

## **Bankinter Premium Dinamico, 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 Dinamico, 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 Dinamico, 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.

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





002499212

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Bankinter Premium Dinámico, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>254 755 629,98</b>	<b>210 842 225,42</b>
Deudores	5 985 849,93	3 363 626,58
Cartera de inversiones financieras	201 446 495,75	168 091 566,25
Cartera interior	40 484 307,68	42 031 699,62
Valores representativos de deuda	38 473 341,97	38 429 748,77
Instrumentos de patrimonio	2 010 965,71	3 601 950,85
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	161 491 707,68	126 354 952,28
Valores representativos de deuda	64 195 686,96	44 952 330,67
Instrumentos de patrimonio	78 051 786,80	64 556 388,24
Instituciones de Inversión Colectiva	18 914 224,02	16 831 973,26
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	330 009,90	14 260,11
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(529 519,61)	(295 085,65)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	47 323 284,30	39 387 032,59
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>254 755 629,98</b>	<b>210 842 225,42</b>

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



002499213

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

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>254 473 391,53</b>	<b>210 541 474,71</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	254 473 391,53	210 541 474,71
Capital	-	-
Partícipes	248 545 142,69	183 268 887,81
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	5 928 248,84	27 272 586,90
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>282 238,45</b>	<b>300 750,71</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	282 238,45	300 750,71
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>254 755 629,98</b>	<b>210 842 225,42</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>83 596 251,72</b>	<b>69 059 747,07</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	83 596 251,72	69 059 747,07
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>96 083 408,77</b>	<b>77 139 774,07</b>
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	96 083 408,77	77 139 774,07
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>179 679 660,49</b>	<b>146 199 521,14</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499214

**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	155,87	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(2 100 441,85)</u>	<u>(1 589 211,08)</u>
Comisión de gestión	(1 762 756,29)	(1 317 742,66)
Comisión de depositario	(223 838,45)	(178 278,46)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(113 847,11)	(93 189,96)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(2 100 285,98)</b>	<b>(1 589 211,08)</b>
Ingresos financieros	1 980 749,69	1 953 305,54
Gastos financieros	(152 109,97)	(145 201,11)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>16 528 573,72</u>	<u>20 787 563,19</u>
Por operaciones de la cartera interior	464 376,31	470 350,57
Por operaciones de la cartera exterior	6 365 952,50	11 954 467,29
Por operaciones con derivados	9 698 244,91	8 362 745,33
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 395 976,72)	357 821,18
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(8 872 820,60)</u>	<u>6 028 549,43</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1 411 866,88)	1 029 130,52
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(6 031 235,45)	5 251 692,13
Resultados por operaciones con derivados	(1 429 718,27)	(252 273,22)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>8 088 416,12</b>	<b>28 982 038,23</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>5 988 130,14</b>	<b>27 392 827,15</b>
Impuesto sobre beneficios	(59 881,30)	(120 240,25)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>5 928 248,84</u></b>	<b><u>27 272 586,90</u></b>

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 Dinámico, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**

**Al 31 de diciembre de 2020**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5 928 248,84
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>5 928 248,84</b>

**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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>183 268 887,81</b>	-	-	<b>27 272 586,90</b>	-	-	<b>210 541 474,71</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>183 268 887,81</b>	-	-	<b>27 272 586,90</b>	-	-	<b>210 541 474,71</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 928 248,84	-	-	5 928 248,84
Aplicación del resultado del ejercicio	27 272 586,90	-	-	(27 272 586,90)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	130 951 008,51	-	-	-	-	-	130 951 008,51
Reembolsos	(92 947 340,53)	-	-	-	-	-	(92 947 340,53)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>248 545 142,69</b>	-	-	<b>5 928 248,84</b>	-	-	<b>254 473 391,53</b>



002499215

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

**Bankinter Premium Dinámico, 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 2019**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 27 272 586,90

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -  
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

**Total de ingresos y gastos reconocidos 27 272 586,90**

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	185 647 595,87	-	-	(15 113 559,60)	-	-	170 534 036,27
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>185 647 595,87</b>	-	-	<b>(15 113 559,60)</b>	-	-	<b>170 534 036,27</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	27 272 586,90	-	-	27 272 586,90
Aplicación del resultado del ejercicio	(15 113 559,60)	-	-	15 113 559,60	-	-	-
Operaciones con participes	91 996 661,45	-	-	-	-	-	91 996 661,45
Suscripciones	(79 261 809,91)	-	-	-	-	-	(79 261 809,91)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>183 268 887,81</b>	-	-	<b>27 272 586,90</b>	-	-	<b>210 541 474,71</b>



CLASE 8.ª



002499216



**CLASE 8.ª**



002499217

**Bankinter Premium Dinámico, 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 Dinámico, 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 5.044, 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 IICs absorbidas por el Fondo.

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

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



002499218

### CLASE 8.<sup>a</sup>

**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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



002499219

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

(Expresada en euros)

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

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

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	1,25%	0,60%
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad Gestora no aplica 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 155,87 euros y 0 euros, respectivamente.

**b) Gestión del riesgo**

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

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

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



002499220

**CLASE 8.ª**

**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### **a) Imagen fiel**

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

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



002499221

## CLASE 8.<sup>a</sup>

**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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



002499222

## CLASE 8.ª

**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



002499223

## CLASE 8.<sup>a</sup>

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



002499224

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



002499225

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

---

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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.



002499226

## CLASE 8.ª

**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.



002499227

CLASE 8.<sup>a</sup>

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

**4. Deudores**

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

	2020	2019
Depósitos de garantía	4 907 573,31	2 540 692,69
Administraciones Públicas deudoras	894 034,80	712 225,02
Otros	184 241,82	110 708,87
	<u>5 985 849,93</u>	<u>3 363 626,58</u>

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



CLASE 8.ª



002499228

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

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	642 346,52	371 820,01
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	251 688,28	340 405,01
	<u>894 034,80</u>	<u>712 225,02</u>

**5. Acreedores**

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	59 881,30	120 240,25
Otros	222 357,15	180 510,46
	<u>282 238,45</u>	<u>300 750,71</u>

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

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión 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.



002499229

**CLASE 8.ª****Bankinter Premium Dinámico, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)**6. Cartera de inversiones financieras**

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

	2020	2019
<b>Cartera interior</b>	<b>40 484 307,68</b>	<b>42 031 699,62</b>
Valores representativos de deuda	38 473 341,97	38 429 748,77
Instrumentos de patrimonio	2 010 965,71	3 601 950,85
<b>Cartera exterior</b>	<b>161 491 707,68</b>	<b>126 354 952,28</b>
Valores representativos de deuda	64 195 686,96	44 952 330,67
Instrumentos de patrimonio	78 051 786,80	64 556 388,24
Instituciones de Inversión Colectiva	18 914 224,02	16 831 973,26
Derivados	330 009,90	14 260,11
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>(529 519,61)</b>	<b>(295 085,65)</b>
	<b>201 446 495,75</b>	<b>168 091 566,25</b>

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
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	34 601 587,34	33 105 615,93
Cuentas en divisa	12.721.696,96	6 281 416,66
	<b>47 323 284,30</b>	<b>39 387 032,59</b>



002499230

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

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

**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

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

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

	<b>Clase A</b>	<b>Clase B</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>76 526 378,39</u>	<u>177 947 013,14</u>
Número de participaciones emitidas	<u>698 351,39</u>	<u>1 556 006,18</u>
Valor liquidativo por participación	<u>109,58</u>	<u>114,36</u>
Número de partícipes	<u>723</u>	<u>208</u>

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

	<b>Clase A</b>	<b>Clase B</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>56 103 099,20</u>	<u>154 438 375,51</u>
Número de participaciones emitidas	<u>526 284,21</u>	<u>1 397 235,10</u>
Valor liquidativo por participación	<u>106,60</u>	<u>110,53</u>
Número de partícipes	<u>550</u>	<u>181</u>

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

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

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



002499231

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

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

---

**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	96 083 408,77	77 139 774,07
	<b>96 083 408,77</b>	<b>77 139 774,07</b>

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

**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.



002499232

## CLASE 8.<sup>a</sup>

**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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.

#### **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 y 2019. 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.



002499233

**CLASE 8.<sup>a</sup>**



**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

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

---

### **13. Hechos Posteriores**

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

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499234

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	543 752,51	2 942,58	547 977,28	4 224,77	ES00000126Z1
COM AUTONOMA MADRID 1,19 2022-05-08	EUR	821 216,00	(9 308,32)	832 892,60	11 676,60	ES0000101693
TESORO PUBLICO -0,70 2021-01-15	EUR	18 010 095,48	(5 214,50)	18 010 254,50	159,02	ES0L02101159
ESTADO ESPAÑOL -0,29 2026-01-31	EUR	507 805,00	(297,11)	510 492,11	2 687,11	ES0000012G91
I.C.O. -0,23 2026-04-30	EUR	194 478,72	(80,60)	195 720,92	1 242,20	XS2250026734
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>20 077 347,71</b>	<b>(11 957,95)</b>	<b>20 097 337,41</b>	<b>19 989,70</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	309 246,00	(3 082,97)	313 555,44	4 309,44	ES0205045000
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	400 704,00	10 532,26	412 138,75	11 434,75	ES0213307046
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	1 614 371,00	(629,79)	1 634 867,82	20 496,82	ES0343307015
IBERCOM SA 0,24 2021-04-15	EUR	799 401,27	-	799 492,04	90,77	ES0584696274
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>3 123 722,27</b>	<b>6 819,50</b>	<b>3 160 054,05</b>	<b>36 331,78</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
BKT -0,52 2021-01-04	EUR	11 526 425,00	(166,50)	11 526 386,15	(38,85)	ES00000128E2
BKT -0,52 2021-01-04	EUR	3 689 576,80	(53,30)	3 689 564,36	(12,44)	ES0000012G26
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>15 216 001,80</b>	<b>(219,80)</b>	<b>15 215 950,51</b>	<b>(51,29)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
IBERDROLA	EUR	978 708,99	-	1 070 035,20	91 326,21	ES0144580Y14
IBERIA	EUR	588 390,99	-	940 930,51	352 539,52	ES0177542018
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 567 099,98</b>	<b>-</b>	<b>2 010 965,71</b>	<b>443 865,73</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>39 984 171,76</b>	<b>(5 358,25)</b>	<b>40 484 307,68</b>	<b>500 135,92</b>	

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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



002499235

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BUONI POLIENNALI 5,50 2022-11-01	EUR	2 516 606,19	(78 082,60)	2 535 958,02	19 351,83	IT0004848831
BUONI POLIENNALI 4,50 2024-03-01	EUR	1 959 275,50	(5 955,52)	1 989 670,90	30 395,40	IT0004953417
BUONI POLIENNALI 3,75 2021-05-01	EUR	2 329 330,50	(191 677,58)	2 333 878,13	4 547,63	IT0004966401
DEUDA ESTADO ITALIA 0,90 2022-08-01	EUR	2 539 637,50	(86,30)	2 562 842,30	23 204,80	IT0005277444
DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	2 115 450,00	8 125,93	2 147 918,87	32 468,87	IT0005367492
DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	504 172,50	486,28	511 314,07	7 141,57	IT0005386245
DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	1 076 850,00	5 231,28	1 092 423,42	15 573,42	IT0005408502
DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	2 028 540,00	2 932,47	2 053 097,93	24 557,93	IT0005419848
CEE -0,61 2025-11-04	EUR	168 007,36	(126,00)	168 320,00	312,64	EU000A284451
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>15 237 869,55</b>	<b>(259 152,04)</b>	<b>15 395 423,64</b>	<b>157 554,09</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
SIEMENS FINANCI 0,13 2022-06-05	EUR	601 617,00	(33,60)	604 267,05	2 650,05	XS2182049291
ING GROEP 1,00 2030-11-13	EUR	199 286,00	341,15	202 579,86	3 293,86	XS2079079799
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	294 040,68	248,97	298 044,73	4 004,05	XS2076154801
NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	345 560,58	974,72	348 202,73	2 642,15	DK0009525917
FRESENIUS 0,25 2023-11-29	EUR	322 272,09	(1,22)	325 106,05	2 833,96	XS2084510069
LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	1 014 685,00	(3 609,49)	1 019 182,16	4 497,16	XS1693260702
FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	1 499 293,38	(4 100,46)	1 513 756,08	14 462,70	XS2081491727
BMW 0,04 2023-04-14	EUR	764 127,90	259,99	767 601,11	3 473,21	XS2102355588
E.ON AG 0,08 2023-12-18	EUR	956 036,69	726,57	963 869,20	7 832,51	XS2103015009
FIAT CHRYSLER AUTOMO 4,75 2022-07-15	EUR	997 983,00	(16 857,03)	998 323,37	340,37	XS1088515207
CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	507 810,00	555,76	509 328,35	1 518,35	XS2055758804
NATWEST BANK 1,00 2024-05-28	EUR	515 405,00	(168,45)	520 346,05	4 941,05	XS2002491517
CAP GEMINI SA 1,25 2022-04-15	EUR	403 332,00	2 386,19	408 131,45	4 799,45	FR0013507837
THERMO FISHER SCIENT 2,15 2022-07-21	EUR	931 513,50	440,72	936 141,01	4 627,51	XS1250034276
FCC 0,26 2021-04-15	EUR	623 500,74	-	623 568,00	67,26	XS2276919995
MEDTRONIC 0,00 2025-10-15	EUR	434 615,70	70,50	437 972,16	3 356,46	XS2238787415
CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	200 594,00	78,32	200 908,04	314,04	XS2258971071
INTESA SAN PAOLO SPA 1,08 2023-03-03	EUR	1 018 250,00	(507,43)	1 025 355,54	7 105,54	XS1374993712
IBERDROLA 1,87 2049-04-28	EUR	400 336,00	1 322,42	412 735,95	12 399,95	XS2244941063
EUROPEAN INVT B 0,00 2030-10-04	EUR	197 680,50	(142,56)	198 073,16	392,66	EU000A283859
MYLAN LABORATORIES 2,25 2024-11-22	EUR	539 967,50	(20,60)	540 691,83	724,33	XS1492457665
KERLING PLC 0,25 2023-05-13	EUR	299 778,00	525,70	303 086,01	3 308,01	FR0013512381
MEDTRONIC 0,00 2023-03-15	EUR	794 296,80	(240,64)	796 085,80	1 789,00	XS2240133459
BANQUE CRED. MUTUEL 0,50 2022-11-16	EUR	1 003 260,00	(144,93)	1 016 196,37	12 936,37	XS1856833543

**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



002499236

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
DAIMLER INTL FINANCE 0,16 2022-09-11	EUR	502 087,50	(262,37)	503 382,93	1 295,43	DE000A282CA0
ACCIONA FIN FILIALES 0,07 2021-02-04	EUR	2 599 028,96	-	2 600 086,08	1 057,12	XS2213431237
BKT 6,25 2049-10-17	EUR	609 399,00	7 809,88	661 239,78	51 840,78	XS2199369070
INFINEON TECHNOLOGIE 0,75 2023-06-24	EUR	603 246,00	1 790,38	613 899,09	10 653,09	XS2194282948
SCHNEIDER ELECTRIC -0,01 2023-06-12	EUR	300 044,50	(10,15)	302 012,65	1 968,15	FR0013517711
VIVENDI UNIVERSAL SA 0,03 2022-06-13	EUR	299 761,50	125,40	301 070,10	1 308,60	FR0013424850
BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	200 752,00	139,04	202 549,23	1 797,23	FR00140005J1
MORGAN STANLEY 0,19 2022-01-27	EUR	1 104 719,00	(2 837,96)	1 103 634,85	(1 084,15)	XS1511787407
GLAXOSMITHKLINE -0,19 2021-09-23	EUR	300 156,62	(736,60)	300 442,24	285,62	XS2054626515
VOLKSWAGEN AG 0,33 2021-07-06	EUR	299 083,50	416,61	299 967,39	883,89	XS1642546078
SOCIETE GENERALE 1,00 2022-04-01	EUR	611 601,00	(3 879,64)	617 875,75	6 274,75	XS1538867760
MEDIOBANCA SPA 0,28 2022-05-18	EUR	661 031,87	(3 964,66)	663 514,98	2 483,11	XS1615501837
GENERAL MOTORS 0,17 2021-05-10	EUR	552 026,75	(1 714,21)	552 204,58	177,83	XS1609252645
GOLDMAN SACHS GROUP 0,08 2023-09-26	EUR	902 992,50	(1 018,55)	904 538,98	1 546,48	XS1691349523
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	404 534,00	(11 968,60)	428 498,46	23 964,46	XS1592168451
FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	820 388,00	(7 566,27)	826 390,06	6 002,06	XS1627337881
ABN AMRO BANK NV 6,38 2021-04-27	EUR	983 616,00	(57 140,27)	984 486,17	870,17	XS0619548216
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	653 550,00	(37 925,45)	650 403,31	(3 146,69)	XS1050547931
RABOBANK NEDERLAND 2,50 2026-05-26	EUR	1 007 090,00	14 348,10	1 010 811,90	3 721,90	XS1069772082
ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	1 168 390,00	(29 443,50)	1 181 077,61	12 687,61	XS1072141861
FIAT SPA 4,75 2021-03-22	EUR	1 420 865,00	(61 003,13)	1 421 880,71	1 015,71	XS1048568452
BNP PARIBAS 2,88 2026-03-20	EUR	825 248,00	14 323,78	808 478,14	(16 769,86)	XS1046827405
BBVA 0,09 2022-04-12	EUR	1 301 072,50	(372,42)	1 308 021,48	6 948,98	XS1594368539
PEUGEOT CITROEN 0,75 2023-04-19	EUR	713 655,40	7 200,11	730 256,49	16 601,09	XS1808861840
ANGLO AMERICAN PLC 3,50 2022-03-28	EUR	675 363,65	(5 162,52)	677 355,13	1 991,48	XS0764637194
UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30	EUR	1 994 295,00	1 561,84	2 004 908,16	10 613,16	IT0005199267
MEDTRONIC 0,38 2023-03-07	EUR	999 425,00	3 208,33	1 012 538,59	13 113,59	XS1960678099
TELEFONICA, S.A. 1,48 2021-09-14	EUR	406 930,00	(1 212,28)	408 108,40	1 178,40	XS1290729208
CITIGROUP 0,75 2023-10-26	EUR	1 834 937,00	(4 078,14)	1 851 528,24	16 591,24	XS1457608013
INTESA SAN PAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	654 848,00	(4 850,32)	660 618,78	5 770,78	XS1197351577
BANK OF AMERICA CORP 0,19 2024-04-25	EUR	851 284,34	181,12	857 122,02	5 837,68	XS1811433983
MEDTRONIC 0,42 2022-12-02	EUR	989 395,00	2 560,52	1 002 189,48	12 794,48	XS2020670696
MONDELEZ INTERNAC 2,38 2021-01-26	EUR	1 068 005,00	(44 323,81)	1 067 981,65	(23,35)	XS1003251441
BNP PARIBAS -0,01 2023-01-19	EUR	600 221,50	(129,35)	603 423,35	3 201,85	XS1756434194
NOMURA BANK PLC 1,50 2021-05-12	EUR	519 492,50	(12 563,25)	520 723,42	1 230,92	XS1136388425

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

002499237

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	895 099,00	7 480,22	915 592,02	20 493,02	XS1752476538
BSCH 0,21 2023-03-28	EUR	1 319 982,50	(11 167,58)	1 322 480,72	2 498,22	XS1689234570
TESCO PLC 2,50 2024-07-01	EUR	545 727,50	(2 998,98)	551 801,10	6 073,60	XS1082971588
AMADEUS GLOBAL -0,06 2022-03-18	EUR	1 402 951,98	(1 929,24)	1 397 617,24	(5 334,74)	XS1878190757
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>48 467 539,63</b>	<b>(265 009,32)</b>	<b>48 800 263,32</b>	<b>332 723,69</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
SPLUNK INC	USD	249 570,30	-	237 802,89	(11 767,41)	US8486371045
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1 632 560,54	-	2 338 555,00	705 994,46	DE0006231004
VOLKSWAGEN AG	EUR	2 583 745,40	-	2 655 766,08	72 020,68	DE0007664039
RECKITT BENCKISER PL	GBP	1 737 014,33	-	1 727 488,31	(9 526,02)	GB00B24CGK77
NESTLE SA	CHF	1 303 075,90	-	1 302 671,89	(404,01)	CH0038863350
VISA INC	USD	534 506,92	-	1 027 179,64	492 672,72	US92826C8394
TELEPERFORMANCE	EUR	1 847 602,47	-	2 313 375,10	465 772,63	FR0000051807
TJX COMPANIES INC	USD	426 106,17	-	429 645,92	3 539,75	US8725401090
ELECTRONICA ARTS	USD	449 371,99	-	459 369,54	9 997,55	US2855121099
FACEBOOK INC	USD	472 674,56	-	481 409,14	8 734,58	US30303M1027
ASML HOLDINGS NV	EUR	1 294 062,77	-	2 140 011,65	845 948,88	NL0010273215
PUMA AG RUDOLF	EUR	1 497 738,21	-	1 686 140,16	188 401,95	DE0006969603
PALO ALTO NETWORKS	USD	451 221,79	-	425 892,00	(25 329,79)	US6974351057
BANCO NACIONAL	EUR	3 124 671,68	-	3 273 738,54	149 066,86	FR0000131104
ALPHABET INC	USD	681 346,07	-	935 391,71	254 045,64	US02079K3059
FORTIVE CORP	USD	451 553,21	-	461 505,36	9 952,15	US34959J1088
BROADCOM CORP	USD	749 731,88	-	751 583,06	1 851,18	US11135F1012
BLACKROCK INC	USD	4 586 820,52	-	6 284 369,09	1 697 548,57	IE00B4ND3602
BIO-TECHNE CORP	USD	275 469,72	-	270 072,81	(5 396,91)	US09073M1045
PROSUS NV	EUR	1 367 122,50	-	1 335 649,76	(31 472,74)	NL0013654783
COCA COLA	USD	2 070 489,26	-	1 772 857,30	(297 631,96)	GB00BDCPN049
ANSYS INC	USD	428 014,99	-	422 867,43	(5 147,56)	US03662Q1058
MICROSOFT CORP	USD	849 753,82	-	1 230 943,09	381 189,27	US5949181045
RIO TINTO PLC	GBP	2 579 098,46	-	2 536 948,80	(42 149,66)	GB0007188757
AMAZON.COM INC	USD	597 390,19	-	1 007 751,43	410 361,24	US0231351067
ZOETIS INC	USD	552 600,03	-	659 073,79	106 473,76	US98978V1035
INTUIT INC	USD	322 431,45	-	321 814,55	(616,90)	US4612021034
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	1 485 151,15	-	1 491 962,70	6 811,55	GB0002875804
ESTEE LAUDER	USD	395 672,26	-	486 992,71	91 320,45	US5184391044

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



002499238

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
PHILIPS ELECTRONICS	EUR	1 499 344,77	-	1 978 155,52	478 810,75	NL0000009538
EIFFAGE	EUR	1 861 975,73	-	1 844 161,28	(17 814,45)	FR0000130452
ALLIANZ	EUR	3 028 816,81	-	3 055 256,10	26 439,29	DE0008404005
TOTAL, S.A	EUR	1 869 136,22	-	1 788 721,60	(80 414,62)	FR0000120271
MUENCHENER	EUR	1 995 030,58	-	2 193 212,40	198 181,82	DE0008430026
ROCHE HOLDINGS	CHF	2 182 509,89	-	2 380 437,68	197 927,79	CH0012032048
APPLIED MATERIA	USD	351 051,61	-	349 608,07	(1 443,54)	US0382221051
COCA COLA	USD	845 318,62	-	927 429,62	82 111,00	US1912161007
DELTA AIR	USD	351 639,80	-	358 307,26	6 667,46	US2473617023
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	1 187 984,04	-	1 232 665,88	44 681,84	DE0005557508
HONEYWELL INTERNATIO	USD	809 904,61	-	1 039 429,46	229 524,85	US4385161066
ENEL SPA	EUR	1 907 454,87	-	2 332 896,81	425 441,94	IT0003128367
MORGAN JP & CO	USD	931 288,01	-	1 061 265,67	129 977,66	US46625H1005
MEDTRONIC	USD	372 910,11	-	354 684,94	(18 225,17)	IE00BTN1Y115
MICRON TECHNOLO	USD	398 836,96	-	423 208,66	24 371,70	US5951121038
PFIZER INC	USD	292 514,15	-	273 171,09	(19 343,06)	US7170811035
AIR LIQUIDE S.A.	EUR	2 149 899,12	-	2 251 775,25	101 876,13	FR0000120073
SANOFI-AVENTIS	EUR	2 302 374,15	-	2 235 001,30	(67 372,85)	FR0000120578
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	1 974 006,36	-	3 117 511,80	1 143 505,44	FR0000121014
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	1 972 095,97	-	2 123 959,32	151 863,35	FR0000127771
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1 899 893,07	-	2 720 190,20	820 297,13	FR0000121972
CAP GEMINI	EUR	1 776 031,37	-	2 200 487,20	424 455,83	FR0000125338
MARATHON OIL CORP	USD	381 993,35	-	392 993,03	10 999,68	US5658491064
WALT DISNEY	USD	675 730,33	-	948 427,21	272 696,88	US2546871060
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>68 014 309,04</b>	-	<b>78 051 786,80</b>	<b>10 037 477,76</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
BROWN ADVISORY	EUR	2 464 749,21	-	3 101 500,93	636 751,72	IE00B2NN6670
MFS INVESTMENT	EUR	3 925 579,07	-	3 962 386,08	36 807,01	LU0583241244
T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	3 925 579,15	-	3 853 486,23	(72 092,92)	LU1582221328
DEGROEF PETERCAM	EUR	1 999 999,80	-	2 024 590,57	24 590,77	LU0907928062
UBS FUND MANAGEMENT	EUR	2 177 430,88	-	2 475 158,39	297 727,51	LU2084644850
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	2 892 177,13	-	3 191 132,61	298 955,48	LU0672672143
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>17 385 515,24</b>	-	<b>18 608 254,81</b>	<b>1 222 739,57</b>	

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones no Directiva VANGUARD GROUP	USD	300 962,07	-	305 969,21	5 007,14	US922044A8760
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>300 962,07</b>	<b>-</b>	<b>305 969,21</b>	<b>5 007,14</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>149 406 195,53</b>	<b>(524 161,36)</b>	<b>161 161 697,78</b>	<b>11 755 502,25</b>	

CLASE 8.<sup>a</sup>



002499239

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

Valor Nominal

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
S&P 500 50 2021-03-31	USD	48 752 970,87	49 558 482,35	19/03/2021
USO,25%0525 1 2021-03-31	USD	7 316 692,59	7 332 417,99	31/03/2021
USD/USD 125000 2021-03-31	USD	1 375 619,04	1 378 320,31	15/03/2021
TOPIX INDX 10000 2021-03-31	JPY	11 497 474,82	11 727 247,58	11/03/2021
INDICE MSCI MSE 50 2021-03-31	USD	13 911 349,40	14 288 143,25	19/03/2021
EUROSTOXX 50 10 2021-03-31	EUR	742 145,00	745 500,00	19/03/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>83 596 251,72</b>	<b>85 030 111,48</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>83 596 251,72</b>	<b>85 030 111,48</b>	



002499240

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.ª



002499241

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
COM AUTONOMA MADRID 1,19 2022-05-08	EUR	821 216,00	(5 117,41)	837 420,82	16 204,82	ES00000101693
ESTADO ESPANOL 0,45 2022-10-31	EUR	3 031 965,00	(9 630,21)	3 078 315,21	46 350,21	ES0000012A97
COM AUTONOMA MADRID 0,73 2021-05-19	EUR	1 435 446,35	(10 210,15)	1 441 201,42	5 755,07	ES00000101719
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>5 288 627,35</b>	<b>(24 957,77)</b>	<b>5 356 937,45</b>	<b>68 310,10</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	309 246,00	(990,37)	315 404,57	6 158,57	ES0205045000
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	400 704,00	10 568,34	421 889,27	21 185,27	ES0213307046
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	300 097,00	395,94	300 253,60	156,60	ES0343307015
BSCH -0,18 2020-12-21	EUR	3 205 688,67	-	3 205 679,69	(8,98)	ES0513495UC6
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>4 215 735,67</b>	<b>9 973,91</b>	<b>4 243 227,13</b>	<b>27 491,46</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
FADE 0,50 2023-03-17	EUR	1 495 360,00	7 651,21	1 528 930,92	33 570,92	ES0378641312
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>1 495 360,00</b>	<b>7 651,21</b>	<b>1 528 930,92</b>	<b>33 570,92</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
BKT -0,49 2020-01-02	EUR	17 601 458,80	(239,58)	17 601 561,81	103,01	ES000000124C5
BKT -0,49 2020-01-02	EUR	9 699 034,70	(132,02)	9 699 091,46	56,76	ES00000012B39
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>27 300 493,50</b>	<b>(371,60)</b>	<b>27 300 653,27</b>	<b>159,77</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
IBERIA	EUR	1 309 560,46	-	1 508 980,00	199 419,54	ES0177542018
MERLIN PROPERTIES	EUR	669 318,06	-	736 895,85	67 577,79	ES0105025003
ACERINOX	EUR	1 258 347,22	-	1 356 075,00	97 727,78	ES0132105018
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>3 237 225,74</b>	<b>-</b>	<b>3 601 950,85</b>	<b>364 725,11</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>41 537 442,26</b>	<b>(7 704,25)</b>	<b>42 031 699,62</b>	<b>494 257,36</b>	

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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
<b>Deuda pública</b>						
BUONI POLIENNALI 4,75 2021-09-01	EUR	3 290 670,00	(13 812,33)	3 302 827,99	12 157,99	IT0004695075
BUONI POLIENNALI 5,50 2022-11-01	EUR	2 556 400,00	(1 284,50)	2 552 638,57	(3 761,43)	IT0004848831
BUONI POLIENNALI 3,75 2021-05-01	EUR	2 329 330,50	(118 283,74)	2 341 105,01	11 774,51	IT0004966401
DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2020-06-15	EUR	240 752,50	(6 756,17)	241 618,21	865,71	XS0222189564
DEUDA ESTADO ITALIA 2,45 2023-10-01	EUR	1 851 580,50	1 951,69	1 839 541,91	(12 038,59)	IT0005344335
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>10 268 733,50</b>	<b>(138 185,05)</b>	<b>10 277 731,69</b>	<b>8 998,19</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	345 560,58	96,19	345 790,63	230,05	DK0009525917
MORGAN STANLEY 0,30 2022-01-27	EUR	1 104 719,00	(1 216,59)	1 106 385,98	1 666,98	XS1511787407
GENERAL ELECTRIC PLC 5,38 2020-01-23	EUR	852 096,00	(50 376,45)	893 250,86	41 154,86	XS0453908377
TAKEDA 0,14 2020-11-21	EUR	1 060 005,00	168,29	1 063 671,85	3 666,85	XS1843450138
VIVENDI UNIVERSAL SA 0,00 2022-06-13	EUR	299 761,50	44,88	299 970,12	208,62	FR0013424850
ACCIONA FIN FILIALES 0,27 2020-01-31	EUR	2 596 498,30	-	2 599 625,29	3 126,99	XS2036821317
GLAXOSMITHKLINE -0,19 2021-09-23	EUR	300 156,62	(158,35)	299 997,05	(159,57)	XS2054626515
HSBC HOLDINGS 0,30 2022-09-27	EUR	502 950,00	(244,22)	503 110,94	160,94	XS1586214956
BAYER 0,63 2022-12-15	EUR	305 323,50	(334,78)	305 350,25	26,75	XS1840614900
ROLLS ROYCE HOLDINGS 2,13 2021-06-18	EUR	740 351,50	(12 728,19)	742 464,04	2 112,54	XS0944838241
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	294 040,68	57,19	294 866,04	825,36	XS2076154801
BANK OF AMERICA CORP 0,30 2024-04-25	EUR	851 284,34	399,57	856 684,75	5 400,41	XS1811433983
FRESENIUS 0,25 2023-11-29	EUR	322 272,09	66,66	322 053,63	(218,46)	XS2084510069
LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	507 175,00	675,36	507 181,53	6,53	XS1693260702
FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	378 452,38	226,70	379 187,48	735,10	XS2081491727
ANGLO AMERICAN PLC 3,50 2022-03-28	EUR	675 363,65	16 203,51	675 160,99	(202,66)	XS0764637194
FIAT SPA 4,75 2021-03-22	EUR	1 420 865,00	(7 944,56)	1 432 982,36	12 117,36	XS10485668452
ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	1 168 390,00	5 222,69	1 162 944,30	(5 445,70)	XS1072141861
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	653 550,00	(24 741,65)	653 995,54	445,54	XS1050547931
ARCELOR 3,13 2022-01-14	EUR	553 160,00	(12 076,17)	554 619,35	1 459,35	XS1167308128
ABN AMRO BANK NV 6,38 2021-04-27	EUR	983 616,00	(5 125,17)	987 425,95	3 809,95	XS0619548216



002499242

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ING GROEP 1,00 2030-11-13	EUR	199 286,00	275,37	199 449,93	163,93	XS2079079799
GOLDMAN SACHS GROUP 0,22 2023-09-26	EUR	902 992,50	(279,71)	903 771,31	778,81	XS1691349523
PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	618 216,00	4 079,01	619 111,83	895,83	XS1568875444
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	404 534,00	(6 410,25)	431 341,98	26 807,98	XS1592168451
BBVA 0,18 2022-04-12	EUR	1 301 072,50	222,17	1 310 281,11	9 208,61	XS1594368539
MONTE DEI PASCHI 0,75 2020-03-15	EUR	803 756,00	(759,59)	803 805,69	49,69	IT0005246423
GENERAL MOTORS 0,28 2021-05-10	EUR	552 026,75	(1 109,45)	553 116,68	1 089,93	XS1609252645
MEDIOBANCA SPA 0,40 2022-05-18	EUR	661 031,87	(2 525,17)	660 318,07	(713,80)	XS1615501837
SOCIETE GENERALE 1,00 2022-04-01	EUR	611 601,00	(1 335,42)	619 381,22	7 780,22	XS1538867760
FORD MOTOR COMP 1,88 2021-06-24	EUR	628 791,00	(11 737,87)	631 012,03	2 221,03	XS1080158535
AMADEUS GLOBAL 0,05 2022-03-18	EUR	1 402 951,98	(1 050,22)	1 405 081,52	2 129,54	XS1878190757
INTESA SAN PAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	654 848,00	(1 442,99)	660 641,57	5 793,57	XS1197351577
THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	1 215 339,50	6 188,76	1 215 685,08	345,58	DE000A2BPET2
FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	820 388,00	(3 148,56)	828 614,92	8 226,92	XS1627337881
SYNGENTA NV 1,88 2021-11-02	EUR	823 128,00	(9 958,81)	834 384,84	11 256,84	XS1050454682
BSCH 0,35 2023-03-28	EUR	1 319 982,50	(7 235,11)	1 318 544,24	(1 438,26)	XS1689234570
CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	895 099,00	6 521,44	913 954,81	18 855,81	XS1752476538
NOMURA BANK PLC 1,50 2021-05-12	EUR	519 492,50	(6 660,88)	521 700,47	2 207,97	XS1136388425
BNP PARIBAS 0,00 2023-01-19	EUR	600 221,50	(85,73)	599 710,73	(510,77)	XS1756434194
MONDELEZ INTERNAC 2,38 2021-01-26	EUR	1 068 005,00	(21 574,49)	1 071 457,71	3 452,71	XS1003251441
ABN AMRO BANK NV 2,88 2025-06-30	EUR	1 057 705,00	580,13	1 027 303,42	(30 401,58)	XS1253955469
PEUGEOT CITROEN 0,75 2023-04-19	EUR	713 655,40	5 920,12	729 517,33	15 861,93	XS1808861840
CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	825 568,00	(5 884,01)	829 693,56	4 125,56	XS1128148845
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>34 515 283,14</b>	<b>(149 196,35)</b>	<b>34 674 598,98</b>	<b>159 315,84</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>

002499243

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499244

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	2 856 867,08	-	2 318 576,48	(538 290,60)	BE0974293251
CATERPILLAR INC	USD	282 532,42	-	424 858,13	142 325,71	US1491231015
NVIDIA CORPORATION	USD	654 373,40	-	734 198,09	79 824,69	US67066G1040
RECKITT BENCKISER PL	GBP	1 698 059,83	-	1 720 024,80	21 964,97	GB00B24CGK77
VISA INC	USD	618 637,95	-	1 112 290,27	493 652,32	US92826C8394
NIKE INC	USD	448 799,27	-	788 478,47	339 679,20	US6541061031
TELEPERFORMANCE	EUR	1 108 677,33	-	1 173 960,00	65 282,67	FR0000051807
VINCI SA	EUR	1 427 958,44	-	1 980 000,00	552 041,56	FR0000125486
KBC GROUP NV	EUR	1 814 912,79	-	2 011 800,00	196 887,21	BE0003565737
AMAZON.COM INC	USD	956 140,39	-	996 650,80	40 510,41	US0231351067
ALPHABET INC	USD	1 280 136,41	-	1 462 737,59	182 601,18	US02079K3059
ENEL SPA	EUR	1 423 068,97	-	1 654 848,00	231 779,03	IT0003128367
ARCELOR	EUR	675 104,87	-	742 995,00	67 890,13	LU1598757687
PART. BLACKROCK INC	USD	4 265 207,91	-	5 474 066,19	1 208 858,28	IE00B4ND3602
PIRELLI & CO SPA	EUR	1 180 137,12	-	1 110 240,00	(69 897,12)	IT0005278236
RESIDEO TECHNOLOG	USD	14 817,86	-	6 455,83	(8 362,03)	US76118Y1047
COCA COLA	USD	1 740 333,08	-	1 723 669,43	(16 663,65)	GB00BDCPN049
CREDIT AGRICOLE	EUR	3 476 421,49	-	3 534 987,50	58 566,01	FR0000045072
MICROSOFT CORP	USD	1 270 671,66	-	1 421 366,68	150 695,02	US5949181045
RIO TINTO PLC	GBP	1 641 075,24	-	1 755 151,21	114 075,97	GB0007188757
ASML HOLDINGS NV	EUR	1 627 507,86	-	2 135 970,00	508 462,14	NL0010273215
MORGAN JP & CO	USD	483 584,41	-	716 200,59	232 616,18	US46625H1005
STMICROELECTRONICS N	EUR	1 696 039,07	-	1 845 690,00	149 650,93	NL0000226223
ESTEE LAUDER	USD	774 526,24	-	805 574,13	31 047,89	US5184391044
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	993 347,41	-	968 105,00	(25 242,41)	GB00B03MLX29
ALLIANZ	EUR	2 517 747,10	-	2 795 520,00	277 772,90	DE0008404005
TOTAL, S.A	EUR	1 897 280,38	-	1 879 440,00	(17 840,38)	FR0000120271

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.ª



002499245

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ROCHE HOLDINGS	CHF	1 075 611,56	-	1 446 458,02	370 846,46	CH0012032048
COCA COLA	USD	476 253,90	-	601 018,99	124 765,09	US1912161007
VOLKSWAGEN AG	EUR	2 077 071,79	-	2 467 360,00	390 288,21	DE0007664039
HONEYWELL INTERNATIO	USD	408 995,44	-	574 851,56	165 856,12	US4385161066
LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	591 271,77	-	583 184,22	(8 087,55)	GB0008706128
MEDTRONIC	USD	778 786,32	-	781 315,19	2 528,87	IE00BTN1Y115
PFIZER INC	USD	679 136,84	-	698 582,51	19 445,67	US7170811035
ERICSSON	SEK	1 260 167,08	-	1 173 109,35	(87 057,73)	SE0000108656
SANOFI-AVENTIS	EUR	2 007 081,69	-	2 476 379,84	469 298,15	FR0000120578
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	1 394 071,46	-	2 012 183,60	618 112,14	FR0000121014
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	2 030 929,02	-	2 168 880,00	137 950,98	FR0000127771
PIPAULT-PRINTEM	EUR	1 378 964,94	-	1 463 000,00	84 035,06	FR0000121485
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1 502 207,48	-	1 738 500,00	236 292,52	FR0000121972
BANK OF AMERICA CORP	USD	403 197,11	-	566 747,79	163 550,68	US0605051046
WALT DISNEY	USD	505 267,05	-	669 962,98	164 695,93	US2546871060
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>56 747 973,16</b>	<b>-</b>	<b>64 556 388,24</b>	<b>7 808 415,08</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PART. MFS INTERNATIONAL	USD	2 376 854,55	-	2 477 816,73	100 962,18	LU0219445649
PART. ROBECO ASSET	EUR	4 315 000,00	-	4 886 520,24	571 520,24	LU0582530498
PART. BROWN ADVISORY	EUR	1 725 000,00	-	2 195 748,67	470 748,67	IE00B2NN6670
PART. VONTOBEL ASSET	EUR	3 632 038,64	-	4 544 001,38	911 962,74	LU1787046561
PART. ROBECO LUXEMBOURG	USD	2 553 152,21	-	2 727 886,24	174 734,03	LU0474363545
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>14 602 045,40</b>	<b>-</b>	<b>16 831 973,26</b>	<b>2 229 927,86</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>116 134 035,20</b>	<b>(287 381,40)</b>	<b>126 340 692,17</b>	<b>10 206 656,97</b>	

Bankinter Premium Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.ª



002499246

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
S&P 500 50 2020-03-31	USD	27 435 604,58	27 941 223,15	20/03/2020
TBILL2.375%0224 1 2020-03-31	USD	10 409 005,30	10 362 591,38	31/03/2020
TOPIX INDX 10000 2020-03-31	JPY	9 435 963,97	9 382 959,85	12/03/2020
INDICE MSCI MSE 50 2020-03-31	USD	7 988 187,10	8 538 566,46	20/03/2020
EUROSTOXX 50 10 2020-03-31	EUR	8 818 801,04	8 800 440,00	20/03/2020
USD/USD 125000 2020-03-31	USD	4 972 185,08	5 028 973,88	16/03/2020
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>69 059 747,07</b>	<b>70 054 754,72</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>69 059 747,07</b>	<b>70 054 754,72</b>	



CLASE 8.ª



002499247

**Bankinter Premium Dinámico, 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 rebotes del virus que condujeron a la reintroducción de restricciones a la movilidad, con el consiguiente impacto negativo en la actividad económica.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002499248

**Bankinter Premium Dinámico, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002499249

**Bankinter Premium Dinámico, 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%.



**CLASE 8.ª**



002499250

**Bankinter Premium Dinámico, 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 Dinámico, F.I.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Diligencia que levante 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 Dinámico, 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 Dinámico, 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 Dinámico, F.I., formulados por el Consejo de Administración, han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla, de lo que doy fe:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002499173 al 002499207 Del 002499208 al 002499211
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002499212 al 002499246 Del 002499247 al 002499250

  
D<sup>a</sup>. Ana Isabel Casuso Romero  
Secretario no Consejero