 239 556,98	(49 193,67)	4 257 303,27	17 746,29	IT0005367492
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	18 171 595,71	4 136,14	18 161 116,46	(10 479,25)	IT0005386245
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	17 439 080,00	(118 364,40)	17 402 706,54	(36 373,46)	IT0005408502
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	17 234 540,05	13 068,09	17 156 680,31	(77 859,74)	IT0005419848
BONO CEE -0,39 2025-11-04	EUR	20 316 160,00	(12 424,20)	20 304 224,20	(11 935,80)	EU000A284451
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,50 2025-11-15	EUR	12 097 000,00	(50 724,23)	12 047 509,03	(49 490,97)	IT0005345183
BONO CEE -0,38 2026-07-06	EUR	12 217 754,26	(11 011,40)	12 188 971,40	(28 782,86)	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 -0,41 2026-03-04	EUR	20 353 399,89	(11 132,80)	20 310 232,80	(43 167,09)	EU000A3KNYF7
BONO CPPIB CAPITAL INC 0,25 2027-04-06	EUR	6 102 270,00	9 883,09	6 056 371,70	(45 898,30)	XS2152308727
TOTALES Deuda pública		147 600 388,18	(514 280,09)	147 254 166,02	(346 222,16)	
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 DH EUROPE FINANCE 0,20 2026-03-18	EUR	2 009 600,00	2 107,28	2 000 718,88	(8 881,12)	XS2050404636
BONO EUROPEAN INVT B -0,29 2027-11-15	EUR	5 086 280,00	(428,86)	5 055 953,86	(30 326,14)	XS2419364653
BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	6 478 610,00	577 309,35	5 985 724,49	(492 885,51)	XS1951220596
BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	8 937 455,00	417 699,08	8 605 526,57	(331 928,43)	XS1954087695
BONO BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	2 012 190,00	13 895,08	2 052 687,93	40 497,93	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	1 993 848,00	3 479,78	2 009 260,22	15 412,22	IT0005199267
BONO BSCH 0,30 2026-10-04	EUR	2 012 480,00	1 284,37	2 001 732,21	(10 747,79)	XS2063247915
BONO BSCH 0,26 2024-03-27	EUR	1 209 096,00	(52,61)	1 209 279,54	183,54	XS1799039976
BONO ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	8 171 375,00	23 838,50	8 150 193,28	(21 181,72)	XS2162004209
BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	2 415 272,00	(3 078,74)	2 400 842,29	(14 429,71)	XS2013574038
BONO AEGON NV 0,63 2024-06-21	EUR	2 050 748,16	(15 059,59)	2 055 109,18	4 361,02	XS2008921947
BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	4 074 000,00	6 055,09	4 069 120,25	(4 879,75)	FR0013429073
RENTA FIJA UNIC BANCA MOBILIARE 1,25 2025-06-25	EUR	2 057 930,00	792,17	2 060 913,04	2 983,04	XS2017471553
BONO BANK OF IRELAND 0,75 2024-07-08	EUR	3 037 850,00	208,87	3 043 970,45	6 120,45	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 UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	2 012 876,50	(206 042,24)	2 020 894,36	8 017,86	XS0849517650

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



005853385

CLASE 8.^a
INVESTICIONES

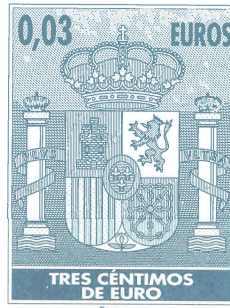
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17	EUR	3 298 095,00	54 935,72	3 290 737,02	(7 357,98)	XS1204154410
BONO AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	10 226 875,00	556 794,65	9 625 825,90	(601 049,10)	XS2082818951
BONO CEPISA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	8 173 610,00	42 406,48	8 170 572,15	(3 037,85)	XS1996435688
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 IBERDROLA 1,87 2026-01-28	EUR	1 301 092,00	16 306,15	1 326 777,92	25 685,92	XS2244941063
BONO LEASYS SPA -0,07 2024-07-22	EUR	954 967,71	(293,40)	952 054,50	(2 913,21)	XS2366741770
BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	2 996 895,00	43 275,35	2 959 120,75	(37 774,25)	FR00140000Z2
BONO BAYER 0,75 2027-01-06	EUR	1 031 925,00	5 004,32	1 015 562,39	(16 362,61)	XS2199266003
BONO SOCIETE GENERALE 1,38 2023-02-23	EUR	6 095 450,00	368 154,84	5 780 499,68	(314 950,32)	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 0,33 2028-08-13	EUR	1 999 630,00	2 288,43	1 967 893,76	(31 736,24)	XS2375844144
BONO BECTON DICKINSON 0,03 2025-08-13	EUR	5 923 573,00	257,84	5 885 704,59	(37 868,41)	XS2375836553
BONO BSCH 0,20 2028-02-11	EUR	4 952 425,00	9 212,01	4 914 662,31	(37 762,69)	XS2298304499
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 UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	2 032 940,00	72 243,76	1 957 665,56	(75 274,44)	XS2055089457
BONO HSBC BANK PLC 0,41 2026-09-24	EUR	8 618 269,58	(8 163,23)	8 636 869,02	18 599,44	XS2388490802
BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,00 2025-06-10	EUR	10 087 435,00	248 983,82	9 871 906,59	(215 528,41)	XS2083210729
BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,13 2026-05-11	EUR	4 442 895,00	64 596,26	4 425 800,73	(17 094,27)	BE0002251206
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
BONO TORONTO-DOMINIO 0,38 2025-04-25	EUR	4 051 350,00	7 627,56	4 041 405,32	(9 944,68)	XS1985806600
BONO ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	6 485 157,50	4 166,55	6 433 753,11	(51 404,39)	XS2344384768
BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	4 671 128,00	1 791,59	4 668 698,03	(2 429,97)	XS2031862076
BONO BBVA 0,43 2023-12-03	EUR	7 115 145,00	(2 170,86)	7 127 386,08	12 241,08	XS2417544991
BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	2 517 962,50	3 526,14	2 519 467,70	1 505,20	XS1989375412
BONO MIZUHO FINANCIAL 0,18 2026-04-13	EUR	1 001 555,00	1 224,74	993 516,07	(8 038,93)	XS2329143510
BONO CEPISA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	1 605 855,00	13 325,57	1 607 596,01	1 741,01	XS2202744384
BONO PEUGEOT CITROEN 2,00 2024-03-23	EUR	6 254 091,50	(43 452,51)	6 279 556,92	25 465,42	FR0013245586
BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	2 103 600,00	13 658,56	2 096 699,66	(6 900,34)	XS1808351214
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 AUCHAN HOLDINGS 2,88 2026-01-29	EUR	2 232 130,00	28 455,02	2 188 436,49	(43 693,51)	FR0013510179
BONO CITIGROUP 2,38 2024-05-22	EUR	5 291 125,00	62 227,86	5 298 522,82	7 397,82	XS1068874970
BONO STRYKER CORP 1,13 2023-11-30	EUR	3 060 760,00	(24 442,70)	3 101 244,14	40 484,14	XS1914485534

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

CLASE 8.^a

005853386

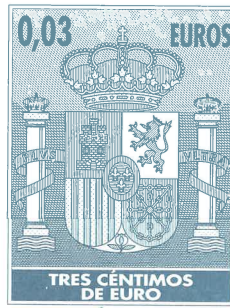
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	8 333 975,00	479 863,32	7 841 102,71	(492 872,29)	FR0013516184
BONO DELL COMPUTERS 1,63 2024-06-24	EUR	2 095 160,00	(4 720,40)	2 091 638,21	(3 521,79)	XS2193734733
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 2024-04-30	EUR	5 591 702,50	2 865,59	5 588 440,81	(3 261,69)	XS1987142673
BONO BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	4 270 332,73	37 956,22	4 275 947,34	5 614,61	XS2193661324
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	11 617 997,50	19 068,84	11 616 818,63	(1 178,87)	XS1991125896
BONO BKT 6,25 2026-01-17	EUR	4 672 059,00	52 274,84	5 172 019,83	499 960,83	XS2199369070
BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,63 2026-06-08	EUR	3 095 470,00	64 578,45	3 037 002,58	(58 467,42)	AT00000A2J645
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 AMCO ASSET MANAGEMENT 1,38 2025-01-27	EUR	1 023 230,00	6 175,81	1 031 717,07	8 487,07	XS2063246198
BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,10 2027-10-08	EUR	401 118,00	(103,00)	393 681,05	(7 436,95)	FR00140003P3
BONO CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	3 304 032,00	(692,80)	3 304 089,62	57,62	FR0013508512
BONO ENI, S.P.A. 2,63 2025-10-13	EUR	1 057 490,00	19 940,70	1 043 294,37	(14 195,63)	XS2242929532
BONO MYLAN LABORATORIES 2,25 2024-11-22	EUR	11 745 022,00	(96 362,12)	11 752 337,33	7 315,33	XS1492457665
BONO ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	2 007 980,00	(1 660,09)	2 019 780,09	11 800,09	XS2243983520
BONO INFINEON TECHNOLOGIE 0,75 2023-06-24	EUR	2 128 365,00	(12 133,71)	2 146 267,34	17 902,34	XS2194282948
BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	4 383 850,83	(24 424,76)	4 409 322,42	25 471,59	XS2081491727
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	6 065 895,00	(9 088,81)	6 060 176,76	(5 718,24)	XS2058729653
BONO ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2025-09-18	EUR	3 183 295,00	(13 645,68)	3 155 081,09	(28 213,91)	XS1686846061
BONO TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	2 226 110,00	(34 948,63)	2 238 422,66	12 312,66	XS1896851224
BONO KBC GROUP NV 0,50 2024-12-03	EUR	8 992 215,00	444 638,89	8 523 713,16	(468 501,84)	BE0002664457
BONO ING GROEP 1,00 2025-11-13	EUR	6 240 826,00	144 903,02	6 092 608,68	(148 217,32)	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	2 312 059,95	7 446,19	2 323 013,41	10 953,46	DK0009525917
BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	1 844 849,72	10 178,92	1 865 026,92	20 177,20	XS2126058168
BONO STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	6 030 195,00	214,24	6 032 646,44	2 451,44	XS2087622069
BONO WESTPAC BANKING CORP 0,77 2026-05-13	EUR	5 975 900,00	211 042,77	5 747 970,16	(227 929,84)	XS2342206591
BONO FIAT CHRYSLER AUTOMO 4,75 2022-07-15	EUR	8 471 866,00	(307 916,63)	8 487 918,21	16 052,21	XS1088515207
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,10 2023-03-17	EUR	5 970 480,00	22 789,97	6 005 690,71	35 210,71	IT0005163602
BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	7 094 640,00	(12 104,04)	7 108 341,57	13 701,57	XS2055758804
BONO LLOYDS TSB BANK PLC 0,63 2024-01-15	EUR	2 531 292,50	84,00	2 534 436,38	3 143,88	XS1749378342
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 LG CHEM LTD 0,50 2023-04-15	EUR	1 010 785,00	(5 785,51)	1 015 552,15	4 767,15	XS1972557737

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

005853387

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO CARREFOUR S.A. 0,75 2024-04-26	EUR	2 047 935,00	(11 130,51)	2 051 183,39	3 248,39	XS1401331753
BONO MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	2 017 640,00	(4 357,93)	2 026 222,86	8 582,86	XS2028899727
BONO MIZUHO FINANCIAR 0,52 2024-06-10	EUR	3 044 460,00	8 415,82	3 041 453,39	(3 006,61)	XS2004880832
BONO LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	6 088 110,00	(53 224,05)	6 110 423,37	22 313,37	XS1693260702
BONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	4 033 540,00	21 607,37	4 075 113,18	41 573,18	XS1679158094
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 BANK OF AMERICA CORP 0,15 2024-04-25	EUR	4 032 045,00	(12 804,51)	4 036 636,07	4 591,07	XS1811433983
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,50 2022-01-19	EUR	4 400 609,24	5 585,11	4 401 799,11	1 189,87	DK0009520280
BONO NIBC BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	2 255 275,00	(23 657,84)	2 257 023,10	1 748,10	XS1554112281
BONO AMADEUS GLOBAL -0,01 2022-03-18	EUR	3 500 857,50	(794,07)	3 502 701,57	1 844,07	XS1878190757
BONO AVIVA PLC 3,38 2045-12-04	EUR	5 570 080,00	6 605,32	5 488 002,56	(82 077,44)	XS1242413679
BONO NN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	7 355 181,00	266 731,37	7 159 636,10	(195 544,90)	XS1054522922
BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	3 418 681,00	(9 272,73)	3 422 694,63	4 013,63	XS1897489578
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 CITIGROUP 0,75 2023-10-26	EUR	6 116 985,00	(47 923,53)	6 143 060,52	26 075,52	XS1457608013
BONO FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	1 014 810,00	(3 064,90)	1 013 664,64	(1 145,36)	XS1627337881
BONO VODAFONE GROUP PLC 3,10 2023-10-03	EUR	1 042 437,86	36 854,32	1 027 665,89	(14 771,97)	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 MYLAN LABORATORIES 2,13 2025-05-23	EUR	3 206 670,00	(14 236,87)	3 230 760,84	24 090,84	XS1801129286
BONO IBERDROLA 3,25 2024-11-12	EUR	2 183 960,00	34 720,89	2 172 981,58	(10 978,42)	XS1890845875
BONO UPJOHN 1,02 2024-06-23	EUR	6 156 415,00	413,52	6 167 545,88	11 130,88	XS2193969370
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,04 2023-03-03	EUR	4 073 000,00	(33 260,12)	4 100 989,45	27 989,45	XS1374993712
BONO VOLKSWAGEN AG 0,75 2023-06-15	EUR	2 029 860,00	(2 543,89)	2 034 871,97	5 011,97	XS1734548487
BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	2 315 306,00	(561,56)	2 291 940,66	(23 365,34)	XS2258971071
BONO CAPITAL ONE FINANCIA 0,80 2024-06-12	EUR	3 670 488,00	11 577,29	3 668 333,34	(2 154,66)	XS2009011771
BONO BAYER 2,38 2022-10-02	EUR	4 060 180,00	72 222,80	3 994 021,86	(66 158,14)	DE000A14J611
BONO TOTAL, S.A. 3,88 2022-05-18	EUR	1 838 686,00	3 414,77	1 832 780,95	(1 048,94)	XS1413581205
BONO BHP BILLITON 3,00 2024-05-29	EUR	1 038 686,00	24 551,37	1 034 631,06	(5 905,05)	XS0787786440
BONO AEGON NV 4,00 2024-04-25	EUR	6 587 705,00	115 688,74	6 505 387,29	(82 317,71)	XS1061711575
BONO CNP ASSURANCES 4,25 2045-06-05	EUR	3 400 702,50	69 450,16	3 376 879,01	(23 823,49)	FR0011949403
BONO BNP PARIBAS 2,63 2022-10-14	EUR	4 161 290,00	(49 824,65)	4 153 363,01	(7 926,99)	XS1120649584
BONO AXA 3,94 2024-11-07	EUR	5 995 419,00	(47 226,12)	5 997 434,93	2 015,93	XS1134541306

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



005853388

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO CREDIT AGRICOLE 4,25 2049-01-13	EUR	4 429 550,00	161 427,42	4 396 657,79	(32 892,21)	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	4 316 050,00	25 825,50	4 309 198,61	(6 851,39)	XS1201001572
BONO BSCH 1,13 2025-01-17	EUR	3 097 980,00	23 580,65	3 094 697,43	(3 282,57)	XS1751004232
BONO NABORS INDUSTRI 2,75 2022-11-17	EUR	3 120 970,00	(36 699,51)	3 116 799,72	(4 170,28)	XS1321920735
BONO CNH INDUSTRIAL NV -0,02 2024-04-01	EUR	4 002 159,97	(95,73)	3 991 795,73	(10 364,24)	XS2264980363
BONO CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	3 373 116,00	20 390,35	3 377 398,14	4 282,14	XS1468525057
BONO GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	2 162 086,50	(5 871,89)	2 162 026,18	(60,32)	PTGGDAOE0001
BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	4 081 039,00	38 448,61	4 086 628,90	5 589,90	XS1190632999
BONO CELLNEX TELECOM 2,88 2025-04-18	EUR	1 069 895,00	19 416,05	1 069 487,10	(407,90)	XS1551726810
BONO ING GROEP 2,50 2024-02-15	EUR	2 114 520,00	186 277,48	1 944 512,52	(170 007,48)	XS1564394796
BONO BKT 2,50 2022-04-06	EUR	4 087 378,00	(1 762,48)	4 100 381,11	13 003,11	XS1592168451
BONO B.CENTRAL HISP. 0,22 2023-05-18	EUR	4 503 847,50	(1 159,70)	4 512 927,95	9 080,45	XS1615065320
BONO SOCIETE GENERALE 0,24 2024-05-22	EUR	3 343 518,00	(18 251,35)	3 362 737,55	19 219,55	XS1616341829
BONO ING GROEP 3,00 2023-04-11	EUR	4 221 235,00	17 414,63	4 213 451,12	(7 783,88)	XS1590823859
BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2025-09-11	EUR	5 560 364,99	(15 094,44)	5 523 135,88	(37 229,11)	XS128858548
BONO BAYER 0,05 2025-01-12	EUR	2 987 945,00	3 230,02	2 991 890,66	3 945,66	XS2281342878
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	7 798 690,00	(51 043,80)	7 825 597,22	26 907,22	XS2228676735
BONO BSCH 0,13 2026-04-14	EUR	5 571 797,00	7 042,55	5 543 082,93	(28 714,07)	XS2331216577
BONO FCA CAPITAL IRELAND -0,00 2024-04-16	EUR	1 495 109,65	(26,00)	1 491 662,25	(3 447,40)	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	2 034 280,00	2 811,71	2 034 322,95	42,95	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	XS2338355360
BONO BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	3 085 980,00	3 509,82	3 066 936,76	(19 043,24)	XS1991265478
BONO BARCLAYS BANK 0,43 2026-05-12	EUR	8 635 495,42	(11 948,72)	8 688 592,65	53 097,23	XS2342059784
BONO FORD MOTOR CRED 1,51 2023-02-17	EUR	303 525,00	2 573,86	305 107,34	1 582,34	XS2013574202
BONO VOLKSWAGEN AG 0,08 2024-07-19	EUR	1 995 010,00	974,06	1 995 165,94	155,94	XS2343821794
BONO BSCH 1,38 2026-01-05	EUR	3 464 266,00	21 230,18	3 452 982,24	(11 283,76)	XS2168647357
BONO BANK OF AMERICA CORP 0,44 2025-08-24	EUR	10 175 640,00	(16 544,11)	10 181 025,22	5 385,22	XS23445784057
BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	4 035 817,51	17 782,49	4 009 253,40	(26 564,11)	XS2344385815
BONO BAYER 0,38 2024-07-06	EUR	3 340 276,50	3 966,53	3 334 028,90	(6 247,60)	XS2199265617
BONO BBVA 0,13 2026-03-24	EUR	2 991 500,00	159 153,94	2 807 278,32	(184 221,68)	XS2322289385
BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2025-04-21	EUR	1 652 848,00	153 660,88	1 500 505,15	(152 342,85)	FR0013509098

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

005853389

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO ASR NEDERLAND NV 5,13 2025-09-29	EUR	8 245 325,00	160 670,93	8 052 346,60	(192 978,40)	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	2 179 320,00	34 388,24	2 173 164,91	(6 155,09)	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 IBERDROLA 2,63 2024-03-26	EUR	3 709 455,00	32 405,52	3 715 663,93	6 208,93	XS1797138960
BONO AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05	EUR	5 991 395,00	28 609,89	5 909 793,53	(81 601,47)	XS2294372169
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,75 2023-04-12	EUR	4 344 761,00	(3 377,22)	4 350 816,49	6 055,49	XS1807182495
BONO BNP PARIBAS 0,13 2026-09-04	EUR	4 973 605,00	4 000,08	4 958 961,22	(14 643,78)	FR0013444759
BONO BNP PARIBAS 0,50 2025-07-15	EUR	4 064 195,00	(4 649,90)	4 056 510,17	(7 684,83)	FR0013434776
BONO VOLKSWAGEN AG 0,88 2023-04-12	EUR	3 053 035,00	(1 888,58)	3 059 172,96	6 137,96	XS1806457211
BONO BANQUE PSA FIN -0,02 2025-01-22	EUR	1 601 096,00	(258,00)	1 591 258,00	(9 838,00)	FR0014001JP1
BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	4 535 175,75	16 834,46	4 514 264,03	(20 911,72)	XS2289133915
BONO FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,38 2023-07-07	EUR	2 146 790,00	(23 493,91)	2 141 656,79	(5 133,21)	XS2178832379
BONO ING GROEP 1,63 2024-09-26	EUR	4 671 742,50	290 261,55	4 354 208,48	(317 534,02)	XS1689540935
BONO BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	994 365,00	2 470,27	988 494,25	(5 870,75)	FR0014002X43
BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2025-01-23	EUR	3 113 940,00	5 326,93	3 117 326,43	3 386,43	FR0013311503
BONO ANGLO AMERICAN PLC 3,50 2022-03-28	EUR	1 077 135,00	(42 343,45)	1 078 205,98	1 070,98	XS0764637194
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	4 048 820,00	(6 109,74)	4 052 034,67	3 214,67	XS2078918781
BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	5 101 665,00	(8 793,24)	5 100 247,35	(1 417,65)	XS1505884723
BONO AMADEUS GLOBAL 0,08 2023-02-09	EUR	1 001 310,00	(433,88)	1 000 818,77	(491,23)	XS2297537461
BONO ZIMMER HOLDINGS 2,43 2026-12-13	EUR	2 221 884,66	(29 091,57)	2 201 323,35	(20 561,31)	XS1532779748
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,41 2026-03-19	EUR	7 499 675,87	(14 051,91)	7 519 679,85	20 003,98	XS2322254165
BONO BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	6 786 610,00	(72 828,49)	6 738 635,34	(47 974,66)	XS1378880253
TOTALES Renta fija privada cotizada		683 732 712,01	4 872 836,52	678 855 708,99	(4 877 003,02)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	2 423 325,95	-	4 201 298,06	1 777 972,11	FR0000121972
ACCIONES OKTA INC	USD	578 728,81	-	579 831,53	1 102,72	US6792951054
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	876 458,84	-	895 606,84	19 148,00	US1491231015
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	1 033 538,41	-	1 051 969,45	18 431,04	GB0009895292

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

Cartera Exterior**Acciones admitidas cotización**

Acciones admitidas cotización	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	2 321 668,85	-	3 339 833,64	1 018 164,79	DE0006231004
ACCIONES DIAGEO CAPITAL BV	GBP	3 862 800,83	-	4 461 440,60	598 639,77	GB0002374006
ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	2 358 001,43	-	2 411 404,55	53 403,12	GB00B24CGK77
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1 518 681,72	-	2 680 604,50	1 161 922,78	FR0000125338
ACCIONES NESTLE SA	CHF	3 219 639,78	-	3 884 536,07	664 896,29	CH0038863350
ACCIONES LOUIS VUITTON MOET HE	EUR	2 532 227,71	-	4 042 847,00	1 510 619,29	FR0000121014
ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	4 435 705,47	-	4 619 712,74	184 007,27	FR0000120578
ACCIONES AIR LIQUIDE S.A.	EUR	2 053 973,15	-	2 112 596,28	58 623,13	FR0000120073
ACCIONES PFIZER INC	USD	715 694,88	-	773 078,57	57 383,69	US7170811035
ACCIONES MICRON TECHNOLO	USD	709 791,79	-	902 682,28	192 890,49	US5951121038
ACCIONES MERCK&CO	USD	810 700,09	-	744 980,14	(65 719,95)	US58933Y1055
ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	4 077 001,40	-	5 400 204,51	1 323 203,11	FR0000131104
ACCIONES TJX COMPANIES INC	EUR	931 362,49	-	1 059 130,04	127 767,55	US8725401090
ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	904 416,80	-	895 219,20	(9 197,60)	DE000LEG1110
ACCIONES ALPHABET INC	USD	2 581 910,32	-	3 495 900,79	913 990,47	US02079K3059
ACCIONES CITIZEN FINANCIAR	USD	1 533 839,97	-	1 664 339,51	130 499,54	US1746101054
ACCIONES ZOETIS INC	USD	1 491 069,70	-	2 098 855,32	607 785,62	US98978V1035
ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	1 565 457,14	-	2 970 966,80	1 405 509,66	NL0010273215
ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	585 462,38	-	871 370,02	285 907,64	US67066G1040
ACCIONES FPL GROUP INC	USD	1 079 277,26	-	1 362 327,37	283 050,11	US65339F1012
ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	2 196 669,08	-	2 270 813,85	74 144,77	US4385161066
ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	3 202 479,71	-	3 577 407,68	374 927,97	BE0003565737
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	896 220,73	-	1 013 078,22	116 857,49	US92532F1003
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	1 842 243,25	-	2 881 592,00	1 039 348,75	FR0000051807
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	671 842,27	-	733 568,20	61 725,93	US46120E6023
ACCIONES VISA INC	USD	1 362 762,30	-	1 458 954,65	96 192,35	US92826C8394
ACCIONES YUM! BRANDS, INC	USD	737 329,31	-	926 668,99	189 339,68	US9884981013
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	1 500 962,09	-	1 789 058,01	288 095,92	US30303M1027
ACCIONES SIGNATURE BANK	USD	765 671,02	-	904 055,72	138 384,70	US82669G1040
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	2 586 101,99	-	2 400 144,14	(185 957,85)	GB0000456144
ACCIONES EASYJET PLC	GBP	2 013 415,46	-	1 769 790,34	(243 625,12)	GB00B7KR2P84

CLASE 8.^a

005853390

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

Cartera Exterior

Acciones admitidas cotización

Acciones admitidas cotización	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	1 036 795,02	-	1 047 672,56	10 877,54	CH0011075394
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	753 853,75	-	737 108,23	(16 745,52)	US00724F1012
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	2 142 555,95	-	2 291 662,75	149 106,80	US0231351067
ACCIONES MEDTRONIC	USD	723 015,07	-	702 092,55	(20 922,52)	IE00BTN1Y115
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	4 454 811,76	-	4 465 126,85	10 315,09	FR0000045072
ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL	EUR	1 962 357,82	-	1 901 166,05	(61 191,77)	GB00B03MLX29
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	3 582 122,04	-	3 586 303,70	4 181,66	NL00150001Q9
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	1 177 101,30	-	1 207 031,87	29 930,57	NL00150001Q9
ACCIONES ORIX JREIT INC	USD	830 740,27	-	860 690,97	29 950,70	US0090661010
ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	1 078 953,69	-	1 233 637,97	154 684,28	US26614N1028
ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	1 019 716,13	-	1 259 021,32	239 305,19	US09073M1045
PARTICIPACIONES BLACKROCK INC	USD	18 493 596,26	-	22 222 765,50	3 729 169,24	IE00B4ND3602
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	2 462 665,40	-	3 410 789,66	948 124,26	US5949181045
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	554 034,18	-	592 553,08	38 518,90	US79466L3024
ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	2 423 358,28	-	2 867 729,16	444 370,88	SE0011166610
ACCIONES WALT DISNEY	USD	1 407 434,26	-	1 344 294,91	(63 139,35)	US2546871060
ACCIONES DELTA AIR	USD	521 442,65	-	580 807,52	59 364,87	US2473617023
ACCIONES COCA COLA	USD	1 358 023,94	-	1 644 537,19	286 513,25	US1912161007
ACCIONES CHEVRON TEXACO CORP	USD	1 003 324,36	-	1 185 360,83	182 036,47	US1667641005
ACCIONES APPEL COMPUTER	USD	565 315,99	-	593 356,60	28 040,61	US0378331005
ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	1 107 472,30	-	1 185 584,70	78 112,40	GB0002875804
ACCIONES NOVARTIS	CHF	4 835 542,84	-	4 917 442,07	81 899,23	CH0012005267
ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	1 122 818,45	-	1 510 993,85	388 175,40	US5184391044
ACCIONES BP PLC	GBP	3 065 073,50	-	3 322 358,34	257 284,84	GB0007980591
ACCIONES ALLIANZ	EUR	3 249 449,37	-	3 274 640,50	25 191,13	DE0008404005
ACCIONES EIFFAGE	EUR	2 275 723,59	-	2 414 467,86	138 744,27	FR0000130452
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	728 692,33	-	744 389,38	15 697,05	US1011371077
ACCIONES ALSTOM	EUR	1 062 983,13	-	1 059 294,60	(3 688,53)	FR0010220475
ACCIONES MORGAN JP & CO	USD	3 122 748,33	-	3 400 669,93	277 921,60	US46625H1005
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	2 545 199,34	-	3 141 690,50	596 491,16	CH0012032048
TOTALES Acciones admitidas cotización		132 643 353,68	-	154 951 108,61	22 307 754,93	

CLASE 8.^a

MISLA 114



005853391

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

CLASE 8.^a

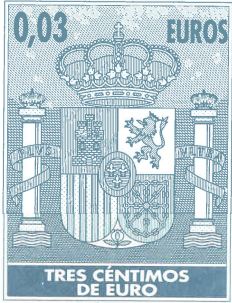
005853392

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	4 828 056,69	-	5 162 159,61	334 102,92	LU1582221328
PARTICIPACIONES ALLIANCE BERNSTEIN	EUR	7 835 752,93	-	8 529 654,18	693 901,25	LU0683601701
PARTICIPACIONES TIKHAU INVESTMENT M	EUR	9 000 000,00	-	8 999 661,50	(338,50)	LU1585265819
PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT	EUR	9 494 484,50	-	9 418 660,75	(75 823,75)	LU1378863085
PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	7 999 999,98	-	8 052 298,63	52 298,65	LU1353952267
PARTICIPACIONES FRANK TEMPLETON FUND	EUR	4 672 737,11	-	5 596 710,38	923 973,27	LU0366762994
PARTICIPACIONES NOMURA ASSET MANAGE	EUR	12 499 999,73	-	12 548 498,33	48 498,60	IE00BTL1GS46
PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	8 500 000,00	-	8 517 858,31	17 858,31	LU0151333506
PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	4 109 774,39	-	4 199 384,87	89 610,48	LU1681044480
PARTICIPACIONES ROBECO ASSET	EUR	3 039 255,87	-	3 317 752,50	278 496,63	LU0320897043
PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT	EUR	11 710 862,57	-	11 987 788,18	276 925,61	LU2077745615
PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	8 152 177,34	-	8 599 961,03	447 783,69	IE00BSZQL65
PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG	EUR	2 939 789,07	-	3 616 908,88	677 119,81	LU0454739615
PARTICIPACIONES CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	9 954 050,13	-	9 999 697,49	45 647,36	LU0992624949
PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	8 999 999,90	-	9 122 102,22	122 102,32	LU0194345913
PARTICIPACIONES INVESCO ASSET MANAGE	EUR	8 596 843,29	-	8 642 942,45	46 099,16	LU0534240071
PARTICIPACIONES ROBECO ASSET	EUR	8 500 000,00	-	8 476 415,03	(23 584,97)	LU0622664224
PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	10 693 101,58	-	10 672 419,58	(20 682,00)	LU1216622487
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		141 526 885,08	-	145 460 873,92	3 933 988,84	
Acciones y participaciones no Directiva						
PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL	USD	877 950,75	-	870 140,57	(7 810,18)	US4642875565
PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL	USD	1 337 712,82	-	1 381 463,61	43 750,79	US4642876308
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		2 215 663,57	-	2 251 604,18	35 940,61	
TOTAL Cartera Exterior		1 107 719 002,52	4 358 556,43	1 128 773 461,72	21 054 459,20	

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



CLASE 8.^a



005853393

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO S&P 500 50 2022-03-31	USD	80 363 457,95	81 970 996,67	18/03/2022
FUTURO EUROSTOXX 600 50 2022-03-31	EUR	10 734 075,00	10 994 900,00	18/03/2022
FUTURO INDICE MSCI MSE 50 2022-03-31	USD	23 872 125,92	23 765 086,13	18/03/2022
FUTURO INDICE MSCI MSE 50 2022-03-18	USD	160 950,96	161 667,25	18/03/2022
FUTURO TOPIX INDX 10000 2022-03-31	JPY	26 938 170,66	27 821 744,96	10/03/2022
TOTALES Futuros comprados		142 068 780,49	144 714 395,01	
Futuros vendidos				
FUTURO US3.125%151128 1 2022-03-22	USD	52 354 904,03	52 861 745,25	22/03/2022
FUTURO USD/USD 125000 2022-03-31	USD	1 990 859,55	2 004 306,56	14/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		54 345 763,58	54 866 051,81	
TOTALES		196 414 544,07	199 580 446,82	

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



CLASE 8.^a



005853394

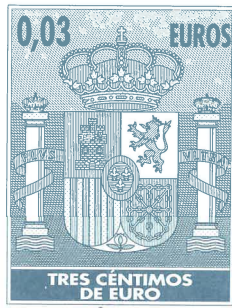
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	3 262 515,00	17 656,49	3 287 862,69	25 347,69	ES000000126Z1
COM AUTONOMA MADRID 1,19 2022-05-08	EUR	1 539 780,00	(17 453,03)	1 561 673,56	21 893,56	ES00000101693
ESTADO ESPAÑOL 1,45 2029-04-30	EUR	3 372 315,00	21 753,53	3 398 480,10	26 165,10	ES00000012E51
TESORO PUBLICO -0,73 2021-01-15	EUR	8 003 684,56	(1 440,21)	8 003 680,21	(4,35)	ES0L02101159
ESTADO ESPAÑOL -0,19 2025-01-31	EUR	3 026 462,99	(2 516,61)	3 061 841,61	35 378,62	ES00000012F92
ESTADO ESPAÑOL -0,29 2026-01-31	EUR	5 078 050,00	(2 972,64)	5 104 922,64	26 872,64	ES00000012G91
I.C.O. -0,23 2026-04-30	EUR	1 365 402,68	(566,15)	1 374 124,23	8 721,55	XS2250026734
TOTALES Deuda pública		25 648 210,23	14 461,38	25 792 585,04	144 374,81	
Renta fija privada cotizada						
CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	1 964 959,54	(9 987,68)	1 976 313,30	11 353,76	ES0205045000
ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2022-09-22	EUR	4 135 482,00	(94 357,67)	4 166 920,92	31 438,92	ES02000002014
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	3 448 580,00	66 847,94	3 420 187,92	(28 392,08)	ES0213307046
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	7 153 723,00	(489,96)	7 252 421,21	98 698,21	ES0343307015
BKT 0,88 2026-07-08	EUR	2 118 396,00	8 359,32	2 170 073,95	51 677,95	ES0213679HN2
IBERCOM SA 0,24 2021-04-15	EUR	2 797 903,94	-	2 798 222,14	318,20	ES0584696274
TOTALES Renta fija privada cotizada		21 619 044,48	(29 628,05)	21 784 139,44	165 094,96	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,52 2021-01-04	EUR	8 453 322,50	(122,11)	8 453 294,01	(28,49)	ES000000128E2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		8 453 322,50	(122,11)	8 453 294,01	(28,49)	
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA	EUR	1 306 079,97	-	1 427 985,00	121 905,03	ES0144580Y14
IBERIA	EUR	629 256,23	-	1 034 633,84	405 377,61	ES0177542018
INDITEX	EUR	1 591 149,66	-	1 620 469,20	29 319,54	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 526 485,86	-	4 083 088,04	556 602,18	
TOTAL Cartera Interior		59 247 063,07	(15 288,78)	60 113 106,53	866 043,46	

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



005853395

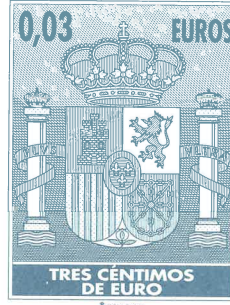
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 4,50 2024-03-01	EUR	8 861 535,50	(27 015,55)	9 012 079,33	150 543,83	IT0004953417
BUONI POLIENNALI 2,50 2024-12-01	EUR	3 308 565,00	(6 646,24)	3 328 112,44	19 547,44	IT0005045270
ESTADO PORTUGUES 2,88 2025-10-15	EUR	8 078 945,00	(42 503,71)	8 207 164,19	128 219,19	PTOTEKOE0011
DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2023-03-15	EUR	3 581 497,50	(269,81)	3 615 185,31	33 687,81	IT0005172322
DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	9 532 210,00	18 694,59	9 683 507,01	151 297,01	IT0005367492
DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	5 057 045,00	4 193,86	5 113 809,64	56 764,64	IT0005386245
DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	12 089 160,00	59 236,29	12 234 496,35	145 336,35	IT0005408502
DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	14 250 005,00	21 001,83	14 371 210,97	121 205,97	IT0005419848
CEE -0,61 2025-11-04	EUR	1 011 136,31	(759,05)	1 013 018,62	1 882,31	EU000A284451
PROVINCE OF ONTARIO 0,01 2030-11-25	EUR	1 502 682,50	(12,26)	1 508 599,97	5 917,47	XS2262263622
TOTALES Deuda pública		67 272 781,81	25 919,95	68 087 183,83	814 402,02	
Renta fija privada cotizada						
DAIMLER INTL FINANCE 0,16 2022-09-11	EUR	2 008 350,00	(1 049,90)	2 013 532,12	5 182,12	DE000A282CA0
BANQUE CRED. MUTUEL 0,10 2027-10-08	EUR	401 118,00	56,10	403 013,95	1 895,95	FR00140003P3
VODAFONE GROUP PLC 0,38 2021-11-22	EUR	1 998 800,00	1 297,11	2 012 323,71	13 523,71	XS1574681620
SIEMENS FINANCI 0,13 2022-06-05	EUR	1 203 234,00	(65,10)	1 208 532,00	5 298,00	XS2182049291
CREDIT AGRICOLE 1,63 2030-06-05	EUR	4 176 740,00	35 986,51	4 180 352,67	3 612,67	FR0013516184
HONEYWELL ELECTRIC -0,01 2023-06-12	EUR	1 000 160,00	(30,45)	1 006 705,45	6 545,45	FR0013517711
STRYKER CORP 1,13 2023-11-30	EUR	2 058 420,00	10 247,37	2 077 265,53	18 845,53	XS1366026679
BKT 6,25 2049-10-17	EUR	3 060 760,00	(7 131,10)	3 119 932,54	59 172,54	XS1914485534
CITIGROUP 0,50 2022-01-29	EUR	4 672 059,00	59 876,04	5 069 504,71	397 445,71	XS2199369070
MONDELEZ INTERNAC 0,09 2026-09-22	EUR	1 990 460,00	9 076,72	2 019 320,93	28 860,93	XS1939355753
UNIONE DI BANCHE ITA 1,00 2022-07-22	EUR	1 742 731,92	426,22	1 759 247,54	16 515,62	XS2235986929
FRESENIUS 0,38 2026-09-28	EUR	1 016 705,00	1 941,03	1 020 032,33	3 327,33	XS2031235315
AMCO ASSET MANAGEMENT 1,38 2025-01-27	EUR	1 564 234,88	1 994,01	1 597 537,80	33 302,92	XS2237434472
MEDTRONIC 0,00 2025-10-15	EUR	1 023 230,00	11 510,91	1 043 594,75	20 364,75	XS2063246198
MEDTRONIC 0,00 2023-03-15	EUR	1 304 843,93	211,50	1 314 921,17	10 077,24	XS2238787415
GENERAL MOTORS 0,17 2021-05-10	EUR	2 385 899,10	(723,80)	2 391 273,85	5 374,75	XS2240133459
INFINEON TECHNOLOGIE 0,75 2023-06-24	EUR	2 527 532,35	(14 827,23)	2 527 065,10	(467,25)	XS1609252645
BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	2 128 365,00	3 946,53	2 150 966,60	22 601,60	XS2194282948
CARREFOUR S.A. 0,75 2024-04-26	EUR	1 844 849,72	7 973,46	1 870 418,62	25 568,90	XS2126058168
VOLKSWAGEN AG 2,63 2024-01-15	EUR	2 047 935,00	263,16	2 064 518,62	16 583,62	XS1401331753
	EUR	1 066 000,00	19 186,07	1 082 543,11	16 543,11	XS1014610254

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

Cartera Exterior

Renta fija privada cotizada

MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	2 017 640,00	(375,38)	2 032 141,74	14 501,74	XS2028899727
MIZUHO FINANCIARIAL 0,52 2024-06-10	EUR	2 033 400,00	(806,26)	2 048 572,40	15 172,40	XS2004880832
CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	1 510 747,50	1 527,39	1 522 744,15	11 996,65	XS1991125896
BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 2024-04-30	EUR	1 527 502,50	(603,69)	1 538 157,94	10 655,44	XS1987142673
BANQUE CRED. MUTUEL 0,50 2022-11-16	EUR	2 006 520,00	(290,09)	2 032 392,97	25 872,97	XS1856833543
ROYAL BANK SCOT 2,00 2023-03-08	EUR	3 113 580,00	17 020,39	3 106 396,53	(7 183,47)	XS1575979148
CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	3 304 032,00	17 942,09	3 335 582,73	31 550,73	FR0013508512
GLAXOSMITHKLINE 0,00 2023-09-23	EUR	1 984 515,00	3 514,65	2 006 725,35	22 210,35	XS2054626788
ABBOT LABORATORIES 0,88 2023-09-27	EUR	1 010 695,00	(123,10)	1 033 091,52	22 396,52	XS1883354620
BP PLC 2,18 2021-09-28	EUR	3 055 005,00	(9 763,44)	3 083 883,00	28 878,00	XS1040506112
CAP GEMINI SA 1,25 2022-04-15	EUR	604 998,00	3 579,20	612 197,27	7 199,27	FR0013507837
MEDTRONIC 0,59 2021-03-07	EUR	1 989 640,00	8 251,24	1 993 348,76	3 708,76	XS1960675822
THERMO FISHER SCIENT 2,15 2022-07-21	EUR	4 134 630,00	860,90	4 161 724,58	27 094,58	XS1250034276
KERLING PLC 0,25 2023-05-13	EUR	1 998 069,00	2 560,85	2 021 517,23	23 448,23	FR0013512381
BAXTER INTERNAT 0,40 2024-05-15	EUR	2 028 085,01	(657,82)	2 042 858,92	14 773,91	XS1998215393
ABN AMRO BANK NV 6,38 2021-04-27	EUR	2 030 400,00	(117 950,45)	2 032 196,57	1 796,57	XS0619548216
CAISSE D AMORT DETTE 0,00 2028-02-25	EUR	1 327 423,50	(893,36)	1 336 084,36	8 660,86	FR00140002P5
REPSOL YPF, S.A. 3,63 2021-10-07	EUR	2 078 320,00	(20 456,49)	2 098 050,05	19 730,05	XS0975256685
BNP PARIBAS 2,88 2026-03-20	EUR	5 157 800,00	89 523,44	5 052 988,55	(104 811,45)	XS1046827405
FIAT SPA 4,75 2021-03-22	EUR	5 318 760,50	(189 333,02)	5 318 794,65	34,15	XS1048568452
RABOBANK NEDERLAND 2,50 2026-05-26	EUR	2 014 180,00	28 696,20	2 021 623,80	7 443,80	XS1069772082
BNP PARIBAS 2,63 2027-10-31	EUR	2 086 390,00	10 103,07	2 082 136,11	(4 253,89)	XS1120649584
BSCH 1,63 2030-10-22	EUR	2 098 310,00	5 849,29	2 097 353,59	(956,41)	XS2247936342
ELECTRICIDAD PORTUGA 2,63 2022-01-18	EUR	2 743 546,00	(8 510,62)	2 751 534,06	7 988,06	XS1111324700
BNP PARIBAS 0,13 2026-09-04	EUR	1 996 530,00	845,44	1 992 262,78	(4 267,22)	FR0013444759
CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	2 112 120,00	37 619,27	2 111 694,23	(425,77)	XS1468525057
BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	2 030 540,00	(6 511,20)	2 040 250,60	9 710,60	XS1548914800
SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24	EUR	2 127 079,50	(3 019,55)	2 146 754,63	19 675,13	XS1550951641
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	809 068,00	(23 937,05)	856 996,78	47 928,78	XS1592168451
BBVA 0,09 2022-04-12	EUR	2 502 062,50	(716,11)	2 515 425,83	13 363,33	XS1594368539
INTESA SAN PAOLO SPA 0,44 2022-04-19	EUR	3 018 510,00	(6 844,79)	3 033 554,71	15 044,71	XS1599167589
MORGAN STANLEY 0,18 2022-11-08	EUR	4 224 213,00	(9 364,38)	4 228 471,93	4 258,93	XS1603892065
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	2 219 574,00	(65 884,91)	2 209 557,43	(10 016,57)	XS1050547931



005853396

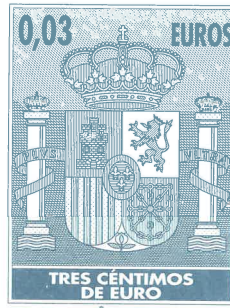
CLASE 8.^a

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

Cartera Exterior

Renta fija privada cotizada

CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	1 303 861,00	509,96	1 305 901,36	2 040,36	XS2258971071
BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	903 384,00	625,68	911 471,55	8 087,55	FR00140005J1
MYLAN LABORATORIES 2,25 2024-11-22	EUR	3 447 877,00	(1 125,40)	3 461 421,29	13 544,29	XS1492457665
ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	2 007 980,00	1 002,06	2 018 757,94	10 777,94	XS2243983520
PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-06-23	EUR	1 042 510,00	5 950,30	1 062 156,88	19 646,88	XS2193982803
EUROPEAN INVT B 0,00 2030-10-04	EUR	1 040 445,00	(749,95)	1 042 489,95	2 044,95	EU000A283859
IBERDROLA 1,87 2049-04-28	EUR	2 301 932,00	7 603,92	2 373 231,69	71 299,69	XS2244941063
FCC 0,26 2021-04-15	EUR	1 870 492,24	-	1 870 703,99	211,75	XS2276919995
INTESA SAN PAOLO SPA 1,08 2023-03-03	EUR	4 073 000,00	(2 029,46)	4 101 421,90	28 421,90	XS1374993712
BAT INTL FINANCE PLC 2,38 2023-01-19	EUR	2 138 490,00	3 798,75	2 142 405,62	3 915,62	XS0856014563
NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	2 056 690,00	8 813,56	2 088 588,08	31 898,08	XS2228676735
BNP PARIBAS 1,50 2025-11-17	EUR	2 133 770,00	552,67	2 140 033,77	6 263,77	XS1614416193
THALES, S.A. -0,01 2026-03-26	EUR	500 225,00	(4,32)	498 814,32	(1 410,68)	FR0013537305
ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	2 000 785,40	92,85	2 009 445,78	8 660,38	XS2259210677
ABBVIE INC 0,50 2021-06-01	EUR	5 131 033,50	(9 759,08)	5 139 123,90	8 090,40	XS2125913603
CNH INDUSTRIAL NV 0,03 2024-04-01	EUR	3 995 420,00	112,19	3 996 667,81	1 247,81	XS2264980363
VIDRALA, S.A. 0,02 2021-03-11	EUR	999 967,31	-	999 697,17	(270,14)	ES0583746179
UPJOHN 1,02 2024-06-23	EUR	3 081 730,00	12 061,60	3 101 198,10	19 468,10	XS2193969370
BBVA 2,58 2029-02-22	EUR	2 628 485,00	53 678,30	2 637 687,14	9 202,14	XS1954087695
ACCOR 1,25 2024-01-25	EUR	2 083 075,00	4 892,37	2 073 423,37	(9 651,63)	FR0013233384
BSCH 0,75 2021-09-20	EUR	3 276 251,64	4 457,40	3 295 122,27	18 870,63	XS1849525057
NATWEST BANK 0,36 2021-09-27	EUR	2 605 187,00	(3 365,20)	2 617 612,91	12 425,91	XS1884702207
BSCH 1,13 2023-10-09	EUR	2 078 670,00	(13 960,25)	2 091 156,69	12 486,69	XS1888206627
CITIGROUP -0,05 2023-03-21	EUR	3 006 000,00	(2 421,16)	3 020 406,16	14 406,16	XS1795253134
CITIGROUP 0,75 2023-10-26	EUR	6 116 985,00	(14 536,90)	6 172 703,89	55 718,89	XS1457608013
NIBC BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	2 255 275,00	(7 434,30)	2 277 448,22	22 173,22	XS1554112281
MYLAN LABORATORIES 2,13 2025-05-23	EUR	3 206 670,00	30 493,32	3 243 765,65	37 095,65	XS1801129286
NYKREDIT REALKREDIT 0,50 2022-01-19	EUR	4 400 609,24	12 715,75	4 421 485,87	20 876,63	DK0009520280
BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	2 012 190,00	17 168,80	2 068 664,15	56 474,15	XS1956973967
BRITISH AMERICAN TOB 0,00 2021-08-16	EUR	1 999 920,00	55,48	2 002 434,52	2 514,52	XS1664643746
MEDTRONIC 0,38 2023-03-07	EUR	1 998 850,00	6 416,67	2 025 077,17	26 227,17	XS1960678099
VOLKSWAGEN AG 0,38 2021-04-12	EUR	2 103 916,50	2 317,50	2 107 346,82	3 430,32	XS1806453814
TIM SPA 4,00 2024-04-11	EUR	541 227,50	14 154,50	542 401,25	1 173,75	XS1935256369

CLASE 8.^a

005853397

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

CLASE 8.^a

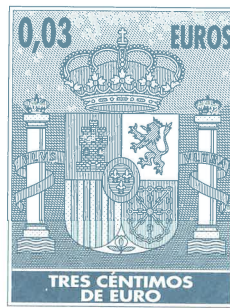
005853398

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15	EUR	2 084 960,00	3 581,10	2 095 156,82	10 196,82	FR0013403441
BNP PARIBAS 1,13 2023-11-22	EUR	3 116 800,00	(23 434,14)	3 136 195,30	19 395,30	XS1823532640
CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	4 033 540,00	32 684,87	4 104 359,72	70 819,72	XS1679158094
BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	3 680 775,00	(66 516,55)	3 696 640,32	15 865,32	XS1290850707
TELEFONICA, S.A. 3,99 2023-01-23	EUR	2 175 520,00	34 524,50	2 215 351,00	39 831,00	XS0874864860
B.CENTRAL HISP. 0,26 2023-05-18	EUR	4 503 847,50	101,90	4 523 762,35	19 914,85	XS1615065320
SOCIETE GENERALE 0,27 2024-05-22	EUR	3 343 518,00	(7 894,30)	3 344 642,28	1 124,28	XS1616341829
VOLKSWAGEN AG 0,14 2021-07-06	EUR	2 890 728,50	7 215,45	2 896 496,55	5 768,05	XS1642546078
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	2 693 752,00	7 095,29	2 743 761,43	50 009,43	XS1678372472
BSCH 0,50 2021-10-04	EUR	6 086 790,00	(50 334,46)	6 100 347,34	13 557,34	XS1690133811
AMADEUS GLOBAL -0,01 2022-03-18	EUR	3 500 857,50	(480,17)	3 489 700,17	(11 157,33)	XS1878190757
AT&T CORP 1,45 2022-06-01	EUR	2 021 480,00	9 945,60	2 047 027,69	25 547,69	XS1144086110
CRH 1,75 2021-07-16	EUR	1 753 482,00	(26 176,09)	1 750 077,74	(3 404,26)	XS1088129660
FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	1 014 810,00	5 543,86	1 017 985,88	3 175,88	XS1627337881
TESCO PLC 2,50 2024-07-01	EUR	2 182 910,00	(11 996,36)	2 207 204,85	24 294,85	XS1082971588
MONDELEZ INTERNAC 2,38 2021-01-26	EUR	2 670 005,00	(110 801,58)	2 669 946,18	(58,82)	XS1003251441
EDP FINANCE BV 2,38 2023-03-23	EUR	2 433 814,00	19 478,07	2 454 055,51	20 241,51	XS1385395121
BANK OF AMERICA CORP 0,19 2024-04-25	EUR	4 032 045,00	(4 706,38)	4 034 333,38	2 288,38	XS1811433983
AMERICA MOVIL 3,00 2021-07-12	EUR	2 491 222,00	(125 811,29)	2 498 058,86	6 836,86	XS0802174044
BBVA 0,07 2023-03-09	EUR	6 500 302,50	(336,06)	6 530 433,23	30 130,73	XS1788584321
MASTERCARD INC 1,10 2022-12-01	EUR	1 023 755,00	(4 534,55)	1 030 193,66	6 438,66	XS1327027998
FIAT CHRYSLER AUTOMO 4,75 2022-07-15	EUR	4 213 706,00	(71 174,30)	4 215 143,27	1 437,27	XS1088515207
LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	6 088 110,00	(21 656,76)	6 115 092,79	26 982,79	XS1693260702
STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	2 011 670,00	(1 770,75)	2 027 774,31	16 104,31	XS2087622069
FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	4 383 850,83	(6 699,45)	4 422 288,93	38 438,10	XS2081491727
BMW 0,04 2023-04-14	EUR	3 059 508,18	1 037,82	3 073 417,80	13 909,62	XS2102355588
ALD SA 0,88 2022-07-18	EUR	4 076 620,00	(13 702,80)	4 088 628,83	12 008,83	XS1647404554
E.ON AG 0,15 2023-12-18	EUR	4 811 557,16	5 639,18	4 861 596,39	50 039,23	XS2103015009
UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30	EUR	4 984 620,00	4 211,74	5 011 963,26	27 343,26	IT0005199267
FCA CAPITAL IRELAND 0,25 2023-02-28	EUR	4 159 949,27	8 266,58	4 162 973,65	3 024,38	XS2109806369
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	2 058 314,73	1 737,96	2 086 317,91	28 003,18	XS2076154801
INTESA SAN PAOLO SPA 0,17 2023-03-17	EUR	5 970 480,00	16 713,22	5 997 457,96	26 977,96	IT0005163602

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

005853399

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	4 052 410,00	1 353,64	4 077 719,24	25 309,24	XS2055758804
LLOYDS TSB BANK PLC 0,63 2024-01-15	EUR	2 531 292,50	8 069,25	2 535 602,88	4 310,38	XS1749378342
NATWEST BANK 1,00 2024-05-28	EUR	2 061 620,00	(674,86)	2 081 385,27	19 765,27	XS2002491517
LOUIS VUITON MOET HE 0,00 2022-02-11	EUR	3 963 555,55	14 612,84	4 000 487,16	36 931,61	FR0013482809
BNP PARIBAS 1,00 2024-06-27	EUR	1 036 835,00	(2 263,23)	1 043 131,72	6 296,72	XS1637277572
ANGLO AMERICAN PLC 3,50 2022-03-28	EUR	3 662 259,00	(27 996,69)	3 673 060,31	10 801,31	XS0764637194
GOLDMAN SACHS GROUP 0,04 2023-04-21	EUR	9 202 970,10	(5 377,39)	9 210 171,29	7 201,19	XS2107332483
NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	1 887 872,91	2 808,83	1 897 329,42	9 456,51	DK0009525404
LG CHEM LTD 0,50 2023-04-15	EUR	1 010 785,00	(789,16)	1 016 315,80	5 530,80	XS1972557737
VIVENDI UNIVERSAL SA 0,03 2022-06-13	EUR	1 998 410,00	826,50	2 007 143,50	8 733,50	FR0013424850
CARREFOUR BANQUE 0,08 2022-06-15	EUR	3 009 585,00	(4 063,98)	3 013 436,65	3 851,65	FR0013342664
BMW 0,13 2022-07-13	EUR	4 196 233,92	341,52	4 218 699,46	22 465,54	XS2010445026
AEGON NV 0,63 2024-06-21	EUR	2 050 748,16	(3 447,76)	2 069 957,35	19 209,19	XS2008921947
BANK OF IRELAND 0,75 2024-07-08	EUR	2 023 370,00	2 757,29	2 037 825,59	14 455,59	XS2023633931
UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	2 012 876,50	(102 165,25)	2 015 387,87	2 511,37	XS0849517650
FRESENIUS 0,25 2023-11-29	EUR	5 750 688,86	2 504,72	5 812 025,45	61 336,59	XS2084510069
NATWEST BANK 0,63 2022-03-02	EUR	3 035 790,00	(3 840,72)	3 045 497,16	9 707,16	XS1788515861
NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	2 312 059,95	6 517,65	2 329 741,89	17 681,94	DK0009525917
GLAXOSMITHKLINE -0,19 2021-09-23	EUR	3 003 618,92	(7 411,57)	3 006 472,69	2 853,77	XS2054626515
BMW 0,02 2023-03-24	EUR	2 258 711,80	469,65	2 268 253,95	9 542,15	XS2055727916
AT&T 1,30 2023-09-05	EUR	2 080 310,00	(11 520,25)	2 090 074,50	9 764,50	XS1196373507
TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	2 226 110,00	(15 424,96)	2 250 912,49	24 802,49	XS1896851224
WELLS FARGO & C 2,25 2023-05-02	EUR	4 522 812,00	(45 710,72)	4 544 986,61	22 174,61	XS0925599556
ING GROEP 1,00 2030-11-13	EUR	1 195 741,00	2 044,49	1 215 481,59	19 740,59	XS2079079799
VOLKSWAGEN AG 0,17 2021-12-08	EUR	1 404 396,00	(2 640,90)	1 407 558,17	3 162,17	XS1830992563
PEUGEOT CITROEN 2,00 2024-03-23	EUR	4 693 641,50	7 328,86	4 709 721,28	16 079,78	FR0013245586
TOTALES Renta fija privada cotizada		387 017 222,08	(539 836,57)	389 516 700,68	2 499 478,60	
Acciones admitidas cotización						
CAP GEMINI	EUR	2 547 603,24	-	3 152 755,20	605 151,96	FR0000125338
RIO TINTO PLC	GBP	2 926 248,19	-	2 878 262,63	(47 985,56)	GB0007188757
COCA COLA	USD	2 655 204,73	-	2 278 397,36	(376 807,37)	GB00BDCPN049
BLACKROCK INC	USD	10 285 617,59	-	13 182 931,56	2 897 313,97	IE00B4ND3602
ASML HOLDINGS NV	EUR	1 729 440,40	-	2 823 002,55	1 093 562,15	NL0010273215
TELEPERFORMANCE	EUR	2 321 591,32	-	2 917 831,50	596 240,18	FR0000051807
NESTLE SA	CHF	1 828 432,42	-	1 826 534,84	(1 897,58)	CH0038863350

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

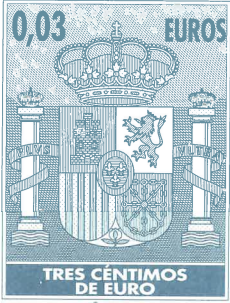
005853400

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
RECKITT BENCKISER PL	GBP	2 332 224,88	-	2 343 884,90	11 660,02	GB00B24CGK77
VOLKSWAGEN AG	EUR	3 926 533,53	-	3 969 474,06	42 940,53	DE0007664039
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1 713 975,61	-	2 515 625,99	801 650,38	DE0006231004
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	1 237 041,30	-	1 287 595,59	50 554,29	DE0005557508
PUMA AG RUDOLF	EUR	1 571 069,97	-	1 785 248,88	214 178,91	DE0006969603
BANCO NACIONAL	EUR	3 301 162,72	-	3 477 409,67	176 246,95	FR0000131104
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	1 571 606,91	-	1 577 204,76	5 597,85	GB0002875804
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	2 446 542,71	-	3 451 284,20	1 004 741,49	FR0000121972
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	3 356 839,28	-	3 600 388,78	243 529,50	FR0000127771
LOUIS VUITTON MOET HE	EUR	2 710 616,62	-	4 068 296,70	1 357 680,08	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	3 783 414,05	-	3 574 160,50	(209 253,55)	FR0000120578
AIR LIQUIDE S.A.	EUR	2 713 565,00	-	2 854 155,00	140 590,00	FR0000120073
ROCHE HOLDINGS	CHF	2 816 128,29	-	2 989 539,59	173 411,30	CH0012032048
MUENCHENER	EUR	2 725 651,47	-	2 890 048,40	164 396,93	DE0008430026
TOTAL, S.A	EUR	2 228 940,47	-	2 133 602,60	(95 337,87)	FR0000120271
ALLIANZ	EUR	2 863 929,45	-	2 859 975,00	(3 954,45)	DE0008404005
EIFFAGE	EUR	1 838 368,83	-	1 815 864,96	(22 503,87)	FR0000130452
PHILIPS ELECTRONICS	EUR	2 099 059,79	-	2 769 391,46	670 331,67	NL0000009538
ENEL SPA	EUR	2 636 061,71	-	3 154 116,02	518 054,31	IT0003128367
TOTALES Acciones admitidas cotización		72 166 870,48	-	82 176 962,70	10 010 092,22	
Acciones y participaciones Directiva						
INVESCO ASSET MANAGE	EUR	5 000 000,00	-	5 048 130,45	48 130,45	LU0243958047
INVESCO ASSET MANAGE	EUR	8 999 999,99	-	9 181 627,70	181 627,71	LU0534240071
CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	5 499 999,99	-	5 587 327,49	87 327,50	LU0992624949
DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	2 118 481,95	-	2 130 123,35	11 641,40	LU1534073041
MUZINICH & CO LTD	EUR	9 523 493,02	-	10 111 079,47	587 586,45	IE00BSZQL65
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	10 000 000,00	-	10 228 000,00	228 000,00	LU2077745615
DEGROEF PETERCAM	EUR	11 999 999,73	-	12 147 544,35	147 544,62	LU0907928062
UBS GLOBAL ASSET	EUR	2 214 550,53	-	2 248 168,92	33 618,39	LU1048315243
UBS FUNDS MANAGEMENT	EUR	3 199 999,94	-	3 637 546,77	437 546,83	LU2084644850
AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	6 000 000,00	-	6 059 053,51	59 053,51	LU0211300792
T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	10 672 604,99	-	10 773 676,77	101 071,78	LU1216622487
ROBECO LUXEMBOURG	EUR	5 000 000,00	-	5 033 099,06	33 099,06	LU0503372780
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		80 229 130,14	-	82 185 377,84	1 956 247,70	
TOTAL Cartera Exterior		606 686 004,51	(513 916,62)	621 966 225,05	15 280 220,54	

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



CLASE 8.^a



005853401

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 50 2021-03-31	USD	84 675 352,34	86 075 258,84	19/03/2021
US0,25%0525 1 2021-03-31	USD	24 938 415,77	24 992 185,27	31/03/2021
TOPIX INDEX 10000 2021-03-31	JPY	10 665 528,55	10 869 156,29	11/03/2021
INDICE MSCI MSE 50 2021-03-31	USD	13 439 778,17	13 813 629,11	19/03/2021
EUROSTOXX 50 10 2021-03-31	EUR	3 644 995,00	3 656 500,00	19/03/2021
TOTALES Futuros comprados		137 364 069,83	139 406 729,51	
Futuros vendidos				
USD/USD 125000 2021-03-31	USD	22 230 125,21	22 429 030,45	15/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		22 230 125,21	22 429 030,45	
TOTALES		159 594 195,04	161 835 759,96	



CLASE 8.^a



005853402

Bankinter Premium Conservador, 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



005853403

Bankinter Premium Conservador, 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



005853404

Bankinter Premium Conservador, 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 Conservador, F.I.

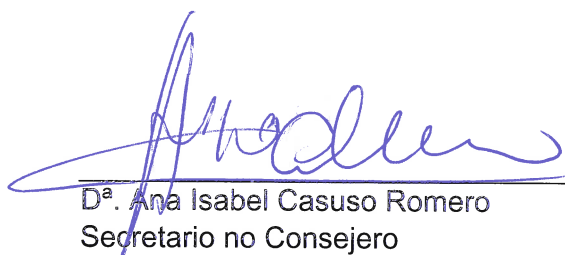
Formulación de las cuentas anuales e información de gestión

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 Conservador, 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



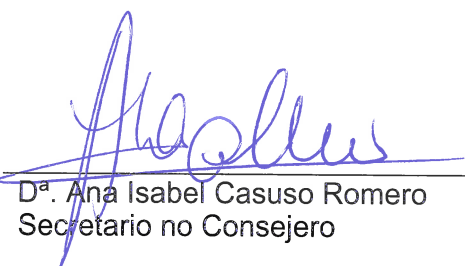
Dª. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

Bankinter Premium Conservador, 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 Conservador, 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 005853359 al 005853401 Del 005853402 al 005853404
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 005853405 al 005853447 Del 005853448 al 005853450


D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero