

Bankinter Mixto Flexible, F.I.
Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C.::

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Mixto Flexible, F.L., (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, 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 2018, 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 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 del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 al Fondo 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 del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideraran 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 Sociedad Gestora del Fondo.

- 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 del Fondo.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 del Fondo, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada 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 del Fondo, 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)



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Num. 01/19/08112

SELO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

11 de abril de 2019

Guillermo Cavia Gonzalez (20552)

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	87 391 336,08	146 672 307,66
Deudoras	1 397 920,52	2 265 042,71
Cartera de inversiones financieras	84 550 654,85	122 389 789,80
Cartera interior	19 966 123,88	24 982 145,03
Valores representativos de deuda	5 024 704,80	5 152 965,13
Instrumentos de patrimonio	14 941 419,08	12 829 179,90
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	64 736 057,82	97 320 038,43
Valores representativos de deuda	22 563 039,60	18 241 822,05
Instrumentos de patrimonio	34 177 670,99	68 579 773,42
Instituciones de Inversión Colectiva	7 995 347,23	10 498 442,96
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(151 526,85)	87 606,34
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 442 760,71	22 017 475,15
TOTAL ACTIVO	87 391 336,08	146 672 307,66

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.

CLASE 8:



0N5770991

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO		Cuentas de orden	
2018	2017	2018	2017
87 250 319,96	146 382 987,60	10 609 812,85	13 605 740,00
Patrimonio atribuido a participes o accionistas		Compromisos por operaciones largas de derivados	
Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas		Compromisos por operaciones cortas de derivados	
Capital		Otras cuentas de orden	
Participes		Valores cedidos en préstamo por la IIC	
Prima de emisión		Valores aportados como garantía por la IIC	
Reservas		Valores recibidos en garantía por la IIC	
(Acciones propias)		Capital nominal no suscrito ni en circulación	
Resultados de ejercicios anteriores		Pérdidas fiscales a compensar	
Otras aportaciones de socios		Otros	
Resultado del ejercicio			
(Dividendo a cuenta)			
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio			
Otro patrimonio atribuido			
Pasivo no corriente			
Provisiones a largo plazo			
Deudas a largo plazo			
Pasivos por impuesto diferido			
Pasivo corriente			
Provisiones a corto plazo			
Deudas a corto plazo			
Acreedores			
Pasivos financieros			
Derivados			
Periodificaciones			
87 391 336,08	146 672 307,66	56 383 162,32	49 166 356,72
87 391 336,08	146 672 307,66	66 992 975,17	62 772 096,72
PATRIMONIO Y PASIVO	Cuentas de orden	TOTAL Cuentas de orden	TOTAL Cuentas de orden

Las Notas 1 a 13, descritos en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.º



0N5770992

0N5770993



CLASE 8.

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

	2018	2017
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	17 575,18	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	15 616,80
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 172 482,06)	(2 305 173,11)
Comisión de gestión	(1 972 212,08)	(2 100 798,12)
Comisión de depositario	(185 383,22)	(196 949,68)
Ingresos/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 886,76)	(7 425,31)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 154 906,88)	(2 289 556,31)
Ingresos financieros	2 601 907,62	2 896 308,42
Gastos financieros	(112 496,17)	(144 963,61)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(9 752 984,02)	3 132 656,07
Por operaciones de la cartera interior	(2 279 794,51)	197 515,29
Por operaciones de la cartera exterior	(6 154 192,45)	2 594 192,32
Por operaciones con derivados	(1 318 997,06)	340 948,46
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2 468,73	(378 439,62)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(6 711 155,47)	491 976,69
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(209 253,04)	681 589,34
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(6 605 353,86)	305 493,04
Resultados por operaciones con derivados	103 451,43	(495 105,69)
Otros	-	-
Resultado financiero	(13 972 259,31)	5 997 537,95
Resultado antes de impuestos	(16 127 166,19)	3 707 981,64
Impuesto sobre beneficios	-	(11 123,94)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(16 127 166,19)	3 696 857,70

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 2018.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(16 127 166,19)

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 **(16 127 166,19)**

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 2017	35 585 390,59	246 782,31	106 853 957,00	3 696 857,70	-	-	146 382 987,60
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	35 585 390,59	246 782,31	106 853 957,00	3 696 857,70	-	-	146 382 987,60
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(16 127 166,19)	-	-	(16 127 166,19)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 696 857,70	-	-	(3 696 857,70)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	24 867 834,16	-	-	-	-	-	24 867 834,16
Reembolsos	(67 873 335,61)	-	-	-	-	-	(67 873 335,61)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(3 723 253,16)	246 782,31	106 853 957,00	(16 127 166,19)	-	-	87 250 319,96

CLASE 8:



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 2018.

0N5770994

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2017

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 696 857,70
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	3 696 857,70
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-

Total de ingresos y gastos reconocidos **3 696 857,70**

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 2016	8 201 537,97	246 782,31	106 853 957,00	(3 661 534,98)	-	-	111 640 742,30
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	8 201 537,97	246 782,31	106 853 957,00	(3 661 534,98)	-	-	111 640 742,30
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 696 857,70	-	-	3 696 857,70
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 661 534,98)	-	-	3 661 534,98	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	90 104 747,55	-	-	-	-	-	90 104 747,55
Reembolsos	(59 059 359,95)	-	-	-	-	-	(59 059 359,95)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	35 585 390,59	246 782,31	106 853 957,00	3 696 857,70	-	-	146 382 987,60

CLASE 8.ª



0N5770995



CLASE 8.ª



Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Mixto Flexible, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 2 de abril de 1997. Tiene su domicilio social en Marqués de Riscal, 11 Bis, 28010, 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 16 de abril de 1997 con el número 929, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear dos clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a participes del Fondo:

- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de un euro, destinada a clientes con contrato de gestión discrecional de carteras o asesoramiento independiente.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de un euro. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

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

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



CLASE 8:



Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
 - El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
 - El número de participes 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 participes 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.



CLASE 8ª



Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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

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

Durante el ejercicio 2017 y hasta el 20 de mayo de 2018 la comisión de gestión ha sido del 1,60% sobre el patrimonio. Adicionalmente, la comisión de depositaria ha sido del 0,15%.

Durante el periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2018 y el 23 de mayo de 2018 y tras la creación de la clase C, la comisión de gestión ha sido del 1,15% y 1,60% para la clase C y R, respectivamente. Adicionalmente, la comisión de depositaria ha sido del 0,15%.

Durante el periodo comprendido entre el 24 de mayo de 2018 y el 31 de diciembre de 2018, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase C	Clase R
Comisión de gestión	0,80%	1,60%
Sobre patrimonio		
Comisión de depositaria	0,15%	0,15%

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Gestora no aplica a los participes 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 2018 y 2017, a 17.575,18 euros y 15.616,70 euros, respectivamente.



CLASE 8:



Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

b)

Gestión del riesgo

En base a la Normativa de MiFid 2, la cual ha entrado en aplicación a partir del 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora del Fondo ha procedido a la creación de diversas clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a participantes" del Fondo, para dar cumplimiento al nuevo marco normativo sobre mercados e instrumentos financieros, eliminando la retrocesión de comisiones en aquellas clases que forman parte de los activos incluidos dentro del servicio de gestión discrecional de carteras de clientes minoristas.

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

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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



CLASE 8ª



Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.ª



Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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 líquido 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 2018 y 2017.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, 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 período en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

0N5771003



CLASE 8.

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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.



CLASE 8^a



Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de 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/emtidas, 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 irreparable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

0N5771005



CLASE 8.

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

0N5771006



CLASE 8

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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 registrarán 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 de situación.

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 registrarán 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".

0N5771007



CLASE 8:

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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 de situación del Fondo.

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



CLASE 8.



Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	733 860,00	945 799,96
Administraciones Públicas deudoras	434 967,96	1 033 787,74
Otros	229 092,56	285 455,01
Total	1 397 920,52	2 265 042,71

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	434 967,96	497 511,23
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	536 276,51
Total	434 967,96	1 033 787,74

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	141 016,12	11 123,94
Otros	141 016,12	224 486,12
Total	141 016,12	235 610,06

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 recogía el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

0N5771009



CLASE 8^a



Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	19 966 123,88	24 982 145,03
Valores representativos de deuda	5 024 704,80	5 152 965,13
Instrumentos de patrimonio	14 941 419,08	12 829 179,90
Depósitos en Entidades de Crédito	-	7 000 000,00
Cartera exterior	64 736 057,82	97 320 038,43
Valores representativos de deuda	22 563 039,60	18 241 822,05
Instrumentos de patrimonio	34 177 670,99	68 579 773,42
Instituciones de Inversión Colectiva	7 995 347,23	10 498 442,96
Intereses de la cartera de inversión	(151 526,85)	87 606,34
	84 550 654,85	122 389 789,80

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 2018. 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 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2017, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.



CLASE 8:

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

Cuentas en el Depósito		Cuentas en euros		Cuentas en divisa	
	2018	2017			
	1 427 687,59	20 178 836,29	1 442 760,71	22 017 475,15	
	15 073,12	1 838 638,86			

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depósito, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a participes

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 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

Patrimonio atribuido a participes		Clase C		Clase R	
Número de participaciones emitidas	1 534,60	85 691,23	Número de participes	433	3 147
Valor liquidativo por participación	1 037,90	999,61	Valor líquido por participación	1 037,90	999,61



CLASE 8.ª



Bankinter Mixto Flexible, F.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 se obtuvo de la siguiente forma:

	2017
Patrimonio atribuido a participes	146 382 987,60
Número de participaciones emitidas	126 200,74
Valor liquidativo por participación	1 159,92
Número de participes	11 813

El movimiento del patrimonio atribuido a participes durante los ejercicios 2018 y 2017 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 "Participes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Perdidas fiscales a compensar	26 015 489,00	9 980 650,26
Otros	30 367 673,32	39 185 706,46
	56 383 162,32	49 166 356,72

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.

0N5771012



CLASE 8.ª

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, 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 participantes 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 2018 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de esta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible provisional del ejercicio 2018 se ha incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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

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

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

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

0N5771013



CLASE 8.º

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realicen 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 2018 y 2017.

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 2018 y 2017, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 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 Mixto Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COM AUTONOMA MADRID 0,09 2020-04-30	EUR	1 995 569,30	2 909,62	1 999 439,53	3 870,23	ES0000101800
TOTALES Deuda pública		1 995 569,30	2 909,62	1 999 439,53	3 870,23	
Renta fija privada cotizada						
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	503 755,00	(899,19)	524 622,82	20 867,82	ES02224261042
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	2 504 400,00	66 501,39	2 500 642,45	(3 757,55)	ES0213307046
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 008 155,00	65 602,20	3 025 265,27	17 110,27	
TOTALES Acciones admitidas cotización						
FERROVIAL, S.A.	EUR	2 256 099,50	-	2 889 363,47	633 263,97	ES0118900010
BBVA	EUR	1 719 577,75	-	1 390 650,00	(328 927,75)	ES0113211835
BSCH	EUR	1 977 563,59	-	1 817 897,80	(159 665,79)	ES0113900J37
REPSOL YPF, S.A.	EUR	2 245 312,91	-	2 229 849,60	(15 463,31)	ES0173516115
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	1 850 354,21	-	1 582 000,00	(268 354,21)	ES0140609019
IBERDROLA	EUR	1 344 835,21	-	1 512 070,21	167 235,00	ES0144580Y14
INDITEX	EUR	1 373 438,16	-	1 117 500,00	(255 938,16)	ES0148396007
REPSOL YPF, S.A.	EUR	63 216,03	-	63 348,00	131,97	ES06735169D7
ACERINNOX	EUR	2 200 150,24	-	2 338 740,00	138 589,76	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		15 030 547,60	-	14 941 419,08	(89 128,52)	
TOTAL Cartera Interior		20 034 271,90	68 511,82	19 966 123,88	(68 148,02)	

CLASE 8^a



ON5771014

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	SIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 5,00 2022-03-01	EUR	4 120 760,00	(67 566,07)	4 035 404,55	(85 355,45)	IT00004759673
BUONI POLIENNALI 3,75 2021-05-01	EUR	1 667 860,00	(60 185,05)	1 671 013,25	(16 846,75)	IT00004966401
DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2023-03-15	EUR	950 650,00	3 849,23	974 878,78	24 228,78	IT00005172322
TOTALES Deuda pública		6 759 270,00	(123 920,89)	6 681 296,58	(77 973,42)	
Renta fija privada cotizada						
PEMEX 3,13 2020-11-27	EUR	1 249 080,00	(851,98)	1 227 073,13	(22 006,87)	XS0997484430
ACS 2,88 2020-04-01	EUR	973 865,00	38 810,79	1 013 381,40	39 516,40	XS1207309086
BKT 8,63 2049-12-29	EUR	820 500,00	(143 583,91)	1 025 929,01	205 429,01	XS1404935204
BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	402 304,00	1 628,74	402 426,82	122,82	XS1548914800
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	700 497,00	(1 974,60)	703 563,36	3 066,36	XS1592168451
NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2021-07-14	EUR	2 423 160,00	(885,98)	2 422 829,54	(330,46)	DK0009511537
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	994 175,00	3 778,79	983 982,03	(10 192,97)	XS1678372472
AT&T CORP 1,45 2022-06-01	EUR	1 042 030,00	(2 484,52)	1 034 431,16	(7 598,84)	XS1144086110
BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	1 582 987,50	(12 906,91)	1 570 481,74	(12 505,76)	XS1290850707
FERROVAL, S.A. 2,12 2049-05-14	EUR	1 674 677,17	23 771,86	1 438 657,05	(236 020,12)	XS1716927766
ACCIONA FIN FILIALES 0,32 2019-01-25	EUR	3 494 411,17	-	3 499 480,98	5 069,81	XS1861128814
AT&T CORP 0,53 2023-09-05	EUR	570 790,56	(1 420,06)	559 506,80	(11 283,76)	XS1907118464
TOTALES Renta fija privada cotizada		15 928 477,40	(96 117,78)	15 881 743,02	(46 734,38)	
Acciones admitidas cotización						
RENAULT	EUR	2 575 753,55	-	1 636 500,00	(939 253,55)	FR0000131906
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	2 876 807,76	-	1 731 577,00	(1 145 230,76)	BE0974293251
ING GROEP	EUR	952 225,59	-	705 750,00	(246 475,59)	NL0011821202
ASML HOLDINGS NV	EUR	1 001 920,31	-	960 120,00	(41 800,31)	NL0010273215
TELEFONICA DEUTS HO	EUR	256 036,90	-	221 325,75	(34 711,15)	DE000A1J5RX9
BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	1 315 672,95	-	966 985,00	(348 687,95)	NL0000852580
RANDSTAND HOLDING	EUR	1 366 806,39	-	1 002 250,00	(364 556,39)	NL0000379121
PRYSMIAN SPA	EUR	875 740,79	-	674 800,00	(200 940,79)	IT0004176001
ORANGE SA	EUR	2 226 739,95	-	2 123 250,00	(103 489,95)	FR0000133308
BUREAU VERITAS	EUR	1 254 576,78	-	1 103 290,00	(151 286,78)	FR0006174348
VOLKSWAGEN AG	EUR	1 439 576,58	-	1 389 200,00	(50 376,58)	DE0007664039
CREDIT AGRICOLE	EUR	1 145 619,45	-	943 000,00	(202 619,45)	FR0000045072
CRH	EUR	1 496 318,98	-	1 155 000,00	(341 318,98)	IE0001827041
GROUPE DANONE	EUR	2 966 132,00	-	2 706 440,00	(259 692,00)	FR0000120644
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	3 108 317,29	-	2 848 328,00	(259 989,29)	FR0000127771

CLASE 8.ª



0N5771015

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LOUIS VUITTON MOET HE	EUR	1 251 818,25	-	1 626 660,00	374 841,75	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	2 469 734,88	-	2 269 800,00	(199 934,88)	FR0000120578
NOVARTIS	CHF	2 175 834,79	-	2 239 941,72	64 106,93	CH0012005267
MUENCHENER	EUR	952 913,96	-	952 750,00	(163,96)	DE0008430026
TOTAL, S.A	EUR	1 829 144,59	-	1 847 200,00	18 055,41	FR0000120271
ALLIANZ	EUR	1 753 205,83	-	1 751 400,00	(1 805,83)	DE0008404005
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	819 288,05	-	1 026 200,00	206 911,95	GB00B03MLX29
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	1 312 892,62	-	834 803,52	(478 089,10)	GB0002875804
STMICROELECTRONICS N	EUR	799 458,95	-	624 250,00	(175 208,95)	NL0000226223
DEUTSCHE POST	EUR	970 238,04	-	836 850,00	(133 388,04)	DE0005552004
TOTALES Acciones admitidas cotización		39 192 775,23		34 177 670,99	(5 015 104,24)	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. CPR ASSET MANAGEMENT	EUR	2 000 000,01	-	1 915 298,54	(84 701,47)	FR0010838722
PART. LYXOR INTL ASSET	EUR	4 254 760,45	-	4 137 000,00	(117 760,45)	LU1390062245
PART. AMUNDI INVESTMENT	EUR	2 002 131,50	-	1 943 048,69	(59 082,81)	LU1681041031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		8 256 891,96		7 995 347,23	(261 544,73)	
TOTAL Cartera Exterior		70 137 414,59	(220 038,67)	64 736 057,82	(5 401 356,77)	

CLASE 8.ª



0N5771016

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados EUROSTOXX 50 10 2019-03-31	EUR	10 609 812,85	10 409 000,00	15/03/2019
TOTALES Futuros comprados		10 609 812,85	10 409 000,00	
TOTALES		10 609 812,85	10 409 000,00	

CLASE 82



0N5771017

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COM AUTONOMA MADRID 0,08 2020-04-30	EUR	1 995 569,30	1 482,86	2 000 411,33	4 842,03	ES0000101800
TOTALES Deuda pública		1 995 569,30	1 482,86	2 000 411,33	4 842,03	
Renta fija privada cotizada						
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	503 755,00	(364,12)	523 872,75	20 117,75	ES0224261042
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	2 504 400,00	66 937,79	2 628 681,05	124 281,05	ES0213307046
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 008 155,00	66 573,67	3 152 553,80	144 398,80	
Acciones admitidas cotización						
FERROVIAL, S.A.	EUR	941 663,85	-	1 547 629,73	605 965,88	ES0118900010
BSCH	EUR	2 413 272,29	-	3 034 670,17	621 397,88	ES0113900J37
REPSOL YPF, S.A.	EUR	2 251 714,63	-	2 211 750,00	(39 964,63)	ES0173516115
TELEFONICA, S.A.	EUR	2 153 730,82	-	2 031 250,00	(122 480,82)	ES0178430E18
IBERDROLA	EUR	739 720,21	-	729 980,00	(9 740,21)	ES0144580Y14
DERECHOS REPSOL YPF, S.A.	EUR	56 831,25	-	56 850,00	18,75	ES06735169B1
ACERINOX	EUR	2 200 150,24	-	3 217 050,00	1 016 899,76	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		10 757 083,29	-	12 829 179,90	2 072 096,61	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses	EUR	2 000 000,00	1 643,69	2 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-03-07	EUR	5 000 000,00	1 594,46	5 000 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,04 2018-03-16	EUR	7 000 000,00	3 238,15	7 000 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		7 000 000,00	3 238,15	7 000 000,00	-	-
TOTAL Cartera Interior		22 760 807,59	71 294,68	24 982 145,03	2 221 337,44	

CLASE 8^{va}



0N5771018

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 3,75 2021-05-01	EUR	1 687 860,00	(9 784,09)	1 689 709,79	1 849,79	IT0004966401
TOTALES Deuda pública		1 687 860,00	(9 784,09)	1 689 709,79	1 849,79	
Renta fija privada cotizada						
BBVA 3,50 2024-04-11	EUR	2 096 880,00	40 434,45	2 093 745,69	(3 134,31)	XS1055241373
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	1 633 717,50	9 505,92	1 625 203,74	(8 513,76)	XS1050547931
ACS 2,88 2020-04-01	EUR	973 865,00	32 034,76	1 046 702,43	72 837,43	XS1207309086
8,63 2049-12-29	EUR	820 500,00	(84 919,07)	1 038 468,17	217 968,17	XS1404935204
BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	402 304,00	2 132,11	404 011,45	1 707,45	XS1548914800
ACS 0,29 2018-03-09	EUR	1 994 175,54	-	1 999 775,58	5 600,04	XS1578339100
2,50 2027-04-06	EUR	700 497,00	6 629,32	727 008,94	26 511,94	XS1592168451
NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2021-07-14	EUR	2 423 160,00	4 549,81	2 436 713,75	13 553,75	DK0009511537
AT&T 0,52 2023-09-04	EUR	570 790,56	(347,72)	574 731,38	3 940,82	XS1629866606
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	994 175,00	2 632,19	1 001 933,63	7 758,63	XS1678372472
AT&T CORP 1,45 2022-06-01	EUR	1 042 030,00	6 511,10	1 042 490,54	460,54	XS1144086110
BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	1 582 987,50	3 878,64	1 585 271,19	2 283,69	XS1290850707
FERROVIAL, S.A. 2,12 2049-05-14	EUR	987 091,67	3 054,24	976 055,77	(11 035,90)	XS1716927766
TOTALES Renta fija privada cotizada		16 222 173,77	26 095,75	16 552 112,26	329 938,49	
Acciones admitidas cotización						
ASML HOLDINGS NV	EUR	2 146 972,09	-	2 177 250,00	30 277,91	NL0010273215
GRUPE EURO TUNNEL	EUR	1 069 018,96	-	1 072 000,00	2 981,04	FR0010533075
E.ON AG	EUR	1 514 839,46	-	1 620 686,70	105 847,24	DE000ENAG999
BUREAU VERITAS	EUR	1 254 576,78	-	1 412 980,00	158 403,22	FR0006174348
ORANGE SA	EUR	2 226 739,95	-	2 171 250,00	(55 489,95)	FR0000133308
PRYSMIAN SPA	EUR	2 661 564,80	-	3 806 600,00	1 145 035,20	IT0004176001
RANDSTAND HOLDING	EUR	1 366 806,39	-	1 281 000,00	(85 806,39)	NL0000379121
EADS	EUR	2 153 637,55	-	2 490 000,00	336 362,45	NL0000235190
BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	1 315 672,95	-	1 398 635,00	82 962,05	NL0000852580
CRH	EUR	1 496 318,98	-	1 497 750,00	1 431,02	IE0001827041
ITV PLC	GBP	940 159,24	-	930 894,45	(9 264,79)	GB0033986497
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1 679 500,02	-	1 512 000,00	(167 500,02)	IE00BYTBXV33
KONINKLIJKE	EUR	1 935 466,79	-	1 833 500,00	(101 966,79)	NL0011794037
ING GROEP	EUR	497 176,91	-	1 532 500,00	1 035 323,09	NL0011821202

CLASE 8.ª



0N5771019

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTERBREW	EUR	1 554 145,76	-	1 397 881,30	(156 264,46)	BE0974293251
CREDITO ITALIAN	EUR	2 111 787,69	-	1 947 500,00	(164 287,69)	IT0005239360
BASF AG	EUR	1 810 018,75	-	1 834 800,00	24 781,25	DE000BASF111
SANOFI-AVENTIS	EUR	2 469 734,88	-	2 155 500,00	(314 234,88)	FR0000120578
STMICROELECTRONICS N	EUR	799 458,95	-	910 250,00	110 791,05	NL0000226223
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	1 368 917,89	-	1 068 475,58	(300 442,31)	GB0004544929
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	819 288,05	-	1 111 400,00	292 111,95	GB00B03MLX29
ALLIANZ	EUR	1 871 487,98	-	1 915 000,00	43 512,02	DE0008404005
ABB	CHF	2 890 016,95	-	3 347 373,28	457 356,33	CH0012221716
TOTAL, S.A	EUR	1 829 144,59	-	1 841 800,00	12 655,41	FR0000120271
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	995 346,12	-	1 062 000,00	66 653,88	DE0007100000
INTESA BCI S.P.A	EUR	2 817 047,09	-	3 130 100,00	313 052,91	IT0000072618
ENEL SPA	EUR	1 836 289,15	-	1 923 750,00	87 460,85	IT0003128367
AXA	EUR	2 750 117,07	-	3 091 875,00	341 757,93	FR0000120628
LOUIS VUITTON MOET HE	EUR	1 251 818,25	-	1 546 020,00	294 201,75	FR0000121014
MICHELIN	EUR	1 267 837,08	-	1 793 250,00	525 412,92	FR0000121261
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	2 167 578,10	-	2 299 000,00	131 421,90	FR0000125007
CAP GEMINI	EUR	2 785 204,88	-	3 164 480,00	379 275,12	FR0000125338
BANCO NACIONAL	EUR	2 384 577,39	-	3 112 500,00	727 922,61	FR0000131104
GROUPE DANONE	EUR	2 966 132,00	-	3 077 800,00	111 668,00	FR0000120644
NOVARTIS	CHF	2 175 834,79	-	2 111 972,11	(63 862,68)	CH0012005267
TOTALES Acciones admitidas cotización		63 180 234,28	-	68 579 773,42	5 399 539,14	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	2 000 003,04	-	1 996 118,52	(3 884,52)	FR0010149120
PART. BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	2 002 622,50	-	2 029 897,64	27 275,14	LU0438336264
PART. CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	1 500 000,00	-	1 569 943,86	69 943,86	LU0151325312
PART. AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	1 864 280,00	-	1 853 610,00	(10 670,00)	LU0194345913
PART. AMUNDI INVESTMENT	EUR	2 002 131,50	-	1 994 473,46	(7 658,04)	FR0013141462
PART. MUZINICH & CO LTD	EUR	1 055 244,00	-	1 054 399,48	(844,52)	IE0033758917
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		10 424 281,04	-	10 498 442,96	74 161,92	
TOTAL Cartera Exterior		91 514 549,09	16 311,66	97 320 038,43	5 805 489,34	

CLASE 8.



0N5771020

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
EUROSTOXX 50 10 2018-03-31	EUR	9 354 240,00	9 116 730,00	16/03/2018
IBEX35 10 2018-01-19	EUR	3 589 950,00	3 507 280,00	19/01/2018
TOTALES Futuros comprados		12 944 190,00	12 624 010,00	
Futuros vendidos				
BK 0%071022 1 2018-03-31	EUR	661 550,00	658 050,00	08/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		661 550,00	658 050,00	
TOTALES		13 605 740,00	13 282 060,00	

CLASE 8.ª



0N5771021



CLASE 8:

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El impacto de los aranceles entre EE.UU. y China y el menor apoyo de las políticas monetarias en los países avanzados frenó la actividad global durante 2018. Algunas economías emergentes vivieron episodios complicados si bien su situación se fue estabilizando en la recta final del año.

La economía mundial prosiguió expandiéndose, pero perdió impulso y su evolución fue más desigual en 2018 que en 2017. Así, EE.UU. registró mayores ritmos de avance que otras regiones. Por el contrario, surgieron preocupaciones crecientes sobre el curso de la economía de China.

La economía europea registró una evolución más débil de la prevista, como consecuencia de la menor contribución de la demanda externa y de factores relacionados con sectores y países específicos. La demanda interna, sin embargo, fue sólida gracias a la fortaleza del mercado de trabajo, que continuó sustentando el consumo privado, y al buen tono de la inversión empresarial en un entorno de favorables condiciones de financiación.

La desaceleración de la actividad en España a lo largo de 2018 fue menos intensa que la registrada en la Eurozona.

El Banco Central Europeo (BCE) confirmó la terminación de las compras netas en el marco del Programa de Compras de Activos a final de año, como había anunciado. Por otro lado, indicó que continuará reinvertiendo los vencimientos que se vayan produciendo durante un periodo prolongado tras el comienzo de las subidas de los tipos de interés. Asimismo, el Consejo de Gobierno del BCE no anticipó cambios en los tipos de interés oficiales, que se mantendrían en los niveles actuales hasta al menos durante el verano de 2019.

Por su parte, la Reserva Federal de EE.UU. realizó cuatro subidas de tipos en el conjunto de 2018 hasta situar el rango objetivo de los tipos a corto en 2,25%-2,50%. Las últimas estimaciones que publicó en diciembre adelantaban dos alzas adicionales en 2019.

Aun así, el tipo de interés de los bonos a diez años retrocedió en EE.UU. hasta situarse alrededor de 2,68%, tras haber llegado a superar 3,20% a mediados de octubre. Los bonos alemanes también registraron caídas de TIRes en el semestre. La rentabilidad del bono alemán a diez años cerró el año en 0,24%.

Los diferenciales de la deuda soberana de la zona euro permanecieron relativamente estables, a excepción del diferencial de Italia, que mostró una elevada volatilidad. Con la reducción de los objetivos de déficit público del ejecutivo italiano, su deuda se relajó de forma notable. La prima de riesgo italiana finalizó el año en el entorno de los 250 p.b. después de haber marcado un máximo de 326 p.b. a mediados de octubre.



CLASE 8:

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Los diferenciales de rendimiento de la renta fija privada aumentaron durante el año, tanto en EE.UU. como en Europa. Así, los diferenciales de la renta fija privada europea volvieron a los niveles observados en marzo de 2016, fecha del anuncio y posterior puesta en marcha del programa de compras de bonos corporativos del BCE.

Los índices bursátiles registraron descensos importantes en un contexto de creciente incertidumbre geopolítica y preocupación por la ralentización del crecimiento. El último trimestre del año fue especialmente negativo para la renta variable americana, que hasta entonces había conseguido desmarcarse del resto aguantado en terreno positivo durante gran parte del ejercicio. Así, el índice S&P 500 terminó 2018 con un descenso de -6,2%

La renta variable global cerró 2018 con una caída de -10% (índice MSCI World en dólares), la peor evolución desde la crisis financiera de 2008. En Europa, el saldo anual fue más negativo, -14,3% en el Euro Stoxx 50, la mayor caída desde 2011, año en que se barajaba la ruptura del Euro.

En los mercados de divisas, el tipo de cambio del euro se siguió debilitando en el segundo semestre, aunque el grueso de su depreciación frente al dólar se produjo en la primera mitad del ejercicio. En concreto, el euro se depreció un 4,5% frente al dólar en el acumulado del año. El movimiento frente al yen fue más acusado por la condición de refugio de la divisa nipona, depreciándose el euro frente al yen un 6,7% en 2018.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte corrección en el precio del petróleo a finales del año. El precio del barril Brent llegó a subir hasta los 85 dólares en octubre para luego caer hasta los 55 dólares a finales de año, debido a las perspectivas de menor demanda mundial y a una oferta mayor de la esperada.

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.



CLASE 8:



Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 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 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 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 Mixto Flexible, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

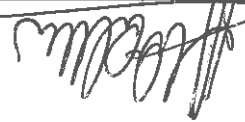
Diligencia que levanta la Secretaría del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 22 de febrero de 2019 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., ha formulado las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2018 de Bankinter Mixto Flexible, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente de dicho 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. Alfonso Ferrari Herrero
Presidente

D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero



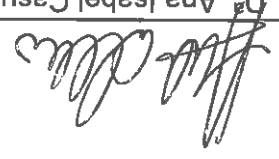
Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e Informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaría 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 2018 de Bankinter Mixto Flexible, F.I., formulados por el Consejo de Administración, han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla, de lo que doy fe:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N5770991 al 0N5771021 Del 0N5771022 al 0N5771024
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N5771025 al 0N5771054 Del 0N5771055 al 0N5771057

FIRMANTES:



D. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero