

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Premium Moderado, F.I. por encargo de los administradores de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Premium Moderado, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad.
De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020.	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 de inversiones 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 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.
	<i>Valoración de la cartera</i> Durante el ejercicio 2020 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora sobre los activos en la cartera del Fondo. Para ello, procedemos a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora, utilizando valores fiables de mercado a una fecha de análisis concreta. Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas en las valoraciones obtenidas respecto de las valoraciones de la cartera registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

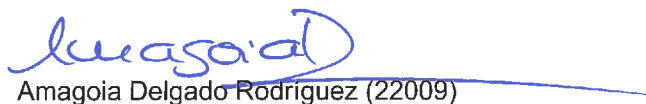
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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

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

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

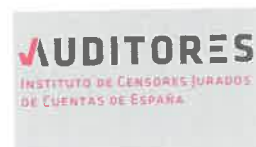
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

31 de marzo de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/07961
96,00 EUR

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



002499132

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

(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	812 801 947,55	710 529 704,23
Deudores	11 938 543,33	7 480 834,66
Cartera de inversiones financieras	651 553 484,81	569 618 685,99
Cartera interior	84 555 876,66	184 790 587,77
Valores representativos de deuda	76 501 130,29	176 977 306,80
Instrumentos de patrimonio	8 054 746,37	7 813 280,97
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	567 827 136,64	385 515 157,40
Valores representativos de deuda	333 649 504,86	220 305 768,43
Instrumentos de patrimonio	152 860 074,07	110 373 413,35
Instituciones de Inversión Colectiva	80 542 620,99	54 794 168,82
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	774 936,72	41 806,80
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(829 528,49)	(687 059,18)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	149 309 919,41	133 430 183,58
TOTAL ACTIVO	812 801 947,55	710 529 704,23

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



002499133

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

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	812 026 549,41	709 710 284,86
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	812 026 549,41	709 710 284,86
Capital	-	-
Partícipes	802 553 142,76	657 680 493,55
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	9 473 406,65	52 029 791,31
(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	775 398,14	819 419,37
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	775 398,14	819 419,37
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	812 801 947,55	710 529 704,23
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	181 529 871,21	169 156 686,06
Compromisos por operaciones largas de derivados	177 679 961,25	169 156 686,06
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 849 909,96	-
Otras cuentas de orden	398 509 538,85	359 312 909,43
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	398 509 538,85	359 312 909,43
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	580 039 410,06	528 469 595,49

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



002499134

CLASE 8.^a**Bankinter Premium Moderado, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	131,74	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(6 775 430,43)	(4 817 407,54)
Comisión de gestión	(5 762 107,65)	(4 055 963,55)
Comisión de depositario	(745 562,94)	(550 355,51)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(267 759,84)	(211 088,48)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(6 775 298,69)	(4 817 407,54)
Ingresos financieros	4 681 819,04	3 262 582,38
Gastos financieros	(311 642,92)	(208 976,45)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	41 725 670,71	44 499 804,06
Por operaciones de la cartera interior	1 278 203,15	994 782,91
Por operaciones de la cartera exterior	17 277 176,47	23 539 705,37
Por operaciones con derivados	23 170 291,09	19 965 315,78
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(4 104 390,98)	476 353,59
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(25 647 059,53)	9 062 741,32
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(3 154 516,45)	1 709 531,24
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(18 507 156,41)	8 485 132,51
Resultados por operaciones con derivados	(3 985 386,67)	(1 131 922,43)
Otros	-	-
Resultado financiero	16 344 396,32	57 092 504,90
Resultado antes de impuestos	9 569 097,63	52 275 097,36
Impuesto sobre beneficios	(95 690,98)	(245 306,05)
RESULTADO DEL EJERCICIO	9 473 406,65	52 029 791,31

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

Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

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 9 473 406,65

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

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



CLASE 8.^a



002499135

Bankinter Premium Moderado, F.I.

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



CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 52 029 791,31

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 52 029 791,31

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
Saldo al 31 de diciembre de 2018	465 067 822,82	-	-	(27 533 647,43)	-	-	437 534 175,39
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	465 067 822,82	-	-	(27 533 647,43)	-	-	437 534 175,39
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	52 029 791,31	-	-	52 029 791,31
Aplicación del resultado del ejercicio	(27 533 647,43)	-	-	27 533 647,43	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	404 460 799,67	-	-	-	-	-	404 460 799,67
Reembolsos	(184 314 481,51)	-	-	-	-	-	(184 314 481,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	657 680 493,55	-	-	52 029 791,31	-	-	709 710 284,86



002499136



CLASE 8.^a



002499137

Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



002499138

Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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.



002499139

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

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

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

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

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

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

	<u>Clase D</u>
Comisión de Gestión	
Sobre patrimonio	1,15%
Comisión de Depositaria	0,10%

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

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, a 131,74 euros y 0 euros, respectivamente.



002499140

CLASE 8.^a

Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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



002499141

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales**a) Imagen fiel**

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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



CLASE 8.^a



002499142

Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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.



002499143

CLASE 8.^a

Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



002499144

CLASE 8.^a



Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

- 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.



002499145

CLASE 8.^a

Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

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.



002499146

CLASE 8.^a

Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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.



002499147

CLASE 8.^a

Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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.



002499148

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

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

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

4. Deudores

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

	2020	2019
Depósitos de garantía	9 991 010,87	6 078 592,69
Administraciones Públicas deudoras	1 598 087,32	1 242 724,91
Otros	349 445,14	159 517,06
	11 938 543,33	7 480 834,66

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

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

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	1 110 516,06	733 798,15
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	487 571,26	508 926,76
	1 598 087,32	1 242 724,91



002499149

CLASE 8.^a**Bankinter Premium Moderado, F.I.**

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

5. Acreedores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	95 690,98	245 306,05
Otros	679 707,16	574 113,32
	775 398,14	819 419,37

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

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	84 555 876,66	184 790 587,77
Valores representativos de deuda	76 501 130,29	176 977 306,80
Instrumentos de patrimonio	8 054 746,37	7 813 280,97
Cartera exterior	567 827 136,64	385 515 157,40
Valores representativos de deuda	333 649 504,86	220 305 768,43
Instrumentos de patrimonio	152 860 074,07	110 373 413,35
Instituciones de Inversión Colectiva	80 542 620,99	54 794 168,82
Derivados	774 936,72	41 806,80
Intereses de la cartera de inversión	(829 528,49)	(687 059,18)
	651 553 484,81	569 618 685,99



002499150

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

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

7. Tesorería

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

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	128 225 235,69	121 491 929,74
Cuentas en divisa	21 084 683,72	11 938 253,84
	149 309 919,41	133 430 183,58

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



002499151

CLASE 8.^a**Bankinter Premium Moderado, F.I.**

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

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

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

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>253 932 940,97</u>	<u>455 777 343,89</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 432 174,17</u>	<u>4 289 269,17</u>
Valor liquidativo por participación	<u>104,41</u>	<u>106,26</u>
Número de partícipes	<u>2 375</u>	<u>601</u>



002499152

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

(Expresada en euros)

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 el ejercicio 2020, el Fondo ha distribuido a los partícipes el siguiente dividendo:

	Euros por participación	Dividendo total
Ejercicio 2020	0,61189	13 403,84

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2020	2019
Otros	398 509 538,85	359 312 909,43
	398 509 538,85	359 312 909,43



CLASE 8.^a



002499153

Bankinter Premium Moderado, F.I.

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

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El capítulo “Acreedores – Administraciones Públicas” recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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

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

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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



002499154

CLASE 8.^a**Bankinter Premium Moderado, F.I.**

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

12. Otra información

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

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

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

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

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

13. Hechos Posteriores

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

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

002499155

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CASTILLA-LEON 4,00 2024-04-30	EUR	1 910 752,00	(51 539,77)	1 928 514,67	17 762,67	ES0001351396
ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	2 175 010,00	11 770,96	2 191 908,49	16 898,49	ES0000012621
COM AUTONOMA MADRID 1,19 2022-05-08	EUR	1 334 476,00	(15 126,00)	1 353 450,46	18 974,46	ES0000101693
ESTADO ESPAÑOL 1,45 2029-04-30	EUR	2 248 210,00	14 501,93	2 265 653,82	17 443,82	ES0000012E51
TESORO PUBLICO -0,70 2021-01-15	EUR	40 022 434,40	(11 587,76)	40 022 787,76	353,36	ES0L02101159
TESORO PUBLICO -0,73 2021-01-15	EUR	4 001 842,28	(720,10)	4 001 840,10	(2,18)	ES0L02101159
ESTADO ESPAÑOL -0,20 2025-01-31	EUR	4 036 894,54	(3 347,22)	4 082 447,22	45 552,68	ES0000012F92
ESTADO ESPAÑOL -0,29 2026-01-31	EUR	2 031 220,00	(1 189,08)	2 041 969,08	10 749,08	ES0000012G91
I.C.O. -0,23 2026-04-30	EUR	584 449,07	(242,45)	588 182,37	3 733,30	XS2250026734
TOTALES Deuda pública		58 345 288,29	(57 479,49)	58 476 753,97	131 465,68	
Renta fija privada cotizada						
CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	2 171 227,90	(11 883,56)	2 185 190,82	13 962,92	ES0205045000
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	300 528,00	7 898,71	309 104,55	8 576,55	ES0213307046
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	6 149 949,00	(1 470,74)	6 232 003,22	82 054,22	ES0343307015
IBERCOM SA 0,24 2021-04-15	EUR	2 797 903,94	-	2 798 222,14	318,20	ES0584696274
TOTALES Renta fija privada cotizada		11 419 608,84	(5 455,59)	11 524 520,73	104 911,89	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,52 2021-01-04	EUR	6 499 877,50	(93,89)	6 499 855,59	(21,91)	ES000000128E2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		6 499 877,50	(93,89)	6 499 855,59	(21,91)	
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA	EUR	2 656 213,01	-	2 904 185,70	247 972,69	ES0144580Y14
IBERIA	EUR	1 191 810,64	-	1 959 619,07	767 808,43	ES0177542018
INDITEX	EUR	3 133 178,52	-	3 190 941,60	57 763,08	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 981 202,17	-	8 054 746,37	1 073 544,20	
TOTAL Cartera Interior		83 245 976,80	(63 028,97)	84 555 876,66	1 309 899,86	

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

Cartera Exterior	
Deuda pública	
BUONI POLIENALI 5,50 2022-11-01	
BUONI POLIENALI 4,50 2024-03-01	
BUONI POLIENALI 2,50 2024-12-01	
ESTADO PORTUGUES 2,88 2025-10-15	
DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2023-03-15	
DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-07-01	
DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2025-02-01	
DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	
DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01	
CEE -0,61 2025-11-04	
TOTALES Deuda pública	
Renta fija privada cotizada	
MEDTRONIC 0,38 2023-03-07	
MONDELEZ INTERNAC 2,38 2021-01-26	
AT&T 1,30 2023-09-05	
BMW 0,02 2023-03-24	
GLAXOSMITHKLINE -0,19 2021-09-23	
GLAXOSMITHKLINE 0,07 2021-09-23	
PEUGEOT CITROEN 2,00 2024-03-23	
BANK OF IRELAND 0,75 2024-07-08	
RENAULT 0,75 2022-09-26	
AEGON NV 0,63 2024-06-21	
NATWEST BANK 0,18 2021-06-18	
VIVENDI UNIVERSAL SA 0,03 2022-06-13	
UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30	
BNP PARIBAS 1,13 2023-11-22	
WELLS FARGO & C 2,25 2023-05-02	
CITIGROUP -0,05 2023-03-21	
SCHNEIDER ELECTRIC -0,01 2023-06-12	
PEUGEOT CITROEN 0,75 2023-04-19	
BANK OF AMERICA CORP 0,19 2024-04-25	
BBVA 0,07 2023-03-09	
AMADEUS GLOBAL -0,06 2022-03-18	
SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15	
NATWEST BANK 0,36 2021-09-27	

CLASE 8.^a

Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EUR	5 040 240,65	(163 451,82)	5 079 202,66	38 962,01	IT0004848831
EUR	6 108 329,50	(18 567,56)	6 203 091,98	94 762,48	IT0004953417
EUR	1 102 855,00	(2 215,41)	1 109 370,81	6 515,81	IT0005045270
EUR	3 453 285,00	(28 636,53)	3 527 776,74	74 491,74	PTOTEKOE0011
EUR	2 558 212,50	(192,46)	2 582 274,96	24 062,46	IT0005172322
EUR	6 364 450,00	7 324,46	6 460 809,94	96 359,94	IT0005367492
EUR	3 032 695,00	2 583,79	3 068 218,31	35 523,31	IT0005386245
EUR	9 715 350,00	47 619,58	9 831 272,72	115 922,72	IT0005408502
EUR	14 753 552,50	21 701,35	14 884 519,05	130 966,55	IT0005419848
EUR	505 052,80	(379,18)	505 993,03	940,23	EU000A284451
	52 634 022,95	(134 213,78)	53 252 530,20	618 507,25	
EUR	999 425,00	3 208,33	1 012 538,59	13 113,59	XS1960678099
EUR	3 097 205,00	(128 528,40)	3 097 136,14	(68,86)	XS1003251441
EUR	2 080 310,00	(11 520,25)	2 090 074,50	9 764,50	XS1196373507
EUR	1 806 969,44	376,65	1 814 602,23	7 632,79	XS2055727916
EUR	1 801 968,58	(4 445,23)	1 803 681,43	1 712,85	XS2054626515
EUR	1 992 340,00	3 836,37	2 002 593,85	10 253,85	XS2054626358
EUR	2 502 673,25	8 170,44	2 511 163,16	8 489,91	FR0013245586
EUR	2 023 370,00	2 757,29	2 037 825,59	14 455,59	XS2023633931
EUR	7 090 755,00	(17 509,78)	7 109 403,00	18 648,00	FR0013283371
EUR	1 025 374,08	(1 724,85)	1 034 979,64	9 605,56	XS2008921947
EUR	1 002 419,30	(999,69)	1 003 694,69	1 275,39	XS2013531228
EUR	1 199 046,00	495,90	1 204 286,10	5 240,10	FR0013424850
EUR	4 635 860,50	3 871,87	4 661 170,88	25 310,38	IT0005199267
EUR	3 116 800,00	(23 434,14)	3 136 195,30	19 395,30	XS1823532640
EUR	2 799 836,00	(28 298,02)	2 813 564,05	13 728,05	XS0925599556
EUR	2 905 800,00	(2 341,35)	2 919 726,85	13 926,85	XS1795253134
EUR	300 044,50	(10,15)	302 012,65	1 968,15	FR0013517711
EUR	1 585 907,00	15 996,99	1 622 795,45	36 888,45	XS1808861840
EUR	3 563 208,02	(1 067,44)	3 580 383,62	17 175,60	XS1811433983
EUR	3 000 362,50	(183,15)	3 014 074,15	13 711,65	XS1788584321
EUR	3 907 846,82	(5 124,16)	3 893 112,16	(14 734,66)	XS1878190757
EUR	2 084 960,00	3 581,10	2 095 156,82	10 196,82	FR0013403441
EUR	2 605 187,00	(3 365,20)	2 617 612,91	12 425,91	XS1884702207



002499156

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

002499157

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
VOLKSWAGEN AG 0,38 2021-04-12	EUR	2 103 916,50	2 317,50	2 107 346,82	3 430,32	XS1806453814
CITIGROUP 0,75 2023-10-26	EUR	4 996 251,00	(13 144,17)	5 042 313,88	46 062,88	XS1457608013
CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	4 033 540,00	32 684,87	4 104 359,72	70 819,72	XS1679158094
TELEFONICA, S.A. 1,48 2021-09-14	EUR	305 197,50	(908,87)	306 080,96	883,46	XS1290729208
BBVA 2,58 2029-02-22	EUR	2 628 485,00	53 678,30	2 637 687,14	9 202,14	XS1954087695
BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	1 710 361,50	14 593,49	1 758 364,52	48 003,02	XS1956973967
ING GROEP 1,00 2030-11-13	EUR	1 195 741,00	2 044,49	1 215 481,59	19 740,59	XS2079079799
BSCH 0,75 2021-09-20	EUR	3 276 251,64	4 457,40	3 295 122,27	18 870,63	XS1849525057
NATWEST BANK 1,00 2024-05-28	EUR	2 061 620,00	(674,86)	2 081 385,27	19 765,27	XS2002491517
CREDIT AGRICOLE 1,63 2030-06-05	EUR	3 131 090,00	26 899,99	3 135 354,39	4 264,39	FR0013516184
SIEMENS FINANCI 0,13 2022-06-05	EUR	902 425,50	(50,40)	906 400,58	3 975,08	XS2182049291
VODAFONE GROUP PLC 0,38 2021-11-22	EUR	999 400,00	648,44	1 006 161,97	6 761,97	XS1574681620
BANQUE CRED. MUTUEL 0,50 2022-11-16	EUR	1 003 260,00	(144,93)	1 016 196,37	12 936,37	XS1856833543
STRYKER CORP 1,13 2023-11-30	EUR	1 024 590,00	(2 979,20)	1 040 579,68	15 989,68	XS1914485534
KERLING PLC 0,25 2023-05-13	EUR	1 498 480,00	1 934,67	1 516 123,89	17 643,89	FR0013512381
THERMO FISHER SCIENT 2,15 2022-07-21	EUR	2 070 030,00	979,42	2 080 313,32	10 283,32	XS1250034276
CAP GEMINI SA 1,25 2022-04-15	EUR	604 998,00	3 579,20	612 197,27	7 199,27	FR0013507837
CARREFOUR 1,75 2022-07-15	EUR	1 026 925,00	982,10	1 032 835,64	5 910,64	XS1086835979
BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	1 230 560,81	5 318,46	1 247 617,64	17 056,83	XS2126058168
BAXTER INTERNAT 0,40 2024-05-15	EUR	1 014 040,00	(328,98)	1 021 429,53	7 389,53	XS1998215393
MIZUHO FINANCI 0,52 2024-06-10	EUR	1 016 700,00	(403,61)	1 024 286,68	7 586,68	XS2004880832
MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	1 008 820,00	(187,69)	1 016 070,87	7 250,87	XS2028899727
TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	2 070 800,00	(14 348,78)	2 093 872,07	23 072,07	XS1896851224
E.ON AG 0,16 2023-12-18	EUR	4 172 537,85	5 153,98	4 217 341,35	44 803,50	XS2103015009
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	1 470 223,38	1 241,76	1 490 226,72	20 003,34	XS2076154801
NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	1 541 040,39	4 343,94	1 552 826,03	11 785,64	DK0009525917
FRESENIUS 0,25 2023-11-29	EUR	3 675 525,59	3 132,85	3 721 437,70	45 912,11	XS2084510069
LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	4 058 740,00	(14 437,88)	4 076 728,56	17 988,56	XS1693260702
FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	4 602 458,64	(10 938,00)	4 642 046,65	39 588,01	XS2081491727
BNP PARIBAS 1,00 2024-06-27	EUR	1 036 835,00	(2 263,23)	1 043 131,72	6 296,72	XS1637277572
ALD SA 0,88 2022-07-18	EUR	3 057 465,00	(10 277,02)	3 066 471,54	9 006,54	XS1647404554
LOUIS VUITON MOET HE 0,00 2022-02-11	EUR	1 981 513,33	7 410,77	2 000 139,23	18 625,90	FR0013482809
GOLDMAN SACHS GROUP 0,04 2023-04-21	EUR	9 002 458,10	(5 257,79)	9 009 511,52	7 053,42	XS2107332483
FCA CAPITAL IRELAND 0,25 2023-02-28	EUR	1 921 609,33	4 028,17	1 923 094,88	1 485,55	XS2109806369
FIAT CHRYSLER AUTOMO 4,75 2022-07-15	EUR	4 435 480,00	(74 920,29)	4 436 992,89	1 512,89	XS1088515207

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

002499158

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	3 547 117,50	1 570,95	3 567 617,82	20 500,32	XS2055758804
LLOYDS TSB BANK PLC 0,63 2024-01-15	EUR	2 430 061,00	7 744,21	2 434 181,04	4 120,04	XS1749378342
BNP PARIBAS -0,01 2023-01-19	EUR	2 000 767,49	(452,16)	2 011 432,16	10 664,67	XS1756434194
BMW 0,04 2023-04-14	EUR	2 548 091,86	864,85	2 559 675,89	11 584,03	XS2102355588
EUROPEAN INVT B 0,00 2030-10-04	EUR	312 130,00	(225,06)	312 747,06	617,06	EU000A283859
EDP FINANCE BV 2,38 2023-03-23	EUR	1 058 180,00	8 468,56	1 066 980,82	8 800,82	XS1385395121
TELEFONICA, S.A. 3,99 2023-01-23	EUR	1 087 760,00	17 262,27	1 107 675,48	19 915,48	XS0874864860
ANGLO AMERICAN PLC 3,50 2022-03-28	EUR	5 248 827,00	(131 967,77)	5 277 939,93	29 112,93	XS0764637194
FCC 0,26 2021-04-15	EUR	1 870 492,24	-	1 870 703,99	211,75	XS2276919995
BSCH 1,63 2030-10-22	EUR	1 049 155,00	2 924,65	1 048 676,79	(478,21)	XS2247936342
BNP PARIBAS 0,13 2026-09-04	EUR	1 497 142,50	635,46	1 494 195,70	(2 946,80)	FR0013444759
CNH INDUSTRIAL NV 0,05 2024-04-01	EUR	2 995 465,00	111,19	2 997 473,81	2 008,81	XS2264980363
ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	1 000 390,20	46,43	1 004 722,89	4 332,69	XS2259210677
THALES, S.A. -0,01 2026-03-26	EUR	200 090,00	(1,80)	199 525,80	(564,20)	FR0013537305
BNP PARIBAS 1,50 2025-11-17	EUR	2 133 770,00	552,67	2 140 033,77	6 263,77	XS1614416193
NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	1 028 345,00	4 406,79	1 044 294,03	15 949,03	XS2228676735
CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	501 485,00	196,24	502 269,65	784,65	XS2258971071
INTESA SAN PAOLO SPA 1,08 2023-03-03	EUR	2 036 500,00	(1 014,78)	2 050 711,00	14 211,00	XS1374993712
FIAT SPA 4,75 2021-03-22	EUR	3 797 943,85	(151 923,44)	3 800 122,17	2 178,32	XS1048568452
MEDTRONIC 0,00 2025-10-15	EUR	869 231,40	141,00	875 944,32	6 712,92	XS2238787415
INFINEON TECHNOLOGIE 0,75 2023-06-24	EUR	603 246,00	1 790,38	613 899,09	10 653,09	XS2194282948
BKT 6,25 2049-10-17	EUR	3 859 527,00	49 462,71	4 187 851,82	328 324,82	XS2199369070
ACCIONA FIN FILIALES 0,07 2021-02-04	EUR	5 997 752,59	-	6 000 198,65	2 446,06	XS2213431237
DAIMLER INTL FINANCE 0,16 2022-09-11	EUR	1 004 175,00	(524,95)	1 006 766,06	2 591,06	DE000A282CA0
MONDELEZ INTERNAC 0,09 2026-09-22	EUR	871 365,96	213,11	879 623,77	8 257,81	XS2235986929
UPJOHN 1,02 2024-06-23	EUR	2 054 485,00	8 041,09	2 067 465,38	12 980,38	XS2193969370
AMCO ASSET MANAGEMENT 1,38 2025-01-27	EUR	511 615,00	5 755,44	521 797,39	10 182,39	XS2063246198
IBERDROLA 1,87 2049-04-28	EUR	900 756,00	2 975,45	928 655,88	27 899,88	XS2244941063
MEDTRONIC 0,00 2023-03-15	EUR	1 590 599,40	(482,22)	1 594 182,25	3 582,85	XS2240133459
CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	3 200 781,00	17 381,39	3 231 345,78	30 564,78	FR0013508512
BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	301 128,00	208,56	303 823,85	2 695,85	FR00140005J1
MYLAN LABORATORIES 2,25 2024-11-22	EUR	1 619 902,50	(61,40)	1 622 075,10	2 172,60	XS1492457665
PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-06-23	EUR	729 757,00	4 165,22	743 509,80	13 752,80	XS2193982803
ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	3 505 170,00	(88 335,83)	3 543 238,16	38 068,16	XS1072141861
FRESENIUS 0,38 2026-09-28	EUR	1 041 830,09	1 328,06	1 064 010,91	22 180,82	XS2237434472

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

002499159

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
B.CENTRAL HISP. 0,26 2023-05-18	EUR	4 003 420,00	90,61	4 021 122,06	17 702,06	XS1615065320
MITSUBISHI TOKY 0,68 2023-01-26	EUR	2 300 167,50	14 482,37	2 341 757,09	41 589,59	XS1758752635
CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	5 550 910,00	18 237,99	5 622 759,03	71 849,03	XS1752476538
BSCH 0,21 2023-03-28	EUR	1 827 672,00	(15 464,75)	1 831 129,10	3 457,10	XS1689234570
TESCO PLC 2,50 2024-07-01	EUR	1 637 182,50	(8 997,21)	1 655 403,58	18 221,08	XS1082971588
FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	2 485 737,05	(14 280,66)	2 501 457,93	15 720,88	XS1627337881
AT&T CORP 1,45 2022-06-01	EUR	1 516 110,00	7 459,19	1 535 270,78	19 160,78	XS1144086110
GOLDMAN SACHS GROUP 0,08 2023-09-26	EUR	4 113 632,50	(4 641,80)	4 120 679,29	7 046,79	XS1691349523
INTESA SAN PAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	1 309 696,00	(9 700,63)	1 321 237,55	11 541,55	XS1197351577
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	2 783 223,50	15 399,69	2 837 340,61	54 117,11	XS1678372472
KBC GROUP NV 0,02 2022-11-24	EUR	1 201 572,00	(989,56)	1 209 686,69	8 114,69	BE0002281500
VOLKSWAGEN AG 0,16 2021-07-06	EUR	1 296 520,50	2 391,65	1 299 272,35	2 751,85	XS1642546078
SOCIETE GENERALE 1,00 2022-04-01	EUR	1 019 335,00	(6 466,25)	1 029 793,10	10 458,10	XS1538867760
SOCIETE GENERALE 0,27 2024-05-22	EUR	2 026 420,00	(4 831,59)	2 027 103,09	683,09	XS1616341829
BNP PARIBAS 2,88 2026-03-20	EUR	3 610 460,00	62 666,43	3 537 091,96	(73 368,04)	XS1046827405
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	809 068,00	(23 937,05)	856 996,78	47 928,78	XS1592168451
RABOBANK NEDERLAND 2,50 2026-05-26	EUR	1 510 635,00	21 522,15	1 516 217,85	5 582,85	XS1069772082
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	871 400,00	(50 567,40)	867 204,55	(4 195,45)	XS1050547931
ELECTRICIDAD PORTUGA 2,63 2022-01-18	EUR	3 005 717,75	(16 171,41)	3 022 947,11	17 229,36	XS1111324700
ABN AMRO BANK NV 6,38 2021-04-27	EUR	2 820 000,00	(163 820,12)	2 822 495,29	2 495,29	XS0619548216
CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	3 066 480,00	36 822,83	3 187 147,42	120 667,42	XS1468525057
GOLDMAN SACHS GROUP 2,50 2021-10-18	EUR	652 050,00	(39 302,73)	656 329,83	4 279,83	XS1032978345
UBS AG 0,16 2022-09-20	EUR	1 262 500,00	(8 257,94)	1 263 681,17	1 181,17	CH0359915425
MEDIOBANCA SPA 0,28 2022-05-18	EUR	1 380 043,23	(9 993,23)	1 384 475,96	4 432,73	XS1615501837
BBVA 0,09 2022-04-12	EUR	4 003 300,00	(1 145,48)	4 024 681,04	21 381,04	XS1594368539
RCI BANQUE 0,14 2021-04-12	EUR	3 971 850,06	(12 072,24)	3 972 859,00	1 008,94	FR0013250685
INTESA SAN PAOLO SPA 0,44 2022-04-19	EUR	2 616 042,00	(5 932,35)	2 629 080,94	13 038,94	XS1599167589
MORGAN STANLEY 0,18 2022-11-08	EUR	4 729 059,00	(12 599,87)	4 733 982,13	4 923,13	XS1603892065
GENERAL MOTORS 0,17 2021-05-10	EUR	2 710 306,50	(8 434,98)	2 710 842,25	535,75	XS1609252645
HONEYWELL INTERNATIO 1,30 2023-02-22	EUR	2 058 420,00	10 247,37	2 077 265,53	18 845,53	XS1366026679
SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24	EUR	2 228 369,00	(3 163,27)	2 248 980,97	20 611,97	XS1550951641
TOTALES Renta fija privada cotizada		278 379 372,72	(632 285,74)	280 396 974,66	2 017 601,94	

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

002499160

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
CAP GEMINI	EUR	4 414 160,70	-	5 468 884,00	1 054 723,30	FR0000125338
RIO TINTO PLC	GBP	5 431 630,57	-	5 342 587,57	(89 043,00)	GB0007188757
COCA COLA	USD	5 316 936,77	-	4 533 585,73	(783 351,04)	GB00BDCPN049
BLACKROCK INC	USD	13 651 475,34	-	17 543 774,19	3 892 298,85	IE00B4ND3602
ASML HOLDINGS NV	EUR	3 245 923,01	-	5 669 063,00	2 423 139,99	NL0010273215
TELEPERFORMANCE	EUR	4 571 014,01	-	5 709 237,20	1 138 223,19	FR0000051807
NESTLE SA	CHF	4 315 599,83	-	4 332 058,50	16 458,67	CH0038863350
RECKITT BENCKISER PL	GBP	4 733 752,66	-	4 712 679,87	(21 072,79)	GB00B24CGK77
VOLKSWAGEN AG	EUR	7 758 603,68	-	7 786 832,96	28 229,28	DE0007664039
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	3 287 967,61	-	4 825 710,26	1 537 742,65	DE0006231004
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	2 360 678,82	-	2 457 181,28	96 502,46	DE0005557508
PUMA AG RUDOLF	EUR	2 975 878,23	-	3 381 600,60	405 722,37	DE0006969603
BANCO NACIONAL	EUR	6 071 850,51	-	6 396 049,22	324 198,71	FR0000131104
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	2 897 887,46	-	2 908 420,12	10 532,66	GB0002875804
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	4 879 019,37	-	6 904 697,80	2 025 678,43	FR0000121972
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	6 579 508,93	-	7 234 503,96	654 995,03	FR0000127771
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	5 186 438,65	-	8 068 132,80	2 881 694,15	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	7 486 372,91	-	7 043 886,10	(442 486,81)	FR0000120578
AIR LIQUIDE S.A.	EUR	5 304 703,58	-	5 558 755,50	254 051,92	FR0000120073
ROCHE HOLDINGS	CHF	5 591 097,32	-	5 889 984,10	298 886,78	CH0012032048
MUENCHENER	EUR	5 405 942,19	-	5 743 434,00	337 491,81	DE0008430026
TOTAL, S.A	EUR	4 062 454,99	-	3 888 542,10	(173 912,89)	FR0000120271
ALLIANZ	EUR	5 620 726,39	-	5 627 025,90	6 299,51	DE0008404005
EIFFAGE	EUR	3 304 518,96	-	3 264 114,88	(40 404,08)	FR0000130452
PHILIPS ELECTRONICS	EUR	4 787 138,95	-	6 316 053,04	1 528 914,09	NL0000009538
ENEL SPA	EUR	5 239 165,42	-	6 253 279,39	1 014 113,97	IT0003128367
TOTALES Acciones admitidas cotización		134 480 446,86	-	152 860 074,07	18 379 627,21	

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

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
BLACKROCK ASSET	EUR	10 075 698,68	-	10 585 341,30	509 642,62	IE00B3ZW0K18
INVESCO ASSET MANAGE	EUR	2 000 000,00	-	2 007 954,14	7 954,14	LU0534240071
BROWN ADVISORY	EUR	16 429 000,00	-	21 070 769,74	4 641 769,74	IE00B2NN6670
MUZINICH & CO LTD	EUR	7 556 429,21	-	7 795 991,12	239 561,91	IE00BSZLQL65
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	8 200 000,00	-	8 226 542,41	26 542,41	LU2077745615
DEGROOF PETERCAM	EUR	5 000 000,44	-	5 061 477,37	61 476,93	LU0907928062
UBS FUND MANAGEMENT	EUR	7 000 000,05	-	7 957 133,77	957 133,72	LU2084644850
T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	3 000 000,03	-	3 030 226,86	30 226,83	LU1216622487
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	13 419 999,92	-	14 807 184,28	1 387 184,36	LU0672672143
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		72 681 128,33	-	80 542 620,99	7 861 492,66	
TOTAL Cartera Exterior		538 174 970,86	(766 499,52)	567 052 199,92	28 877 229,06	

002499161

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

CLASE 8.^a

Banco de España



002499162

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

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

CLASE 8.^a

002499163

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPAÑOL 5,40 2023-01-31	EUR	1 395 009,00	(86 556,97)	1 433 659,54	38 650,54	ES000000123U9
ESTADO ESPAÑOL 4,40 2023-10-31	EUR	9 621 760,00	(97 434,42)	9 560 301,09	(61 458,91)	ES000000123X3
CASTILLA-LEÓN 4,00 2024-04-30	EUR	1 910 752,00	13 504,35	1 901 545,18	(9 206,82)	ES00001351396
ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31	EUR	3 435 975,00	(33 497,14)	3 456 132,14	20 157,14	ES000000126B2
COM AUTONOMA MADRID 1,19 2022-05-08	EUR	1 334 476,00	(8 315,81)	1 360 808,85	26 332,85	ES00000101693
ESTADO ESPAÑOL 0,45 2022-10-31	EUR	7 074 585,00	(22 470,61)	7 182 735,61	108 150,61	ES00000012A97
COM AUTONOMA MADRID 0,73 2021-05-19	EUR	3 269 344,00	(23 251,17)	3 282 448,37	13 104,37	ES00000101719
TOTALES Deuda pública		28 041 901,00	(258 021,77)	28 177 630,78	135 729,78	
Renta fija privada cotizada						
CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	1 236 984,00	(3 961,60)	1 261 618,39	24 634,39	ES0205045000
IBERCAJA-CAJA Z 5,00 2025-07-28	EUR	500 810,00	10 423,70	513 747,04	12 937,04	ES0244251007
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	300 528,00	7 925,90	316 417,30	15 889,30	ES0213307046
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	1 600 539,00	2 113,14	1 601 351,08	812,08	ES0343307015
BSCH -0,18 2020-12-21	EUR	10 518 665,95	-	10 518 636,48	(29,47)	ES0513495UC6
TOTALES Renta fija privada cotizada		14 157 526,95	16 501,14	14 211 770,29	54 243,34	
Emissiones avaladas						
FADE 0,50 2023-03-17	EUR	4 187 017,00	21 423,42	4 281 006,55	93 989,55	ES0378641312
TOTALES Emissiones avaladas		4 187 017,00	21 423,42	4 281 006,55	93 989,55	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,49 2020-01-02	EUR	65 133 709,20	(886,55)	65 134 090,38	381,18	ES000000123B9
BKT -0,49 2020-01-02	EUR	65 172 427,40	(887,08)	65 172 808,80	381,40	ES000000128E2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		130 306 136,60	(1 773,63)	130 306 899,18	762,58	
Acciones admitidas cotización						
IBERIA	EUR	2 801 494,45	-	3 227 340,00	425 845,55	ES0177542018
MERLIN PROPERTIES	EUR	1 436 899,96	-	1 572 440,97	135 541,01	ES0105025003
ACERINOX	EUR	2 796 255,04	-	3 013 500,00	217 244,96	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 034 649,45	-	7 813 280,97	778 631,52	
TOTAL Cartera Interior		183 727 231,00	(221 870,84)	184 790 587,77	1 063 356,77	

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



002499164

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENALI 4,75 2021-09-01	EUR	12 414 662,00	(87 315,39)	12 475 941,03	61 279,03	IT0004695075
BUONI POLIENALI 5,50 2022-11-01	EUR	12 084 800,00	(6 071,41)	12 067 017,90	(17 782,10)	IT0004848831
DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2020-06-15	EUR	460 570,00	(12 924,73)	462 226,03	1 656,03	XS0222189564
DEUDA ESTADO ITALIA 1,20 2022-04-01	EUR	5 139 000,00	11 944,77	5 132 323,26	(6 676,74)	IT0005244782
DEUDA ESTADO ITALIA 2,45 2023-10-01	EUR	5 772 574,50	6 084,94	5 735 042,17	(37 532,33)	IT0005344335
TOTALES Deuda pública		35 871 606,50	(88 281,82)	35 872 550,39	943,89	
Renta fija privada cotizada						
ROLLS ROYCE HOLDINGS 2,13 2021-06-18	EUR	2 009 525,50	(34 547,74)	2 015 259,32	5 733,82	XS0944838241
TAKEDA 0,14 2020-11-21	EUR	2 826 005,00	454,12	2 835 783,85	9 778,85	XS1843450138
GENERAL ELECTRIC PLC 5,38 2020-01-23	EUR	2 556 288,00	(151 129,34)	2 679 752,57	123 464,57	XS0453908377
CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	1 534 142,50	372,10	1 575 552,45	41 409,95	XS1897489578
CITIGROUP 0,10 2023-03-21	EUR	2 905 800,00	(700,52)	2 909 148,28	3 348,28	XS1795253134
NATWEST BANK 0,50 2021-09-27	EUR	2 605 187,00	(1 072,38)	2 622 574,52	17 387,52	XS1884702207
BSCH 0,75 2021-09-20	EUR	3 276 251,64	5 500,56	3 307 921,53	31 669,89	XS1849525057
CAF 0,09 2020-03-11	EUR	351 928,96	-	351 949,48	20,52	XS2092414122
DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2021-08-09	EUR	2 103 454,50	484,54	2 113 110,03	9 655,53	DE000A194DC1
VIVENDI UNIVERSAL SA 0,00 2022-06-13	EUR	1 199 046,00	177,48	1 199 882,52	836,52	FR0013424850
BANK OF AMERICA CORP 0,30 2024-04-25	EUR	2 553 863,02	1 196,28	2 570 056,68	16 193,66	XS1811433983
PEUGEOT CITROEN 0,75 2023-04-19	EUR	1 585 907,00	13 153,74	1 621 151,70	35 244,70	XS1808861840
ABN AMRO BANK NV 2,88 2025-06-30	EUR	3 173 115,00	1 740,38	3 081 910,28	(91 204,72)	XS1253955469
FORD MOTOR COMP 0,03 2022-12-07	EUR	1 600 229,46	(57,22)	1 549 875,89	(50 353,57)	XS1767930826
MONDELEZ INTERNAC 2,38 2021-01-26	EUR	3 097 205,00	(62 558,34)	3 107 219,68	10 014,68	XS1003251441
BNP PARIBAS 0,00 2023-01-19	EUR	2 000 767,49	(298,54)	1 999 048,54	(1 718,95)	XS1756434194
MITSUBISHI TOKY 0,68 2023-01-26	EUR	2 300 167,50	14 482,73	2 336 808,69	36 641,19	XS1758752635
AMADEUS GLOBAL 0,05 2022-03-18	EUR	3 907 846,82	(2 782,68)	3 914 012,73	6 165,91	XS1878190757
CIE AUTOMOTIVE 0,07 2020-01-10	EUR	3 999 283,34	-	4 000 006,43	723,09	XS2065558400
FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	1 135 367,14	680,15	1 137 562,40	2 195,26	XS2081491727
LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	2 028 700,00	2 701,99	2 028 725,55	25,55	XS1693260702
FRESENIUS 0,25 2023-11-29	EUR	1 614 362,99	333,30	1 613 269,28	(1 093,71)	XS2084510069
NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	1 541 040,39	428,40	1 542 066,85	1 026,46	DK0009525917
ARCELOR 1,00 2023-05-19	EUR	1 268 574,89	1 502,40	1 279 296,18	10 721,29	XS2082323630
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	1 470 223,38	285,51	1 474 330,63	4 107,25	XS2076154801
ING GROEP 1,00 2030-11-13	EUR	1 195 741,00	1 651,68	1 196 700,09	959,09	XS2079079799
VOLKSWAGEN AG 0,38 2021-04-12	EUR	2 103 916,50	4 250,25	2 113 284,06	9 367,56	XS1806453814
TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	2 070 800,00	3 704,66	2 082 484,63	11 684,63	XS1896851224

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



002499165

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
MONTE DEI PASCHI 0,75 2020-01-25	EUR	2 508 362,50	632,88	2 509 084,93	722,43	IT0005240509
BAYER 0,63 2022-12-15	EUR	1 628 392,00	(1 786,79)	1 628 535,95	143,95	XS1840614900
HSBC HOLDINGS 0,30 2022-09-27	EUR	2 514 750,00	(1 222,10)	2 515 555,71	805,71	XS1586214956
BMW 0,02 2023-03-24	EUR	1 806 969,44	80,19	1 806 473,41	(496,03)	XS2055727916
GLAXOSMITHKLINE -0,19 2021-09-23	EUR	1 801 968,58	(955,01)	1 800 989,99	(978,59)	XS2054626515
ACCIONA FIN FILIALES 0,27 2020-01-31	EUR	5 991 912,62	-	5 999 135,28	7 222,66	XS2036821317
NATWEST BANK 0,32 2021-06-18	EUR	3 475 765,05	(1 026,68)	3 485 035,07	9 270,02	XS2013531228
BSCH 0,35 2023-03-28	EUR	3 046 120,00	(16 697,33)	3 042 795,33	(3 324,67)	XS1689234570
WELLS FARGO & C 2,25 2023-05-02	EUR	2 799 836,00	28 902,51	2 797 163,65	(2 672,35)	XS0925599556
SANT CONSUMER FINANC 1,50 2020-11-12	EUR	5 995 438,50	(118 726,88)	6 018 998,42	23 559,92	XS1316037545
NOMURA BANK PLC 1,50 2021-05-12	EUR	1 246 782,00	(15 985,42)	1 252 080,44	5 298,44	XS1136388425
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	809 068,00	(12 820,29)	862 683,74	53 615,74	XS1592168451
PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	3 933 806,84	28 328,66	3 946 590,22	12 783,38	XS1568875444
UBS AG 0,30 2022-09-20	EUR	1 262 500,00	(5 770,68)	1 263 346,62	846,62	CH0359915425
THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	2 329 818,00	11 730,39	2 330 194,46	376,46	DE000A2BPET2
DVB BANK SE 0,50 2020-02-10	EUR	402 114,00	(1 746,22)	402 343,55	229,55	XS1562586955
SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24	EUR	2 228 369,00	3 510,06	2 255 724,19	27 355,19	XS1550951641
RCI BANQUE 0,23 2021-04-12	EUR	3 971 850,06	(2 248,09)	3 973 975,39	2 125,33	FR0013250685
CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	3 066 480,00	47 723,79	3 223 622,92	157 142,92	XS1468525057
INTESA SAN PAOLO SPA 0,54 2022-04-19	EUR	2 616 042,00	475,73	2 625 160,27	9 118,27	XS1599167589
ABN AMRO BANK NV 6,38 2021-04-27	EUR	2 820 000,00	(14 694,28)	2 830 923,58	10 923,58	XS0619548216
ELECTRICIDAD PORTUGA 2,63 2022-01-18	EUR	3 005 717,75	48 770,00	3 029 060,37	23 342,62	XS1111324700
UNICREDITO ITALIANO 0,60 2020-02-19	EUR	2 614 508,00	(10 280,09)	2 614 687,96	179,96	XS1169707087
ARCELOR 3,13 2022-01-14	EUR	1 659 480,00	(36 228,16)	1 663 857,71	4 377,71	XS1167308128
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	871 400,00	(32 988,93)	871 994,11	594,11	XS1050547931
ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	3 505 170,00	15 666,40	3 488 834,58	(16 335,42)	XS1072141861
FIAT SPA 4,75 2021-03-22	EUR	3 797 943,85	(7 187,84)	3 827 385,33	29 441,48	XS1048568452
MORGAN STANLEY 0,30 2022-01-27	EUR	2 965 876,75	(5 508,02)	2 969 371,38	3 494,63	XS1511787407
VOLKSWAGEN AG 0,03 2021-07-06	EUR	798 048,00	1 246,42	799 485,36	1 437,36	XS16425446078
ANGLO AMERICAN PLC 3,50 2022-03-28	EUR	5 248 827,00	20 006,16	5 272 736,40	23 909,40	XS0764637194
SYNGENTA NV 1,88 2021-11-02	EUR	1 954 929,00	(23 652,17)	1 981 664,00	26 735,00	XS1050454682
FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	1 897 147,25	(7 280,99)	1 916 171,95	19 024,70	XS1627337881
GOLDMAN SACHS GROUP 0,22 2023-09-26	EUR	4 113 632,50	(1 275,80)	4 117 181,98	3 549,48	XS1691349523
INTESA SAN PAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	1 309 696,00	(2 885,97)	1 321 283,14	11 587,14	XS1197351577
CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	2 992 684,00	(21 330,10)	3 007 639,73	14 955,73	XS1128148845

Bankinter Premium Moderado, F.I.

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



CLASE 8.^a



002499166

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	1 788 853,50	9 143,68	1 826 324,58	37 471,08	XS1678372472
BBVA 0,18 2022-04-12	EUR	4 003 300,00	683,12	4 031 634,66	28 334,66	XS1594368539
KBC GROUP NV 0,13 2022-11-24	EUR	1 201 572,00	(551,72)	1 209 708,52	8 136,52	BE0002281500
CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	2 486 395,00	18 115,27	2 538 763,21	52 368,21	XS1752476538
SOCIETE GENERALE 1,00 2022-04-01	EUR	1 019 335,00	(2 225,78)	1 032 302,12	12 967,12	XS1538867760
GOLDMAN SACHS GROUP 2,50 2021-10-18	EUR	652 050,00	(27 189,08)	658 817,87	6 767,87	XS1032978345
MEDIOBANCA SPA 0,40 2022-05-18	EUR	1 380 043,23	(6 450,93)	1 377 271,25	(2 771,98)	XS1615501837
B.CENTRAL HISP. 0,38 2023-05-18	EUR	4 003 420,00	1 635,53	4 017 784,80	14 364,80	XS1615065320
GENERAL MOTORS 0,28 2021-05-10	EUR	2 710 306,50	(4 514,02)	2 714 367,67	4 061,17	XS1609252645
MORGAN STANLEY 0,29 2022-11-08	EUR	4 729 059,00	(3 633,94)	4 733 186,76	4 127,76	XS1603892065
MONTE DEI PASCHI 0,75 2020-03-15	EUR	5 425 353,00	(5 128,08)	5 425 689,24	336,24	IT0005246423
FORD MOTOR COMP 1,88 2021-06-24	EUR	1 152 783,50	(21 519,43)	1 156 855,40	4 071,90	XS1080158535
TOTALES Renta fija privada cotizada		183 558 615,44	(376 906,52)	184 433 218,04	874 602,60	
Acciones admitidas cotización						
ENEL SPA	EUR	3 067 978,24	-	3 536 000,00	468 021,76	IT0003128367
CREDIT AGRICOLE	EUR	6 874 918,34	-	7 134 600,00	259 681,66	FR0000045072
COCA COLA	USD	3 659 346,66	-	3 628 777,75	(30 568,91)	GB00BDCPN049
PIRELLI & CO SPA	EUR	2 480 037,85	-	2 333 560,00	(146 477,85)	IT0005278236
PART. BLACKROCK INC	USD	8 530 399,29	-	10 948 132,39	2 417 733,10	IE00B4ND3602
ARCELOR	EUR	1 425 503,88	-	1 568 892,60	143 388,72	LU1598757687
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	4 261 962,87	-	3 661 675,60	(600 287,27)	BE0974293251
ASML HOLDINGS NV	EUR	3 404 339,80	-	4 509 270,00	1 104 930,20	NL0010273215
KBC GROUP NV	EUR	4 218 681,30	-	4 627 140,00	408 458,70	BE0003565737
VINCI SA	EUR	2 853 286,32	-	3 663 000,00	809 713,68	FR0000125486
TELEPERFORMANCE	EUR	2 381 568,72	-	2 521 840,00	140 271,28	FR0000051807
RECKITT BENCKISER PL	GBP	3 752 485,36	-	3 802 007,69	49 522,33	GB00B24CGK77
RIO TINTO PLC	GBP	3 590 583,02	-	3 829 420,83	238 837,81	GB0007188757
LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	1 264 834,63	-	1 247 571,30	(17 263,33)	GB0008706128
STMICROELECTRONICS N	EUR	3 565 676,31	-	3 883 140,00	317 463,69	NL0000226223
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	3 511 278,10	-	4 026 000,00	514 721,90	FR0000121972
PINPAULT-PRINTEM	EUR	2 757 899,88	-	2 926 000,00	168 100,12	FR0000121485
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	4 524 658,70	-	4 970 350,00	445 691,30	FR0000127771
LOUIS VUITTON MOET HE	EUR	3 944 556,08	-	5 283 949,40	1 339 393,32	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	4 471 444,46	-	5 272 523,84	801 079,38	FR0000120578
ERICSSON	SEK	3 185 137,95	-	2 975 502,51	(209 635,44)	SE0000108656

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ROCHE HOLDINGS	CHF	1 936 088,25	-	2 603 624,44	667 536,19	CH0012032048
MUENCHENER	EUR	2 925 677,07	-	3 839 800,00	914 122,93	DE0008430026
TOTAL, S.A	EUR	4 364 658,83	-	4 329 600,00	(35 058,83)	FR0000120271
ALLIANZ	EUR	5 355 230,57	-	5 896 800,00	541 569,43	DE0008404005
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	2 120 896,90	-	2 067 035,00	(53 861,90)	GB000B03MLX29
VOLKSWAGEN AG	EUR	4 730 948,96	-	5 287 200,00	556 251,04	DE0007664039
TOTALES Acciones admitidas cotización		99 160 078,34	-	110 373 413,35	11 213 335,01	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. MFS INTERNATIONAL	USD	9 117 627,78	-	9 504 919,34	387 291,56	LU0219445649
PART. ROBECO ASSET	EUR	7 639 000,00	-	8 678 891,19	1 039 891,19	LU0582530498
PART. BROWN ADVISORY	EUR	8 129 000,00	-	10 347 386,06	2 218 386,06	IE00B2NN6670
PART. VONTOBEL ASSET	EUR	11 081 142,92	-	13 863 489,30	2 782 346,38	LU1787046561
PART. ROBECO LUXEMBOURG	USD	11 605 237,30	-	12 399 482,93	794 245,63	LU0474363545
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		47 572 008,00	-	54 794 168,82	7 222 160,82	
TOTAL Cartera Exterior		366 162 308,28	(465 188,34)	385 473 350,60	19 311 042,32	

CLASE 8.^a

FOLIO 11/11



002499167

Bankinter Premium Moderado, F.I.

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



CLASE 8.^a
Iniciativa



002499168

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 50 2020-03-31	USD	67 094 664,16	68 268 761,69	20/03/2020
TBILL2:375%0224 1 2020-03-31	USD	33 669 945,73	33 519 810,89	31/03/2020
TOPIX INDEX 10000 2020-03-31	JPY	20 569 619,74	20 446 449,84	12/03/2020
INDICE MSCI MSEI 50 2020-03-31	USD	19 368 778,75	20 622 385,66	20/03/2020
EUROSTOXX 50 10 2020-03-31	EUR	22 114 141,70	22 038 390,00	20/03/2020
USD/USD 125000 2020-03-31	USD	6 339 535,97	6 411 941,70	16/03/2020
TOTALES Futuros comprados		169 156 686,05	171 307 739,78	
TOTALES		169 156 686,05	171 307 739,78	



CLASE 8.^a



002499169

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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



002499170

CLASE 8.^aCLASE 8.^a**Bankinter Premium Moderado, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2020**

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

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

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

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

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

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

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



002499171

CLASE 8.^a**Bankinter Premium Moderado, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2020**

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

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

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

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

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

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



002499172

CLASE 8.^a



Bankinter Premium Moderado, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

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

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

FIRMANTES:



D. Jorge Medina Aznar
Presidente



Dña. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

Bankinter Premium Moderado, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002499091 al 002499127 Del 002499128 al 002499131
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002499132 al 002499168 Del 002499169 al 002499172



D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero