

## **Bankinter Flexible Bond, F.I.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el  
24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión

## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Flexible Bond, 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 Flexible Bond, 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 comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.

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 comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, 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

### 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.

## Modo en el que se han tratado en la auditoría

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 periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 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.

**Aspectos más relevantes de la auditoría**
**Modo en el que se han tratado en la auditoría**
**Análisis de la fusión por absorción**

De acuerdo con la nota 1 de la memoria, con fecha 16 de junio de 2021, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Bankinter Europa 2021 Garantizado, F.I. por Bankinter Flexible Bond, F.I., adquiriendo en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos del Fondo absorbido. Por este motivo, Bankinter Flexible Bond, F.I., queda plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones proceden del Fondo absorbido.

Identificamos este aspecto como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el Patrimonio Neto del mismo.

Para analizar la correcta incorporación del Patrimonio Neto del Fondo absorbido en los estados financieros del Fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:

- Obtención de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria, así como obtención de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dicha fusión
- Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad Gestora.
- Comprobación de la correcta incorporación de los Estados Financieros del Fondo absorbido en los Estados Financieros del Fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión.
- Debido a que el Patrimonio Neto del Fondo absorbido se encuentra fundamentalmente materializado en una cuenta de tesorería en la Entidad Depositaria, hemos comprobado, a través del extracto bancario del Fondo absorbente, que el importe de tesorería aportado en la fusión por el Fondo absorbido corresponde, fundamentalmente, con la tesorería que se ha transferido a la cuenta corriente del Fondo absorbente, a fecha fusión.

Como consecuencia de los procedimientos llevados a cabo, no hemos detectado aspectos que puedan considerarse como significativos en el proceso de fusión por absorción.

**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 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. 01/22/10798  
99,00 EUR

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



005855409

CLASE 8.<sup>a</sup>**Bankinter Flexible Bond, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2021</b>          |
|-------------------------------------------|----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                    |
| Inmovilizado intangible                   | -                    |
| Inmovilizado material                     | -                    |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                    |
| Mobiliario y enseres                      | -                    |
| Activos por impuesto diferido             | -                    |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>41 091 293,83</b> |
| Deudores                                  | 152 078,70           |
| Cartera de inversiones financieras        | 38 994 306,22        |
| Cartera interior                          | 298 103,89           |
| Valores representativos de deuda          | 298 103,89           |
| Instrumentos de patrimonio                | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    |
| Derivados                                 | -                    |
| Otros                                     | -                    |
| Cartera exterior                          | 38 382 684,12        |
| Valores representativos de deuda          | 34 643 631,71        |
| Instrumentos de patrimonio                | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 3 736 500,00         |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    |
| Derivados                                 | 2 552,41             |
| Otros                                     | -                    |
| Intereses de la cartera de inversión      | 313 518,21           |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                    |
| Periodificaciones                         | -                    |
| Tesorería                                 | 1 944 908,91         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>41 091 293,83</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



005855410

## Bankinter Flexible Bond, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO                                                 |  | 2021                 |
|---------------------------------------------------------------------|--|----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              |  | <b>41 055 857,17</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          |  | 41 055 857,17        |
| Capital                                                             |  | -                    |
| Partícipes                                                          |  | (31 584 034,82)      |
| Prima de emisión                                                    |  | -                    |
| Reservas                                                            |  | 957 138,78           |
| (Acciones propias)                                                  |  | -                    |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 |  | 72 144 262,29        |
| Otras aportaciones de socios                                        |  | -                    |
| Resultado del ejercicio                                             |  | (461 509,08)         |
| (Dividendo a cuenta)                                                |  | -                    |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio |  | -                    |
| Otro patrimonio atribuido                                           |  | -                    |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          |  | -                    |
| Provisiones a largo plazo                                           |  | -                    |
| Deudas a largo plazo                                                |  | -                    |
| Pasivos por impuesto diferido                                       |  | -                    |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             |  | <b>35 436,66</b>     |
| Provisiones a corto plazo                                           |  | -                    |
| Deudas a corto plazo                                                |  | -                    |
| Acreedores                                                          |  | 35 436,66            |
| Pasivos financieros                                                 |  | -                    |
| Derivados                                                           |  | -                    |
| Periodificaciones                                                   |  | -                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    |  | <b>41 091 293,83</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             |  | <b>2021</b>          |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        |  | <b>11 151 303,09</b> |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     |  | 1 366 545,53         |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     |  | 9 784 757,56         |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       |  | <b>34 392 181,12</b> |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              |  | -                    |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          |  | -                    |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            |  | -                    |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       |  | -                    |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       |  | 461 509,08           |
| Otros                                                               |  | 33 930 672,04        |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       |  | <b>45 543 484,21</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021



005855411

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Bankinter Flexible Bond, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

|                                                                     | <u>2021</u>         |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                   |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                   |
| Gastos de personal                                                  | -                   |
| Otros gastos de explotación                                         | (227 452,35)        |
| Comisión de gestión                                                 | (194 346,52)        |
| Comisión de depositario                                             | (24 518,58)         |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                   |
| Otros                                                               | (8 587,25)          |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                   |
| Excesos de provisiones                                              | -                   |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                   |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(227 452,35)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 351 141,56          |
| Gastos financieros                                                  | (3 790,26)          |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | (532 926,34)        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 9 975,21            |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | (522 816,39)        |
| Por operaciones con derivados                                       | (20 085,16)         |
| Otros                                                               | -                   |
| Diferencias de cambio                                               | 4 239,69            |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (52 721,38)         |
| Deterioros                                                          | -                   |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | 23 697,42           |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | (62 055,56)         |
| Resultados por operaciones con derivados                            | (14 363,24)         |
| Otros                                                               | -                   |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>(234 056,73)</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>(461 509,08)</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                           | -                   |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>(461 509,08)</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021

# Bankinter Flexible Bond, F.I.

## Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y 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                                                       | (461 509,08)        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                   |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                   |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>(461 509,08)</b> |

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

|                                          | Partícipes             | Reservas          | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                |
|------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Constitución</b>                      | <b>300 000,00</b>      | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | <b>300 000,00</b>    |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                      | -                 | -                                   | (461 509,08)            | -                    | -                         | (461 509,08)         |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | -                      | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Operaciones con partícipes               | -                      | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Suscripciones                            | 51 577 416,60          | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | 51 577 416,60        |
| Reembolsos                               | (20 762 429,33)        | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | (20 762 429,33)      |
| Remanente procedente de fusión           | (62 699 022,09)        | -                 | 72 144 262,29                       | -                       | -                    | -                         | 9 445 240,20         |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                      | 957 138,78        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 957 138,78           |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>(31 584 034,82)</b> | <b>957 138,78</b> | <b>72 144 262,29</b>                | <b>(461 509,08)</b>     | -                    | -                         | <b>41 055 857,17</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021



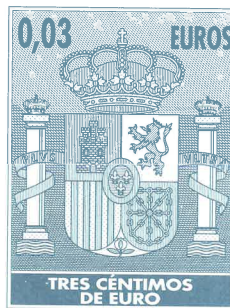
CLASE 8.<sup>a</sup>



005855412



CLASE 8.<sup>a</sup>



005855413

## Bankinter Flexible Bond, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

### 1. Actividad y gestión del riesgo

#### a) Actividad

Bankinter Flexible Bond, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 24 de marzo de 2021. 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 21 de mayo de 2021 con el número 5.528, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 3 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

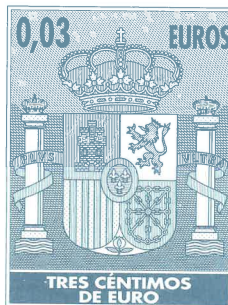
- Clase B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 500.000,00 euros.
- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 euro.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10,00 euros.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005855414

## **Bankinter Flexible Bond, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021** (Expresada en euros)

---

Con fecha 16 de junio de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de la Sociedad Gestora ha aprobado la fusión por absorción de Bankinter Europa 2021 Garantizado, F.I. por Bankinter Flexible Bond, F.I.

Según los estados financieros del día 17 de agosto de 2021, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente. De este modo, cada partícipe de Bankinter Europa 2021 Garantizado, F.I. recibió por cada una de sus participaciones 1,67 participaciones de Bankinter Flexible Bond, F.I. clase R y 1,66 participaciones de Bankinter Flexible Bond, F.I. clase B

Como consecuencia de esta fusión, Bankinter Flexible Bond, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Bankinter Europa 2021 Garantizado, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación Bankinter Europa 2021 Garantizado, F.I.

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Bankinter Flexible Bond, F.I. incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge, principalmente, los partícipes aportados por el Fondo absorbido, los resultados generados desde el 1 de enero hasta la fecha de la ecuación de canje y los resultados de ejercicio anteriores del mismo.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005855415

## Bankinter Flexible Bond, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

---

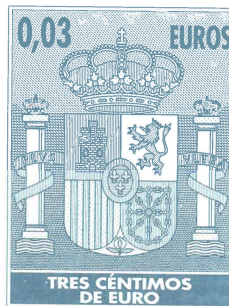
Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones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

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

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

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.

Desde el 24 de marzo de 2021 y hasta el 20 de mayo de 2021 las comisiones de gestión y depositaria han sido nulas.



005855416

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Bankinter Flexible Bond, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

Durante el periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, las comisiones de gestión y depositaría han sido las siguientes:

|                         | <u>Clase B</u> | <u>Clase C</u> | <u>Clase R</u> |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Comisión de Gestión     |                |                |                |
| Sobre patrimonio        | 0,65           | 0,35           | 0,80           |
| Comisión de Depositaria | 0,10           | 0,10           | 0,10           |

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

**b) Gestión del riesgo**

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005855417

## Bankinter Flexible Bond, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

---

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 de la Sociedad. 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.

### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005855418

## Bankinter Flexible Bond, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

### c) 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.

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.



005855419

CLASE 8.<sup>a</sup>**Bankinter Flexible Bond, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
(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.<sup>a</sup>

Suplemento



005855420

## Bankinter Flexible Bond, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021

(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 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005855421

## Bankinter Flexible Bond, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

---

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005855422

## Bankinter Flexible Bond, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021

(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 registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

#### 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".



CLASE 8.<sup>a</sup>



005855423

## Bankinter Flexible Bond, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 (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 "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.



005855424

CLASE 8.<sup>a</sup>**Bankinter Flexible Bond, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
(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 2021, es el siguiente:

|                       | 2021              |
|-----------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía | 152 078,70        |
|                       | <b>152 078,70</b> |

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

**5. Acreedores**

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

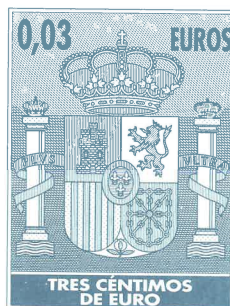
|       | 2021             |
|-------|------------------|
| Otros | 35 436,66        |
|       | <b>35 436,66</b> |

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

Durante el periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005855425

## Bankinter Flexible Bond, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al cierre del ejercicio se muestra a continuación:

|                                             | 2021                 |
|---------------------------------------------|----------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>298 103,89</b>    |
| Valores representativos de deuda            | 298 103,89           |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>38 382 684,12</b> |
| Valores representativos de deuda            | 34 643 631,71        |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | 3 736 500,00         |
| Derivados                                   | 2 552,41             |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>313 518,21</b>    |
|                                             | <b>38 994 306,22</b> |

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

A dicha fecha 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                |
|----------------------------------|---------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b> |                     |
| Cuentas en euros                 | 1 887 521,34        |
| Cuentas en divisa                | 57 387,57           |
|                                  | <b>1 944 908,91</b> |

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



005855426

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Bankinter Flexible Bond, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

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

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

|                                     | <b>Clase B</b>      | <b>Clase C</b> | <b>Clase R</b>       |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>2 305 690,23</u> | <u>-</u>       | <u>38 750 166,94</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>23 206,35</u>    | <u>-</u>       | <u>392 920,07</u>    |
| Valor liquidativo por participación | <u>99,36</u>        | <u>-</u>       | <u>98,62</u>         |
| Número de partícipes                | <u>4</u>            | <u>-</u>       | <u>1 103</u>         |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

El resultado del periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021 no existen participaciones significativas.

**9. Cuentas de compromiso**

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021.



005855427

CLASE 8.<sup>a</sup>**Bankinter Flexible Bond, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

**10. Otras cuentas de orden**

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

|                               | 2021                 |
|-------------------------------|----------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | 461 509,08           |
| Otros                         | 33 930 672,04        |
|                               | <hr/>                |
|                               | <b>34 392 181,12</b> |

**11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Las bases imponibles del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han 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 desde su constitución.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005855428

## **Bankinter Flexible Bond, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021** (Expresada en euros)

---

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

#### **12. Otra información**

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

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.

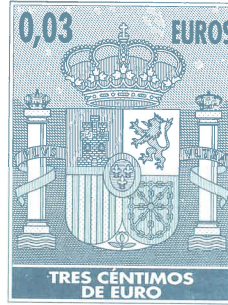
Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021.

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 del periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, ascienden a 3 miles de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005855429

**Bankinter Flexible Bond, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

### **13. Hechos Posteriores**

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

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



## CLASE 8.a



005855430

| Cartera Interior                    | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada         |        |                    |           |                 |                          |              |
| BONO BBVA 1,00 2025-01-16           | EUR    | 201 148,00         | 3 420,63  | 198 400,74      | (2 747,26)               | XS2104051433 |
| BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01        | EUR    | 99 932,00          | 88,04     | 99 703,15       | (228,85)                 | ES0380907040 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada |        | 301 080,00         | 3 508,67  | 298 103,89      | (2 976,11)               |              |
| TOTAL Cartera Interior              |        | 301 080,00         | 3 508,67  | 298 103,89      | (2 976,11)               |              |

# Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

### Cartera Exterior

#### Deuda pública

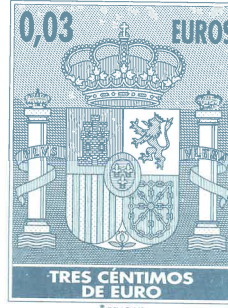
BONO|ISLANDSBANKI HF|0,50|2024-05-20  
BONO|REPÚBLICA DE COREA|0,09|2026-10-15  
BONO|KINGDOM OF MOROCCO|1,38|2026-03-30  
BONO|DEUDA ANDORRA|1,25|2031-05-06  
BONO|DEUDA ESTADO AUSTRAL|2,75|2041-05-21  
BONO|DEUDA ESTADO ITALIA|0,55|2026-05-21  
BONO|REPÚBLICA DE CHILE|0,10|2027-01-26  
BONO|DEUDA ESTADO ITALIA|1,40|2025-05-26  
BONO|DEUDA ESTADO AUSTRIA|0,85|2120-06-30  
BONO|ESTADO RUMANO|1,75|2030-07-13  
BONO|STATE GRID EUROPE DE|2,45|2027-01-26  
BONO|ESTADO DE ABU DHABI|0,13|2026-02-16  
BONO|DEUDA ESTADO ARABIA|0,00|2024-03-03  
BONO|REPÚBLICA OF SOUTH A|10,50|2026-12-21  
BONO|EIBANK KOREA|0,12|2024-10-19  
BONO|CED CAIXA GERAL DEPO|1,25|2024-11-25  
BONO|DEUDA ESTADO CHINA|0,07|2025-11-25  
BONO|DEUDA ESTADO ITALIA|0,65|2027-10-28  
BONO|DEUDA EST CROACIA|1,13|2029-06-19  
BONO|DEUDA ESTADO SERBIA|3,13|2027-05-15  
BONO|DEUDA ESTADO MEXICAN|1,75|2028-04-17  
BONO|ESTADO RUMANO|1,38|2029-12-02  
BONO|CEE|0,03|2031-07-04  
BONO|REPÚBLICA. BULGARIA|0,38|2030-09-23  
BONO|KOREA HOUSING FINANC|0,01|2026-06-29  
BONO|REPÚBLICA. BULGARIA|3,13|2035-03-26  
BONO|DEUDA ESTADO SU|1,38|2071-06-23  
BONO|DEUDA ESTADO MEXICAN|8,50|2029-05-31  
BONO|REP.GRIEGA|0,00|2026-02-12  
BONO|REPÚBLICA DE COREA|0,18|2025-09-16  
BONO|STEDIN HOLDING NV|1,50|2049-03-31

**TOTALES Deuda pública**

| Divisa | Valoración inicial  | Intereses       | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------|---------------------|-----------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| EUR    | 302 322,00          | 568,45          | 300 908,21          | (1 413,79)               | XS2121467497 |
| EUR    | 100 459,00          | (19,50)         | 100 069,50          | (389,50)                 | XS2376820259 |
| EUR    | 405 652,00          | 3 792,30        | 403 196,60          | (2 455,40)               | XS2239830222 |
| EUR    | 309 112,50          | 2 177,91        | 302 854,57          | (6 257,93)               | XS2339399946 |
| AUD    | 160 007,84          | (966,41)        | 156 469,89          | (3 537,95)               | AU0000018442 |
| EUR    | 426 929,92          | (2 125,39)      | 427 190,74          | 260,82                   | IT0005332835 |
| EUR    | 218 193,30          | 219,88          | 215 941,75          | (2 251,55)               | XS2369244087 |
| EUR    | 825 516,20          | (14 652,49)     | 834 860,97          | 9 344,77                 | IT0005410912 |
| EUR    | 301 448,00          | 1 280,14        | 261 743,34          | (39 704,66)              | AT000002HLC4 |
| EUR    | 164 683,25          | 1 368,89        | 154 420,58          | (10 262,67)              | XS2364199757 |
| EUR    | 219 640,00          | 2 922,89        | 219 475,07          | (164,93)                 | XS1165756633 |
| EUR    | 199 370,00          | 284,27          | 199 157,54          | (212,46)                 | XS2300313041 |
| EUR    | 299 965,00          | 6,77            | 299 792,23          | (172,77)                 | XS2308199392 |
| ZAR    | 66 145,89           | (375,02)        | 61 606,90           | (4 538,99)               | ZAG000016320 |
| EUR    | 100 361,00          | (24,42)         | 100 318,42          | (42,58)                  | XS2397372850 |
| EUR    | 309 800,50          | (1 068,19)      | 308 177,55          | (1 622,95)               | PTCGDMOM0027 |
| EUR    | 100 308,00          | (37,81)         | 100 180,31          | (127,69)                 | HK0000659794 |
| EUR    | 751 635,75          | (3 074,00)      | 756 774,09          | 5 138,34                 | IT0005388175 |
| EUR    | 414 559,66          | 1 609,52        | 408 860,59          | (5 699,07)               | XS1843434876 |
| EUR    | 334 459,12          | 3 229,01        | 323 126,52          | (11 332,60)              | XS2170186923 |
| EUR    | 526 321,00          | 4 408,82        | 520 333,61          | (5 987,39)               | XS1751001139 |
| EUR    | 200 047,00          | 84,73           | 191 481,76          | (8 565,24)               | XS2262211076 |
| EUR    | 229 250,25          | 38,30           | 228 455,20          | (795,05)                 | EU000A3KSXE1 |
| EUR    | 98 573,00           | 178,25          | 98 839,46           | 266,46                   | XS2234571425 |
| EUR    | 302 003,50          | (158,89)        | 298 609,60          | (3 393,90)               | XS2355599353 |
| EUR    | 254 144,00          | 3 013,92        | 249 002,60          | (5 141,40)               | XS1208856341 |
| SEK    | 64 166,88           | 386,36          | 58 680,36           | (5 486,52)               | SE0016102115 |
| MXN    | 231 261,26          | 266,57          | 227 923,49          | (3 337,77)               | MX0MGO0000H9 |
| EUR    | 408 077,04          | (1,77)          | 398 807,49          | (9 269,55)               | GR0114032577 |
| EUR    | 302 242,00          | (259,74)        | 301 300,74          | (941,26)                 | XS2226969686 |
| EUR    | 305 444,50          | 3 323,13        | 302 023,28          | (3 421,22)               | XS2314246526 |
|        | <b>8 932 099,36</b> | <b>6 396,48</b> | <b>8 810 582,96</b> | <b>(121 516,40)</b>      |              |



CLASE 8.<sup>a</sup>



005855431

## Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

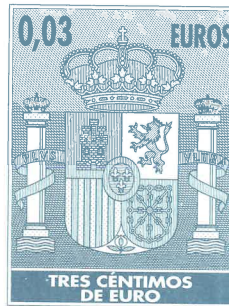
#### Cartera Exterior

##### Renta fija privada cotizada

BONO|SOUTHERN COPPER|1,88|2027-06-15  
BONO|BECTON DICKINSON|0,33|2028-08-13  
BONO|UNIQIA INSURANCE GROUP|6,00|2026-07-27  
BONO|ASAHI GROUP HOLDINGS|0,54|2028-10-23  
BONO|ENBW ENERGIE BADEN|2,13|2081-08-31  
BONO|CS INTERNATIONAL LON|0,25|2028-09-01  
BONO|FOM.ECO.MEXICANO|0,50|2028-05-28  
BONO|AIA GROUP LTD|0,88|2028-06-09  
BONO|SAMPO OY|2,50|2032-06-03  
BONO|ADECCO GROUP AG|0,50|2031-09-21  
BONO|ADECCO GROUP AG|0,13|2028-09-21  
BONO|POWER FINANCIAL|1,84|2028-09-21  
BONO|HSBC HOLDINGS|0,64|2029-09-24  
BONO|ENEL SPA|0,38|2029-05-28  
BONO|DEUTSCHE BANK AG|1,00|2025-11-19  
BONO|VONOVIA SE|0,25|2028-09-01  
BONO|PROSUS NV|1,29|2029-07-13  
BONO|DBS GROUP HOLDINGS|1,50|2023-04-11  
BONO|UNICREDITO ITALIANO|0,80|2029-07-05  
BONO|INTERNATIONAL GAME|3,50|2026-06-15  
BONO|PUBLIC POWER CORP|3,88|2026-03-30  
BONO|EMIRATES TELECOMMUN|0,38|2028-05-17  
BONO|INGG FINANCE PLC|1,63|2024-09-05  
BONO|HANA BANK|0,01|2026-01-26  
BONO|KOJAMO OYJ|1,88|2027-05-27  
BONO|BARCLAYS BANK|0,58|2029-08-09  
BONO|NEMAK SAB|2,25|2028-07-20  
BONO|APT PIPELINES LTD|0,75|2029-03-15  
BONO|AUSGRID FINANCE PTY|1,25|2025-07-30  
BONO|VALEO|1,00|2028-08-03  
BONO|SOCIETE GENERALE|1,00|2025-11-24  
BONO|BLACKSTONE PROPERTY|2,20|2025-07-24  
BONO|NEXI SPA|1,63|2026-04-30  
BONO|MVM ENERGETIKA ZRT|0,88|2027-11-18



CLASE 8.<sup>a</sup>



005855432

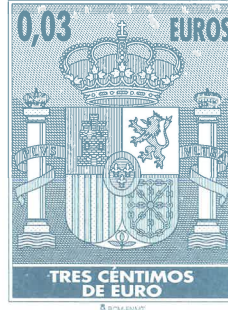
| Cartera Exterior                            | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---------------------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| BONO SOUTHERN COPPER 1,88 2027-06-15        | EUR    | 200 029,50         | 2 095,46    | 193 879,58      | (6 149,92)               | XS2387675395 |
| BONO BECTON DICKINSON 0,33 2028-08-13       | EUR    | 100 580,50         | 97,29       | 98 411,82       | (2 168,68)               | XS2375844144 |
| BONO UNIQIA INSURANCE GROUP 6,00 2026-07-27 | EUR    | 124 802,00         | 3 038,43    | 122 069,89      | (2 732,11)               | XS1117293107 |
| BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,54 2028-10-23   | EUR    | 205 064,00         | (57,54)     | 199 622,15      | (5 441,85)               | XS2242747348 |
| BONO ENBW ENERGIE BADEN 2,13 2081-08-31     | EUR    | 100 108,00         | 710,33      | 97 263,94       | (2 844,06)               | XS2381277008 |
| BONO CS INTERNATIONAL LON 0,25 2028-09-01   | EUR    | 98 722,00          | 143,96      | 96 933,92       | (1 788,08)               | XS2381671671 |
| BONO FOM.ECO.MEXICANO 0,50 2028-05-28       | EUR    | 199 048,00         | 675,64      | 197 773,07      | (1 274,93)               | XS2337285519 |
| BONO AIA GROUP LTD 0,88 2028-06-09          | EUR    | 100 395,50         | 256,23      | 98 590,71       | (1 804,79)               | XS2356311139 |
| BONO SAMPO OY 2,50 2032-06-03               | EUR    | 217 790,00         | 3 620,20    | 207 646,94      | (10 143,06)              | XS2226645278 |
| BONO ADECCO GROUP AG 0,50 2031-09-21        | EUR    | 99 484,00          | 153,02      | 96 569,84       | (2 914,16)               | XS2386592567 |
| BONO ADECCO GROUP AG 0,13 2028-09-21        | EUR    | 99 093,00          | 70,38       | 97 242,71       | (1 850,29)               | XS2386592484 |
| BONO POWER FINANCIAL 1,84 2028-09-21        | EUR    | 100 596,50         | 488,26      | 99 749,17       | (847,33)                 | XS2384373341 |
| BONO HSBC HOLDINGS 0,64 2029-09-24          | EUR    | 99 721,50          | 182,16      | 99 298,94       | (422,56)                 | XS2388491289 |
| BONO ENEL SPA 0,38 2029-05-28               | EUR    | 99 258,00          | 122,33      | 98 247,25       | (1 010,75)               | XS2390400716 |
| BONO DEUTSCHE BANK AG 1,00 2025-11-19       | EUR    | 204 430,00         | (34,89)     | 203 835,03      | (594,97)                 | DE000DL19VR6 |
| BONO VONOVIA SE 0,25 2028-09-01             | EUR    | 99 212,50          | 120,78      | 97 368,10       | (1 844,40)               | DE000A3MP4U9 |
| BONO PROSUS NV 1,29 2029-07-13              | EUR    | 300 860,50         | 1 767,93    | 295 723,83      | (5 136,67)               | XS2360853332 |
| BONO DBS GROUP HOLDINGS 1,50 2023-04-11     | EUR    | 102 081,50         | 3 558,02    | 99 327,30       | (2 754,20)               | XS1802465846 |
| BONO UNICREDITO ITALIANO 0,80 2029-07-05    | EUR    | 100 369,00         | 371,49      | 100 038,84      | (330,16)                 | XS2360310044 |
| BONO INTERNATIONAL GAME 3,50 2026-06-15     | EUR    | 205 013,00         | (103,36)    | 204 799,03      | (213,97)                 | XS2009038113 |
| BONO PUBLIC POWER CORP 3,88 2026-03-30      | EUR    | 208 570,00         | 1 250,84    | 207 008,66      | (1 561,34)               | XS2314265237 |
| BONO EMIRATES TELECOMMUN 0,38 2028-05-17    | EUR    | 201 237,00         | 381,48      | 201 175,01      | (61,99)                  | XS2339427747 |
| BONO INGG FINANCE PLC 1,63 2024-09-05       | EUR    | 304 398,00         | 3 924,44    | 299 463,46      | (4 934,54)               | XS2010044977 |
| BONO HANA BANK 0,01 2026-01-26              | EUR    | 202 456,00         | (36 973,38) | 236 393,96      | 33 937,96                | XS2282707178 |
| BONO KOJAMO OYJ 1,88 2027-05-27             | EUR    | 215 088,00         | 1 030,12    | 212 077,61      | (3 010,39)               | XS2179959817 |
| BONO BARCLAYS BANK 0,58 2029-08-09          | EUR    | 125 250,63         | 274,05      | 122 202,37      | (3 048,26)               | XS2373642102 |
| BONO NEMAK SAB 2,25 2028-07-20              | EUR    | 199 803,00         | 2 032,01    | 193 448,91      | (6 354,09)               | XS2362994068 |
| BONO APT PIPELINES LTD 0,75 2029-03-15      | EUR    | 202 522,00         | 1 071,46    | 195 896,43      | (6 625,57)               | XS2315784715 |
| BONO AUSGRID FINANCE PTY 1,25 2025-07-30    | EUR    | 209 381,00         | 99,50       | 207 634,29      | (1 746,71)               | XS1812905526 |
| BONO VALEO 1,00 2028-08-03                  | EUR    | 200 802,50         | 778,96      | 195 640,96      | (5 161,54)               | FR0014004UE6 |
| BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24       | EUR    | 201 552,00         | 9 108,19    | 191 051,55      | (10 500,45)              | FR0014000OZ2 |
| BONO BLACKSTONE PROPERTY 2,20 2025-07-24    | EUR    | 213 430,00         | 1 047,58    | 212 122,08      | (1 307,92)               | XS1851268893 |
| BONO NEXI SPA 1,63 2026-04-30               | EUR    | 251 099,75         | 622,85      | 248 784,23      | (2 315,52)               | XS2332589972 |
| BONO MVM ENERGETIKA ZRT 0,88 2027-11-18     | EUR    | 98 075,50          | 142,12      | 98 276,96       | 201,46                   | XS2407028435 |

# Bankinter Flexible Bond, F.I.

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



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



005855433

| Cartera Exterior                          | Divisa | Valoración inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN         |
|-------------------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| <b>Renta fija privada cotizada</b>        |        |                    |            |                 |                          |              |
| BONO CITIGROUP 1,25 2026-07-06            | EUR    | 208 353,00         | 782,48     | 207 203,70      | (1 149,30)               | XS2167003685 |
| BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,70 2025-04-20 | EUR    | 100 466,50         | 743,98     | 99 442,86       | (1 023,64)               | PTEDPLOM0017 |
| BONO HOWOGE WOHNUNGS 0,63 2028-11-01      | EUR    | 100 001,50         | 104,31     | 100 352,93      | 351,43                   | DE000A3H3GF4 |
| BONO ALAXIS 0,88 2028-11-08               | EUR    | 99 449,50          | 139,99     | 98 448,06       | (1 001,44)               | BE6331562817 |
| BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,88 2029-05-09  | EUR    | 101 098,00         | 106,00     | 100 477,66      | (620,34)                 | XS2404642923 |
| BONO VIA OUTLETS BV 1,75 2028-11-15       | EUR    | 99 451,74          | 232,78     | 99 934,27       | 482,53                   | XS2407027031 |
| BONO ACEF HOLDING SCA 1,25 2030-04-26     | EUR    | 99 961,50          | 229,02     | 99 982,01       | 20,51                    | XS2401704189 |
| BONO VEOLIA ENVIROM 2,00 2049-02-15       | EUR    | 99 369,10          | 284,81     | 99 677,14       | 308,04                   | FR0014006IX6 |
| BONO BLACKSTONE PROPERTY 1,63 2030-04-20  | EUR    | 100 106,50         | 320,44     | 100 170,11      | 63,61                    | XS2398746144 |
| BONO FLUVIUS SYSTEM CORP 0,63 2031-11-24  | EUR    | 99 120,00          | 73,72      | 98 869,14       | (250,86)                 | BE0002831122 |
| BONO ASTM SPA 1,50 2030-01-25             | EUR    | 98 716,50          | 165,71     | 98 644,24       | (72,26)                  | XS2412267515 |
| BONO ING GROEPI 0,88 2030-11-29           | EUR    | 99 901,00          | 79,85      | 100 343,36      | 442,36                   | XS2413897140 |
| BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-05-30          | EUR    | 99 432,00          | 53,44      | 99 400,03       | (31,97)                  | FR0014006N17 |
| BONO TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-12-01   | EUR    | 99 887,50          | 148,49     | 99 229,85       | (657,65)                 | FR0014006TQ7 |
| BONO NTT FINANCE CORP 0,40 2028-12-13     | EUR    | 100 371,00         | 18,05      | 99 664,13       | (706,87)                 | XS2411311652 |
| BONO AXA 0,38 2026-11-15                  | EUR    | 99 031,50          | 72,85      | 98 741,41       | (290,09)                 | XS2407019798 |
| BONO CREDIT AGRICOLE 1,50 2031-04-06      | EUR    | 98 698,00          | 385,40     | 98 566,02       | (131,98)                 | FR0014005RZ4 |
| BONO CREDIT AGRICOLE 4,00 2027-12-23      | EUR    | 219 053,00         | (1 018,81) | 218 486,15      | (566,85)                 | FR0013533999 |
| BONO COMMONWEALTH BANK 1,94 2024-10-03    | EUR    | 209 628,67         | 130,68     | 208 609,84      | (1 018,83)               | XS1692332684 |
| BONO AUSGRID FINANCE PTY 0,88 2031-10-07  | EUR    | 99 795,50          | 209,84     | 98 881,93       | (913,57)                 | XS2391430837 |
| BONO GRIFOLS 2,25 2027-11-15              | EUR    | 201 065,00         | 542,33     | 200 199,17      | (865,83)                 | XS2077646391 |
| BONO COMPUTERSHARE LTD 1,13 2031-10-07    | EUR    | 98 917,50          | 287,66     | 96 953,83       | (1 963,67)               | XS2393323667 |
| BONO ICAHN ENTERPI 5,25 2027-05-15        | USD    | 134 925,59         | 669,46     | 136 121,17      | 1 195,58                 | US451102BZ91 |
| BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05 | EUR    | 203 977,00         | 3 173,70   | 201 926,60      | (2 050,40)               | XS2109819859 |
| RENTA FIJA EQM MIDSTREAM 6,00 2025-07-01  | USD    | 142 345,68         | 3 122,36   | 144 363,36      | 2 017,68                 | US26885BAF76 |
| BONO CANARY WHARF GROUP 1,75 2026-04-07   | EUR    | 203 965,00         | 605,93     | 202 345,38      | (1 619,62)               | XS2327414061 |
| BONO OCCIDENTAL PETROLEUM 2,90 2024-08-15 | USD    | 132 046,10         | 1 228,24   | 134 704,48      | 2 658,38                 | US674599CW33 |
| BONO SOFTBANK CORP 4,75 2024-09-19        | USD    | 178 296,64         | 1 905,39   | 180 962,67      | 2 666,03                 | XS1684384511 |
| BONO NOVA CHEMICALS CORP 4,88 2024-06-01  | USD    | 136 087,65         | (84,75)    | 137 392,77      | 1 305,12                 | US66977WAQ24 |
| BONO SPRINT 7,13 2024-06-15               | USD    | 195 292,80         | (1 501,91) | 199 040,80      | 3 748,00                 | US85207UAH86 |
| BONO THERMO FISHER SCIENT 2,00 2051-10-18 | EUR    | 105 305,00         | 380,19     | 103 552,79      | (1 752,21)               | XS2366415540 |
| BONO DELL COMPUTERS 0,50 2026-10-27       | EUR    | 99 705,00          | 100,81     | 99 424,23       | (280,77)                 | XS2400445289 |

# Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

### Cartera Exterior

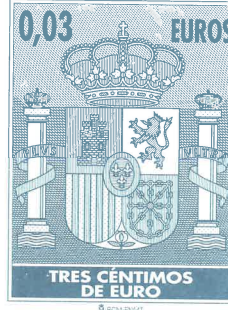
#### Renta fija privada cotizada

| BONO                                      | Divisa | Valoración inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-------------------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| BONO ROCKIES EXPRESS 3,60 2025-05-15      | USD    | 133 675,54         | 320,38     | 137 293,22      | 3 617,68                 | US77340RAS67 |
| BONO COMMERZBANK 4,00 2030-12-05          | EUR    | 333 102,50         | (621,18)   | 328 678,60      | (4 423,90)               | DE000CZ45V25 |
| BONO BAYER 3,13 2027-08-12                | EUR    | 208 092,00         | 2 059,67   | 202 355,37      | (5 736,63)               | XS2077670342 |
| BONO ORIGIN ENERGY FINANC 1,00 2029-09-17 | EUR    | 300 938,00         | 830,01     | 295 323,00      | (5 615,00)               | XS2051788219 |
| BONO BSCH 0,39 2025-02-28                 | EUR    | 101 007,67         | 202,04     | 100 832,76      | (174,91)                 | XS2126058168 |
| BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17            | EUR    | 315 065,50         | 21 295,72  | 295 258,01      | (19 807,49)              | XS1808351214 |
| BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16          | EUR    | 223 392,00         | 2 437,56   | 220 938,17      | (2 453,83)               | XS2154325489 |
| BONO WESCO 1,33 2028-09-25                | EUR    | 205 938,00         | 300,50     | 204 689,87      | (1 248,13)               | XS2054210252 |
| BONO RECKITT BENCKISER PL 0,38 2026-05-19 | EUR    | 203 655,00         | 90,41      | 201 851,97      | (1 803,03)               | XS2177013252 |
| BONO BANK OF IRELAND 0,75 2024-07-08      | EUR    | 203 210,50         | 232,37     | 202 712,92      | (497,08)                 | XS2023633931 |
| BONO BP PLC 3,25 2026-03-22               | EUR    | 321 515,50         | 2 885,44   | 320 657,33      | (858,17)                 | XS2193661324 |
| BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15 | EUR    | 219 438,00         | (594,94)   | 218 052,56      | (1 385,44)               | XS2228260043 |
| BONO PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-04-23      | EUR    | 209 785,50         | 13 318,17  | 194 505,27      | (15 280,23)              | XS2193982803 |
| BONO EUROPEAN INVT B 0,00 2030-10-04      | EUR    | 205 575,00         | (228,70)   | 199 718,70      | (5 856,30)               | EU000A283859 |
| BONO AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05    | EUR    | 300 198,50         | 14 420,56  | 282 499,61      | (17 698,89)              | XS2294372169 |
| BONO UBS AG 1,25 2025-04-17               | EUR    | 414 236,00         | 1 872,22   | 412 420,03      | (1 815,97)               | CH0409606354 |
| BONO SCHLUMBERGER LTD 1,38 2026-10-28     | EUR    | 213 031,00         | (759,97)   | 211 366,16      | (1 664,84)               | XS2166754957 |
| BONO PEMEX 3,75 2024-02-21                | EUR    | 412 043,50         | 10 741,98  | 413 429,03      | 1 385,53                 | XS1568874983 |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15  | EUR    | 338 104,00         | (22,74)    | 334 531,73      | (3 572,27)               | XS1109765005 |
| BONO HSBC FINANCE CORP 5,25 2049-09-16    | EUR    | 209 636,00         | 2 969,17   | 206 523,15      | (3 112,85)               | XS1111123987 |
| BONO ORANGE SA 5,00 2049-10-29            | EUR    | 238 036,00         | 2 289,86   | 235 411,29      | (2 624,71)               | XS1115498260 |
| BONO ASSICURAZ. GENERI 5,50 2027-10-27    | EUR    | 246 894,67         | 3 388,60   | 241 896,30      | (4 998,37)               | XS1311440082 |
| BONO PETROBRAS GLOBAL 4,75 2025-01-14     | EUR    | 112 591,50         | 2 854,22   | 111 662,59      | (928,91)                 | XS0982711714 |
| BONO AURIZON NETWORK 3,13 2026-06-01      | EUR    | 341 509,00         | 1 570,00   | 337 088,39      | (4 420,61)               | XS1418788599 |
| BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2023-11-06 | EUR    | 201 764,00         | (310,86)   | 201 943,20      | 179,20                   | DE000A2R9ZT1 |
| BONO SANTANDE ISSUANI 3,13 2027-01-19     | EUR    | 341 376,00         | 5 226,09   | 336 098,40      | (5 277,60)               | XS1548444816 |
| BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23        | EUR    | 404 459,00         | 20 916,83  | 385 065,03      | (19 393,97)              | XS2055089457 |
| BONO TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12   | EUR    | 208 625,50         | 399,40     | 198 361,70      | (10 263,80)              | XS1698218523 |
| BONO ENEL SPA 2,50 2023-11-24             | EUR    | 209 766,00         | (1 607,23) | 208 960,08      | (805,92)                 | XS1713463716 |
| BONO INN GROUP NV 4,63 2024-04-08         | EUR    | 222 649,00         | 9 595,10   | 215 446,34      | (7 202,66)               | XS1054522922 |
| BONO BERDROLA 3,25 2024-11-12             | EUR    | 326 974,00         | 5 024,24   | 326 131,13      | (842,87)                 | XS1890845875 |
| BONO FORD MOTOR COMP 2,39 2026-02-17      | EUR    | 416 624,50         | 6 702,08   | 421 014,82      | 4 390,32                 | XS2013574384 |



CLASE 8.<sup>a</sup>

OPORTUNIDAD



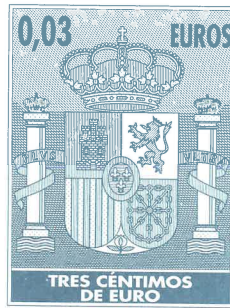
005855434

# Bankinter Flexible Bond, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005855435

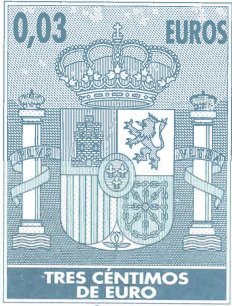
| Cartera Exterior                          | Divisa | Valoración inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-------------------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| <b>Renta fija privada cotizada</b>        |        |                    |            |                 |                          |              |
| BONO CREDIT AGRICOLE 4,50 2025-10-14      | EUR    | 228 502,67         | (1 291,31) | 228 675,31      | 172,64                   | FR0012222297 |
| BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17          | EUR    | 107 790,67         | 1 065,75   | 107 488,92      | (301,75)                 | XS1190632999 |
| BONO Q-PARK HOLDING BI 1,50 2025-03-01    | EUR    | 96 838,00          | 922,03     | 96 316,80       | (521,20)                 | XS2115189875 |
| BONO ASR NEDERLAND NV 5,13 2025-09-29     | EUR    | 236 669,75         | 4 810,92   | 229 846,72      | (6 823,03)               | XS1293505639 |
| BONO RABOBANK 4,63 2025-12-29             | EUR    | 220 086,00         | (6 168,52) | 225 642,34      | 5 556,34                 | XS1877860533 |
| BONO AEROPORTS PARIS 2,75 2030-04-02      | EUR    | 239 611,67         | 2 076,34   | 234 367,08      | (5 244,59)               | FR0013505633 |
| BONO ELECTRICITE FRANCE 2,63 2049-06-01   | EUR    | 201 521,00         | 3 045,52   | 201 219,18      | (301,82)                 | FR0014003556 |
| BONO VOLKSWAGEN AG 1,75 2025-10-22        | EUR    | 315 639,50         | 14 824,22  | 297 251,13      | (18 388,37)              | XS2202902636 |
| BONO ANNINGTON FUND PLC 1,65 2024-07-12   | EUR    | 209 233,50         | 69,01      | 208 554,06      | (679,44)                 | XS1645519031 |
| BONO YORKSHIRE BUILDING 0,50 2028-07-01   | EUR    | 201 668,00         | 322,04     | 198 876,33      | (2 791,67)               | XS2358471246 |
| BONO NOMAD FOODS BOND 0,25 2028-06-24     | EUR    | 202 971,50         | 2 438,26   | 200 791,07      | (2 180,43)               | XS2355604880 |
| BONO WESTPAC BANKING CORP 0,77 2026-05-13 | EUR    | 201 578,50         | 9 001,09   | 189 632,67      | (11 945,83)              | XS2342206591 |
| BONO BON MAUSER PACKAGING 4,75 2024-04-15 | EUR    | 200 149,00         | 2 018,14   | 200 449,03      | 300,03                   | XS1851302312 |
| BONO INTRUM JUSTITIA AB 3,50 2026-07-15   | EUR    | 204 212,50         | 2 892,06   | 202 948,27      | (1 264,23)               | XS2034925375 |
| BONO BON TECHEM VERVAL 2,00 2025-07-15    | EUR    | 199 226,00         | 1 949,80   | 198 347,53      | (878,47)                 | XS2090816526 |
| BONO ASHLAND SERVICES 2,00 2028-01-30     | EUR    | 101 633,00         | 728,25     | 102 154,58      | 521,58                   | XS2103218538 |
| BONO UNITED GROUP BV 3,13 2026-02-15      | EUR    | 194 616,50         | 2 905,91   | 194 228,84      | (387,66)                 | XS2111946930 |
| BONO STANDARD INDUSTRIES 2,25 2026-11-21  | EUR    | 199 188,33         | 208,03     | 196 883,79      | (2 304,54)               | XS2080766475 |
| BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12         | EUR    | 204 680,50         | (83,20)    | 203 630,80      | (1 049,70)               | XS2051777873 |
| BONO LYBERTY MUTUAL GROUP 3,63 2024-05-23 | EUR    | 313 096,50         | 10 440,99  | 305 923,39      | (7 173,11)               | XS2000504444 |
| BONO VOLKSWAGEN FIN AG 4,63 2026-03-24    | EUR    | 227 975,33         | 4 308,03   | 226 937,55      | (1 037,78)               | XS1048428442 |
| BONO ING GROEP 0,88 2027-03-09            | EUR    | 200 705,00         | 9 408,85   | 190 278,03      | (10 426,97)              | XS2350756446 |
| BONO AUSNET SERVICES HOLD 1,63 2026-09-11 | EUR    | 204 324,33         | 3 056,94   | 198 853,61      | (5 470,72)               | XS2308313860 |
| BONO DANSKE BANK 1,38 2025-02-12          | EUR    | 306 129,50         | 21 634,28  | 286 411,76      | (19 717,74)              | XS2078761785 |
| BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,25 2027-10-26  | EUR    | 197 089,50         | 11 759,01  | 183 836,37      | (13 253,13)              | XS2292954893 |
| BONO ENGIE 3,25 2025-02-28                | EUR    | 325 899,50         | 4 944,74   | 326 188,23      | 288,73                   | FR0013398229 |
| BONO CAPITAL ONE FINANCI 0,80 2024-06-12  | EUR    | 204 489,00         | 102,59     | 204 336,89      | (152,11)                 | XS2009011771 |
| BONO REDEXIS GAS 1,88 2025-02-28          | EUR    | 318 674,00         | 29 065,57  | 289 244,11      | (29 429,89)              | XS2178957077 |
| BONO AXA 3,25 2029-05-28                  | EUR    | 230 654,67         | 6 270,00   | 222 141,38      | (8 513,29)               | XS1799611642 |
| BONO UNIQA INSURANCE GROU 6,88 2023-07-31 | EUR    | 227 201,00         | 8 505,46   | 218 802,90      | (8 398,10)               | XS0808635436 |
| BONO CREDIT SUISSE GROU 3,25 2026-04-02   | EUR    | 220 621,50         | 2 734,81   | 219 826,83      | (794,67)                 | CH0537261858 |
| BONO AT&T 1,60 2028-05-19                 | EUR    | 214 538,50         | 920,99     | 212 747,38      | (1 791,12)               | XS2180007549 |

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005855436

| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN         |
|----------------------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada                  |        |                    |            |                 |                          |              |
| BONO CELLNEX TELECOM 1,88 2029-06-26         | EUR    | 307 509,27         | 2 479,92   | 298 343,52      | (9 165,75)               | XS2193658619 |
| BONO TOTAL, S.A 1,49 2027-04-08              | EUR    | 216 101,50         | 762,45     | 213 818,90      | (2 282,60)               | XS2153406868 |
| BONO BRISA CONCESSAO RODO 2,38 2027-05-10    | EUR    | 224 862,50         | 907,46     | 222 886,76      | (1 975,74)               | PTBSSLOM0002 |
| BONO ARION BANK  HF 1,00 2023-03-20          | EUR    | 304 555,50         | 1 020,85   | 304 769,33      | 213,83                   | XS1794196615 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada          |        | 26 207 297,42      | 303 613,06 | 25 833 048,75   | (374 248,67)             |              |
| Acciones y participaciones Directiva         |        |                    |            |                 |                          |              |
| PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY               | EUR    | 3 750 600,00       | -          | 3 736 500,00    | (14 100,00)              | LU2373719843 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva |        | 3 750 600,00       | -          | 3 736 500,00    | (14 100,00)              |              |
| TOTAL Cartera Exterior                       |        | 38 889 996,78      | 310 009,54 | 38 380 131,71   | (509 865,07)             |              |

**Bankinter Flexible Bond, F.I.**

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Subclase 8.01



005855437

| Descripción                       | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable   | Vencimiento del<br>contrato |
|-----------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>          |        |                                 |                      |                             |
| FUTURO USD USD 125000 2022-03-14  | USD    | 1 366 545,53                    | 1 377 960,76         | 14/03/2022                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>  |        | <b>1 366 545,53</b>             | <b>1 377 960,76</b>  |                             |
| <b>Futuros vendidos</b>           |        |                                 |                      |                             |
| FUTURO USD USD 125000 2022-03-14  | USD    | 455 072,29                      | 458 670,24           | 22/03/2022                  |
| FUTURO USD AUD 100000 2022-03-14  | USD    | 188 350,32                      | 191 896,64           | 14/03/2022                  |
| FUTURO DBR 0.25%0846 1 2022-03-31 | EUR    | 1 065 900,00                    | 1 033 700,00         | 8/03/2022                   |
| FUTURO OBL 0% 091026 1 2022-03-31 | EUR    | 5 329 600,00                    | 5 329 600,00         | 8/03/2022                   |
| FUTURO DBR 0%0231 1 2022-03-31    | EUR    | 1 713 700,00                    | 1 713 700,00         | 8/03/2022                   |
| FUTURO USD 3%150547 1 2022-03-22  | USD    | 169 646,19                      | 173 251,01           | 22/03/2022                  |
| FUTURO B UST5%0537 1 2022-03-22   | USD    | 564 027,08                      | 564 027,07           | 22/03/2022                  |
| FUTURO UKT4.75%1230 1 2022-03-31  | GBP    | 298 461,68                      | 296 963,79           | 29/03/2022                  |
| <b>TOTALES Futuros vendidos</b>   |        | <b>9 784 757,56</b>             | <b>9 761 808,75</b>  |                             |
| <b>Otras ventas a plazo</b>       |        |                                 |                      |                             |
| <b>TOTALES</b>                    |        | <b>11 151 303,09</b>            | <b>11 139 769,51</b> |                             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



005855438

## **Bankinter Flexible Bond, F.I.**

### **Informe de gestión del periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 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.<sup>a</sup>



005855439

## **Bankinter Flexible Bond, F.I.**

### **Informe de gestión del periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 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.



005855440

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Bankinter Flexible Bond, F.I.****Informe de gestión del periodo comprendido entre el 24 de marzo de 2021 y el 31 de diciembre de 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 Flexible Bond, F.I.**

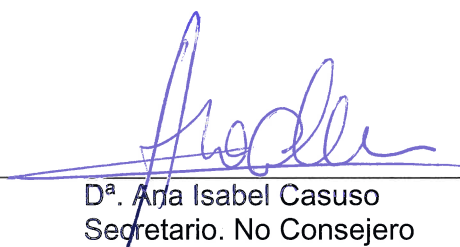
**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 25 de febrero de 2022 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. ha formulado cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2021 de Bankinter Flexible Bond, 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  
Secretario. No Consejero

## **Bankinter Flexible Bond, F.I.**

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

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2021 de Bankinter Flexible Bond, 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<br>Informe de gestión | Del 005855409 al 005855437<br>Del 005855438 al 005855440 |
| Segundo ejemplar | Cuentas anuales<br>Informe de gestión | Del 005855441 al 005855469<br>Del 005855470 al 005855472 |



---

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