

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Mixto Flexible, 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 Mixto Flexible, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Durante el ejercicio 2021 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora sobre los activos en la cartera del Fondo. Para ello, procedemos a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora, utilizando valores fiables de mercado a una fecha de análisis concreta.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

7 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10845

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



005853295

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

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente		
Deudores	65 516 489,76	60 820 684,95
Cartera de inversiones financieras	514 738,39	512 188,22
Cartera interior	58 358 045,68	54 600 574,25
Valores representativos de deuda	7 328 826,93	9 345 760,87
Instrumentos de patrimonio	1 618 246,07	3 402 088,14
Instituciones de Inversión Colectiva	5 710 580,86	5 943 672,73
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	51 027 189,82	45 457 965,63
Valores representativos de deuda	16 504 848,83	14 767 448,74
Instrumentos de patrimonio	33 209 644,19	30 690 516,89
Instituciones de Inversión Colectiva	1 312 696,80	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 028,93	(203 152,25)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 643 705,69	5 707 922,48
TOTAL ACTIVO	65 516 489,76	60 820 684,95

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005853296

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	65 390 346,27	60 715 465,97
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	65 390 346,27	60 715 465,97
Capital	-	-
Partícipes	(48 155 958,27)	(38 590 379,38)
Prima de emisión	-	-
Reservas	246 782,31	246 782,31
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	106 853 957,00	106 853 957,00
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	6 445 565,23	(7 794 893,96)
(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	126 143,49	105 218,98
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	126 143,49	105 218,98
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	65 516 489,76	60 820 684,95
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso		
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	37 888 304,74	42 567 403,65
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	19 276 109,68	23 851 334,94
Otros	18 612 195,06	18 716 068,71
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	37 888 304,74	42 567 403,65

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005853297

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 125 717,13)</u>	<u>(1 229 292,90)</u>
Comisión de gestión	(997 722,70)	(1 073 117,95)
Comisión de depositario	(93 727,39)	(105 974,86)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(34 267,04)	(50 200,09)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 125 717,13)	(1 229 292,90)
Ingresos financieros	1 291 244,56	1 105 991,95
Gastos financieros	(49 503,51)	(56 131,37)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>4 416 727,15</u>	<u>(2 585 412,47)</u>
Por operaciones de la cartera interior	341 828,09	(65 267,91)
Por operaciones de la cartera exterior	4 074 899,06	1 235 793,47
Por operaciones con derivados	-	(3 755 938,03)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 855,31)	72 873,43
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>1 934 064,35</u>	<u>(5 102 922,60)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	369 968,36	(1 270 448,08)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 570 252,35	(4 336 485,92)
Resultados por operaciones con derivados	(6 156,36)	504 011,40
Otros	-	-
Resultado financiero	7 590 677,24	(6 565 601,06)
Resultado antes de impuestos	6 464 960,11	(7 794 893,96)
Impuesto sobre beneficios	(19 394,88)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	6 445 565,23	(7 794 893,96)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

6 445 565,23

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

Total de ingresos y gastos reconocidos **6 445 565,23**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(38 590 379,38)	246 782,31	106 853 957,00	(7 794 893,96)	-	-	60 715 465,97
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(38 590 379,38)	246 782,31	106 853 957,00	(7 794 893,96)	-	-	60 715 465,97
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 445 565,23	-	-	6 445 565,23
Operación del resultado del ejercicio	(7 794 893,96)	-	-	7 794 893,96	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	14 924 111,05	-	-	-	-	-	14 924 111,05
Reembolsos	(16 694 795,98)	-	-	-	-	-	(16 694 795,98)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(48 155 958,27)	246 782,31	106 853 957,00	6 445 565,23	-	-	65 390 346,27

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



005853298

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de Ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(7 794 893,96)

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

Total de ingresos y gastos reconocidos (7 794 893,96)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(27 569 699,35)	246 782,31	106 853 957,00	13 935 175,74	-	-	93 466 215,70
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(27 569 699,35)	246 782,31	106 853 957,00	13 935 175,74	-	-	93 466 215,70
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	13 935 175,74	-	-	(7 794 893,96)	-	-	(7 794 893,96)
Operaciones con partícipes	-	-	-	(13 935 175,74)	-	-	-
Suscripciones	58 772 290,28	-	-	-	-	-	58 772 290,28
Reembolsos	(83 728 146,05)	-	-	-	-	-	(83 728 146,05)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(38 590 379,36)	246 782,31	106 853 957,00	(7 794 893,96)	-	-	60 715 465,97



CLASE 8.^a



005853299



CLASE 8.^a
SERVICIO DE CLASIFICACIÓN DE DOCUMENTOS



005853300

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Mixto Flexible, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 2 de abril de 1997. Tiene su domicilio social en Avenida de Bruselas, 12 Alcobendas (Madrid).

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 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 partícipes" 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.^a

Región de Murcia



005853301

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (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 partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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



005853302

CLASE 8.ª**Bankinter Mixto Flexible, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 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.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.



CLASE 8.ª



005853303

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo en dichas carteras.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a
SERVICIO DE ESTAMPAS



005853304

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.



CLASE 8.ª

Presupuesto General del Estado



005853305

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



005853306

CLASE 8.^a

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



005853307

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.^a



005853308

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.ª



005853309

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen en cartera operaciones con derivados.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



005853310

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



005853311

CLASE 8.ª**Bankinter Mixto Flexible, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**4. Deudores**

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

	2021	2020
Administraciones Públicas deudoras	346 910,35	361 788,28
Otros	167 828,04	150 399,94
	<u>514 738,39</u>	<u>512 188,22</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	201 162,26	151 830,25
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	145 748,09	209 958,03
	<u>346 910,35</u>	<u>361 788,28</u>

5. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	19 394,88	
Otros	106 748,61	105 218,98
	<u>126 143,49</u>	<u>105 218,98</u>

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

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



CLASE 8.^a



005853312

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera Interior	7 328 826,93	9 345 760,87
Valores representativos de deuda	1 618 246,07	3 402 088,14
Instrumentos de patrimonio	5 710 580,86	5 943 672,73
Cartera exterior	51 027 189,82	45 457 965,63
Valores representativos de deuda	16 504 848,83	14 767 448,74
Instrumentos de patrimonio	33 209 644,19	30 690 516,89
Instituciones de Inversión Colectiva	1 312 696,80	
Intereses de la cartera de inversión	2 028,93	(203 152,25)
	58 358 045,68	54 600 574,25

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

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

7. Tesorería

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

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	3 583 295,89	3 017 330,91
Cuentas en divisa	3 060 409,80	2 690 591,57
	6 643 705,69	5 707 922,48



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS



005853313

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>819 319,31</u>	<u>64 571 026,96</u>
Número de participaciones emitidas	<u>625,02</u>	<u>52 328,35</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 310,87</u>	<u>1 233,96</u>
Número de partícipes	<u>230</u>	<u>2 074</u>

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

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>258 251,58</u>	<u>60 457 214,39</u>
Número de participaciones emitidas	<u>220,52</u>	<u>54 405,86</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 171,08</u>	<u>1 111,23</u>
Número de partícipes	<u>71</u>	<u>2 246</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



005853314

CLASE 8.ª

FONDO DE INVERSIÓN

Bankinter Mixto Flexible, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen participaciones significativas.

9. Otras cuentas de orden

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

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	19 276 109,68	23 851 334,94
Otros	18 612 195,06	18 716 068,71
	37 888 304,74	42 567 403,65

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

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponible 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 una vez deducidas las bases imponible negativas de ejercicios anteriores, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.



CLASE 8.ª

TIPO DE IMPUESTO



005853315

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

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.

11. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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.



CLASE 8.^a



005853316

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 2 miles de euros por cada ejercicio.

12. Hechos Posteriores

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

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

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO CAIXABANK 3,38 2022-03-15	EUR	1 001 760,00	25 450,89	1 008 106,64	6 346,64	ES0213307046
BONO BANKIA SAU 1,00 2024-06-25	EUR	301 619,25	750,94	307 216,48	5 597,23	ES0313307219
BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	300 097,00	358,68	302 922,95	2 825,95	ES0343307015
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 603 476,25	26 560,51	1 618 246,07	14 769,82	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES VISCOFAN, S.A.	EUR	816 259,67	-	796 600,00	(19 659,67)	ES0184262212
ACCIONES IBERDROLA	EUR	441 453,81	-	728 700,00	287 246,19	ES0144580Y14
ACCIONES AMADEUS GLOBAL	EUR	462 177,20	-	477 120,00	14 942,80	ES0109067019
ACCIONES IBERIA	EUR	324 410,17	-	511 200,00	186 789,83	ES0177542018
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	747 793,56	-	964 180,02	216 386,46	ES0105066007
ACCIONES ACCIONA	EUR	686 269,57	-	590 625,00	(95 644,57)	ES0171996087
ACCIONES ACERINOX	EUR	600 035,04	-	731 355,84	131 320,80	ES0105563003
ACCIONES ACERINOX	EUR	627 896,36	-	910 800,00	282 903,64	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 706 295,38	-	5 710 580,86	1 004 285,48	
TOTAL Cartera Interior		6 309 771,63	26 560,51	7 328 826,93	1 019 055,30	



CLASE 8.ª



005853317

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



CLASE 8.^a



005853318

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	3 240 060,00	(34 636,75)	3 235 440,85	(4 619,15)	IT0005408502
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2027-09-15	EUR	1 044 220,00	(4 408,48)	1 028 621,48	(15 598,52)	IT0005416570
TOTALES Deuda pública		4 284 280,00	(39 045,23)	4 264 062,33	(20 217,67)	
Renta fija privada cotizada						
BONO BKT 6,25 2026-01-17	EUR	609 399,00	6 818,43	674 611,31	65 212,31	XS2199369070
BONO KBC GROUP NV 0,11 2023-06-23	EUR	301 459,50	(377,63)	301 598,20	138,70	BE0002805860
BONO BARCLAYS BANK 0,43 2026-05-12	EUR	534 381,81	(756,00)	537 687,14	3 305,33	XS2342059784
BONO BSCH 0,13 2026-04-14	EUR	497 502,50	804,34	494 742,58	(2 759,92)	XS2331216577
BONO BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	596 619,00	1 482,14	593 096,57	(3 522,43)	FR0014002X43
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,41 2026-03-19	EUR	273 897,45	(575,68)	275 209,04	1 311,59	XS2322254165
BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	200 594,00	(19,93)	199 270,29	(1 323,71)	XS2258971071
BONO BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	200 752,00	31,71	198 845,56	(1 906,44)	FR00140005J1
BONO BSCH 0,63 2029-06-24	EUR	399 428,00	1 341,82	396 139,55	(3 288,45)	XS2357417257
BONO FRESENIUS 0,38 2026-09-28	EUR	781 620,86	1 881,28	787 106,49	5 485,63	XS2237434472
BONO CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	1 053 105,00	1 152,82	1 060 656,08	7 551,08	XS1468525057
BONO STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	999 920,00	224,76	1 005 252,02	5 332,02	XS2087622069
BONO ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	294 040,68	439,42	296 507,60	2 466,92	XS2076154801
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	1 202 016,00	321,51	1 201 983,56	(32,44)	DK0009525404
BONO IBERDROLA 1,88 2023-05-22	EUR	1 026 605,00	3 767,87	1 029 327,13	2 722,13	XS1721244371
BONO AT&T CORP 0,31 2023-09-05	EUR	570 790,56	(4 808,76)	574 798,58	4 008,02	XS1907118464
BONO CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	1 462 216,00	703,03	1 464 128,48	1 912,48	XS1645495349
BONO BKT 2,50 2022-04-06	EUR	700 497,00	1 738,27	715 519,99	15 022,99	XS1592168451
BONO MEDTRONIC 0,00 2025-10-15	EUR	434 615,70	344,25	434 306,33	(309,37)	XS2238787415
TOTALES Renta fija privada cotizada		12 139 460,06	14 513,65	12 240 786,50	101 326,44	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	557 697,69	-	1 060 050,00	502 352,31	NL0010273215
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	705 105,91	-	1 019 000,00	313 894,09	DE0006231004
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	889 263,00	-	880 938,90	(8 324,10)	GB0009252882
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	605 690,15	-	618 987,61	13 297,46	GB0009895292
ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	1 196 897,19	-	1 183 310,23	(13 586,96)	GB00B24CGK77
ACCIONES NESTLE SA	CHF	1 144 478,93	-	1 454 428,87	309 949,94	CH0038863350
ACCIONES GROUPE EUROTUNNEL	EUR	471 725,18	-	509 600,00	37 874,82	FR0010533075
ACCIONES FAURECIA	EUR	684 374,53	-	752 940,00	68 565,47	FR0000121147
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	497 739,44	-	581 563,99	83 824,55	GB0007188757

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	637 931,25	-	754 600,00	116 668,75	BE00035665737
ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	590 916,82	-	882 745,02	291 828,20	FR0000131104
ACCIONES INFORMA PLC	GBP	619 311,49	-	675 551,01	56 239,52	GB00BMJ6DW54
ACCIONES UBS AG	CHF	701 731,20	-	870 357,16	168 625,96	CH0244767585
ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	519 631,19	-	490 800,00	(28 831,19)	DE000LEG1110
ACCIONES PROSUS NV	EUR	940 625,05	-	735 300,00	(205 325,05)	NL0013654783
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	563 476,24	-	1 084 070,00	520 593,76	NL00150001Q9
ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	404 779,88	-	446 300,00	41 520,12	FR0000120271
ACCIONES AEDIFICA	EUR	153 125,35	-	172 464,90	19 339,55	BE0003851681
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	944 613,90	-	1 004 000,00	59 386,10	FR0000045072
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	636 296,46	-	1 176 000,00	539 703,54	FR0000051807
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	723 208,03	-	913 388,33	190 180,30	CH0012032048
ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	655 163,68	-	775 948,79	120 785,11	SE0011166628
ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	1 260 053,93	-	1 178 858,03	(81 195,90)	GB0002875804
ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL	EUR	497 578,21	-	482 750,00	(14 828,21)	GB00B03MLX29
ACCIONES ALSTOM	EUR	717 303,39	-	718 060,00	756,61	FR0010220475
ACCIONES PHILIPS ELECTRONICS	EUR	596 878,28	-	491 475,00	(105 403,28)	NL0000009538
ACCIONES EIFFAGE	EUR	435 549,00	-	452 300,00	16 751,00	FR0000130452
ACCIONES ALLIANZ	EUR	964 263,21	-	1 142 075,00	177 811,79	DE0008404005
ACCIONES BP PLC	GBP	865 019,75	-	785 800,90	(79 218,85)	GB0007980591
ACCIONES BAYER	EUR	666 021,58	-	587 500,00	(78 521,58)	DE000BAY0017
ACCIONES NOVARTIS	CHF	622 122,27	-	773 693,65	151 571,38	CH0012005267
ACCIONES DIAGEO CAPITAL BV	GBP	425 356,69	-	575 762,62	150 405,93	GB0002374006
ACCIONES AIR LIQUIDE S.A.	EUR	658 974,57	-	766 600,00	107 625,43	FR0000120073
ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	658 595,97	-	708 640,00	50 044,03	FR0000120578
ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE	EUR	277 983,13	-	1 017 073,00	739 089,87	FR0000121014
ACCIONES THALES S.A.	EUR	702 464,74	-	598 400,00	(104 064,74)	FR0000121329
ACCIONES PINAULT-PRINTEM	EUR	688 616,63	-	848 280,00	159 663,37	FR0000121485
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	614 439,27	-	1 207 220,00	592 780,73	FR0000121972
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	359 602,50	-	862 000,00	502 397,50	FR0000125338
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	752 072,76	-	668 311,18	(83 761,58)	GB0000456144
ACCIONES MUEENCHENER	EUR	952 913,96	-	1 302 500,00	349 586,04	DE0008430026
TOTALES Acciones admitidas cotización		27 559 592,40	-	33 209 644,19	5 650 051,79	



005853319

CLASE 8.ª

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	1 299 999,99		1 312 696,80	12 696,81	LU1353952267
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 299 999,99		1 312 696,80	12 696,81	
TOTAL Cartera Exterior		45 283 332,45	(24 531,58)	51 027 189,82	5 743 857,37	



CLASE 8.ª



005853320

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	1 001 760,00	26 329,67	1 030 347,86	28 587,86	ES0213307046
BANKIA SAU 1,00 2024-06-25	EUR	2 010 795,00	7 175,87	2 065 700,29	54 905,29	ES0313307219
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	300 097,00	379,64	306 039,99	5 942,99	ES0343307015
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 312 652,00	33 885,18	3 402 088,14	89 436,14	
Acciones admitidas cotización						
FERROVIAL, S.A.	EUR	7 098,26	-	8 203,80	1 105,54	ES0118900010
REPSOL YPF, S.A.	EUR	1 385 441,43	-	929 915,25	(455 526,18)	ES0173516115
IBERDROLA	EUR	678 760,49	-	1 388 286,20	707 525,71	ES0144580Y14
IBERIA	EUR	648 820,35	-	1 074 600,00	425 779,65	ES0177542018
INDITEX	EUR	992 385,23	-	963 480,00	(28 905,23)	ES0148396007
REPSOL YPF, S.A.	EUR	32 740,53	-	31 639,66	(1 100,87)	ES06735169H8
ACERINOX	EUR	1 346 241,20	-	1 549 547,82	203 306,62	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 091 487,49	-	5 943 672,73	852 185,24	
TOTAL Cartera Interior		8 404 139,49	33 885,18	9 345 760,87	941 621,38	



CLASE 8ª



005853321

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	3 240 060,00	15 951,12	3 277 012,98	36 952,98	IT0005408502
DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2027-09-15	EUR	1 044 220,00	2 015,95	1 051 182,05	6 962,05	IT0005416570
TOTALES Deuda pública		4 284 280,00	17 967,07	4 328 195,03	43 915,03	
Renta fija privada cotizada						
BKT 8,63 2049-12-29	EUR	820 500,00	(263 304,10)	1 094 714,60	274 214,60	XS1404935204
CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	1 053 105,00	16 390,69	1 058 266,06	5 161,06	XS1468525057
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	700 497,00	(19 490,22)	748 417,48	47 920,48	XS1592168451
NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2021-07-14	EUR	1 211 580,00	(5 903,96)	1 215 831,74	4 251,74	DK0009511537
FERROVIAL, S.A. 2,12 2049-05-14	EUR	689 572,95	10 286,70	693 176,41	3 603,46	XS1716927766
AT&T CORP 0,33 2023-09-05	EUR	570 790,56	(3 703,26)	575 957,12	5 166,56	XS1907118464
BMW 0,13 2022-07-13	EUR	1 048 057,47	84,05	1 053 669,75	5 612,28	XS2010445026
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	384 511,05	1 084,12	387 451,48	2 940,43	DK0009525917
STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	999 920,00	208,48	1 012 793,30	12 873,30	XS2087622069
BKT 6,25 2049-10-17	EUR	609 399,00	7 809,88	661 239,78	51 840,78	XS2199369070
FRESENIUS 0,38 2026-09-28	EUR	781 620,86	996,29	798 261,83	16 640,97	XS2237434472
MEDTRONIC 0,00 2025-10-15	EUR	434 615,70	70,50	437 972,16	3 356,46	XS2238787415
BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	200 752,00	139,04	202 549,23	1 797,23	FR00140005J1
CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	200 594,00	78,32	200 908,04	314,04	XS2258971071
TOTALES Renta fija privada cotizada		9 999 556,27	(255 004,50)	10 439 253,71	439 697,44	
Acciones admitidas cotización						
CAP GEMINI	EUR	1 182 822,54	-	1 668 307,60	485 485,06	FR0000125338
RIO TINTO PLC	GBP	497 739,44	-	610 797,83	113 058,39	GB0007188757
CREDIT AGRICOLE	EUR	1 771 151,07	-	1 548 000,00	(223 151,07)	FR0000045072
COCA COLA	USD	891 501,82	-	813 008,28	(78 493,54)	GB00BDCPN049
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1 438 883,19	-	855 720,10	(583 163,09)	BE0974293251
ASML HOLDINGS NV	EUR	492 624,18	-	795 100,00	302 475,82	NL0010273215
PRYSMIAN SPA	EUR	875 740,79	-	1 163 200,00	287 459,21	IT0004176001
KBC GROUP NV	EUR	1 001 041,72	-	898 837,76	(102 203,96)	BE0003565737
TELEPERFORMANCE	EUR	1 272 592,93	-	1 627 800,00	355 207,07	FR0000051807
NESTLE SA	CHF	1 144 478,93	-	1 140 994,12	(3 484,81)	CH0038863350
RECKITT BENCKISER PL	GBP	1 196 897,19	-	1 146 521,02	(50 376,17)	GB00B24CGK77



CLASE 8.ª



005853322

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Anexo II. 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 admitidas cotización						
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	504 094,72	-	673 001,46	168 906,74	GB00B1XZS820
VOLKSWAGEN AG	EUR	719 788,29	-	762 100,00	42 311,71	DE0007664039
GLAXOSMITHKLINE	GBP	889 263,00	-	691 177,58	(198 085,42)	GB0009252882
PUMA AG RUDOLF	EUR	784 419,00	-	922 800,00	138 381,00	DE0006969603
SANOFI-AVENTIS	EUR	1 220 872,28	-	1 167 121,00	(53 751,28)	FR0000120578
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	1 260 053,93	-	1 096 958,47	(163 095,46)	GB0002875804
PHILIPS ELECTRONICS	EUR	708 207,23	-	882 167,00	173 959,77	NL0000009538
ALLIANZ	EUR	1 093 825,12	-	1 252 167,30	158 342,18	DE0008404005
BP PLC	GBP	438 449,65	-	213 388,42	(225 061,23)	GB0007980591
MUENCHENER	EUR	952 913,96	-	1 214 000,00	261 086,04	DE0008430026
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1 175 430,40	-	1 358 998,66	183 568,26	DE0006231004
AIR LIQUIDE S.A.	EUR	581 924,33	-	659 973,00	78 048,67	FR0000120073
BANCO NACIONAL	EUR	590 916,82	-	626 143,23	35 226,41	FR0000131104
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	387 070,15	-	995 233,20	608 163,05	FR0000121014
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	782 130,19	-	888 478,40	106 348,21	FR0000127771
PINAVULT-PRINTEM	EUR	685 577,49	-	739 433,60	53 856,11	FR0000121485
PEUGEOT CITROEN	EUR	532 348,08	-	968 956,55	436 608,47	FR0000121501
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	877 770,38	-	1 183 000,00	305 229,62	FR0000121972
HERMES INTERNACIONAL	EUR	884 106,89	-	967 560,00	83 453,11	FR0000052292
NOVARTIS	CHF	933 183,41	-	1 159 572,31	226 388,90	CH0012005267
TOTALES Acciones admitidas cotización		27 767 819,12	-	30 690 516,89	2 922 697,77	
TOTAL Cartera Exterior		42 051 655,39	(237 037,43)	45 457 965,63	3 406 310,24	



CLASE 8.^a



005853323



CLASE 8.^a



005853324

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



005853325

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

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

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

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

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

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.ª



005853326

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2021, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2021, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2021.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

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

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e información de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 25 de febrero de 2022 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. ha formulado las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2021 de Bankinter Mixto Flexible, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente del Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, que preceden a este escrito, de lo que doy fe.

FIRMANTES:



D. Jorge Medina Aznar
Presidente



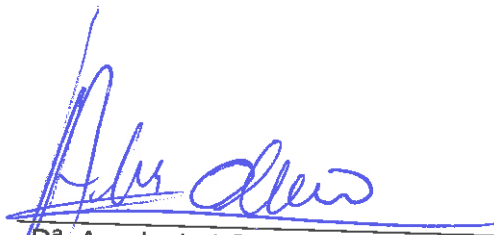
Dª. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e información de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2021 de Bankinter 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:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 005853295 al 005853323 Del 005853324 al 005853326
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 005853327 al 005853355 Del 005853356 al 005853358



D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero