

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Mixto Flexible, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento del entorno de control interno, de los procedimientos y de los criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en la cartera del Fondo.
De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio atribuido a partícipes 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 el detalle de la cartera, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2024 se muestra en el balance adjunto.	Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre dicha cartera, entre los que destacan los siguientes:
Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo del mismo.	<i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 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)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

22 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/10519

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



OP4449949

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	44.436.096,17	51.425.437,77
Deudores	591.231,99	495.030,25
Cartera de inversiones financieras	42.843.758,25	49.510.983,41
Cartera interior	3.981.127,84	5.623.552,80
Valores representativos de deuda	2.047.142,84	1.636.867,00
Instrumentos de patrimonio	1.933.985,00	3.986.685,80
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	38.381.644,03	43.585.953,46
Valores representativos de deuda	18.573.795,64	20.473.853,82
Instrumentos de patrimonio	19.807.848,39	23.112.099,64
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	480.986,38	301.477,15
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1.001.105,93	1.419.424,11
TOTAL ACTIVO	44.436.096,17	51.425.437,77

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP4449950

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	44.361.502,98	51.317.377,12
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	44.361.502,98	51.317.377,12
Capital	-	-
Partícipes	-63.128.950,57	-58.851.622,44
Prima de emisión	-	-
Reservas	246.782,31	246.782,31
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	106.853.957,00	106.853.957,00
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	389.714,24	3.068.260,25
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	74.593,19	108.060,65
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	74.593,19	96.520,65
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	11.540,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	44.436.096,17	51.425.437,77
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	3.888.650,00	4.056.540,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	3.888.650,00	4.056.540,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	47.860.787,95	49.869.358,60
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	22.511.607,62	23.013.794,42
Otros	25.349.180,33	26.855.564,18
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	51.749.437,95	53.925.898,60

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4449951

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-873.663,53	-1.013.773,77
Comisión de gestión	-779.352,46	-897.121,04
Comisión de depositario	-69.327,44	-84.435,17
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-24.983,63	-32.217,56
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-873.663,53	-1.013.773,77
Ingresos financieros	1.627.307,71	1.482.060,34
Gastos financieros	-67.019,34	-68.818,89
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	332.375,98	2.568.147,25
Por operaciones de la cartera interior	113.250,01	413.666,12
Por operaciones de la cartera exterior	316.918,55	1.814.783,42
Por operaciones con derivados	-97.792,58	339.697,71
Otros	-	-
Diferencias de cambio	6.065,18	22.613,32
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-635.351,76	87.264,48
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-295.040,73	169.562,78
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-326.247,96	-100.097,22
Resultados por operaciones con derivados	-14.063,07	17.798,92
Otros	-	-
Resultado financiero	1.263.377,77	4.091.266,50
Resultado antes de impuestos	389.714,24	3.077.492,73
Impuesto sobre beneficios	-	-9.232,48
RESULTADO DEL EJERCICIO	389.714,24	3.068.260,25

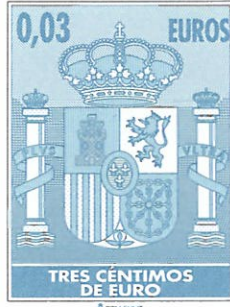
Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4449952

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023			
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		389.714,24	3.068.260,25			
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas		-	-			
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-			
Total de ingresos y gastos reconocidos		389.714,24	3.068.260,25			
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-45.190.866,92	246.782,31	106.853.957,00	-6.005.686,94	-	55.904.185,45
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-45.190.866,92	246.782,31	106.853.957,00	-6.005.686,94	-	55.904.185,45
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3.068.260,25	-	3.068.260,25
Aplicación del resultado del ejercicio	-6.005.686,94	-	-	6.005.686,94	-	-
Operaciones con participes						
Suscripciones	9.383.683,85	-	-	-	-	9.383.683,85
Reembolsos	-17.038.752,43	-	-	-	-	-17.038.752,43
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-58.851.622,44	246.782,31	106.853.957,00	3.068.260,25	-	51.317.377,12
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-58.851.622,44	246.782,31	106.853.957,00	3.068.260,25	-	51.317.377,12
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	389.714,24	-	389.714,24
Aplicación del resultado del ejercicio	3.068.260,25	-	-	-3.068.260,25	-	-
Operaciones con participes						
Suscripciones	3.092.425,52	-	-	-	-	3.092.425,52
Reembolsos	-10.438.013,90	-	-	-	-	-10.438.013,90
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	-63.128.950,57	246.782,31	106.853.957,00	389.714,24	-	44.361.502,98

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP4449953

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Mixto Flexible, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 2 de abril de 1997 bajo la denominación social de Bankinter Mixto 2, F.I.M., modificándose dicha denominación por la actual el 27 de abril de 2012. Tiene su domicilio social en Avenida de Bruselas 12, Alcobendas, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 16 de abril de 1997 con el número 929, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), 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 99,99% 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 con lo establecido en la normativa en vigor.

La Sociedad Gestora del Fondo ha creado 2 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 euro. Clase destinada a clientes con contrato de gestión discrecional de carteras o asesoramiento independiente e Instituciones de Inversión Colectiva del grupo Bankinter.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 euro. Clase destinada a aquellos partícipes que no cumplan los requisitos de la clase "C".

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 (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación Fondo de Inversión Mobiliaria y sus diferentes variantes, por Fondo de Inversión.



CLASE 8.ª



OP4449954

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, 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.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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 folleto registrado del Fondo, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria percibirán una comisión anual en concepto de gastos de gestión y gastos de depositaria, respectivamente, que no podrán exceder los límites establecidos en la normativa vigente. Durante los ejercicios 2024 y 2023, ambas entidades han percibido una comisión anual según el siguiente detalle:

	Clase C	Clase R
Comisión de gestión Sobre patrimonio	0,80%	1,60%
Comisión de depositaria	0,10% (*)	0,10% (*)

(*) Desde el 1 de enero de 2023 y hasta el 31 de octubre de 2024 la comisión de depositaria ha sido del 0,15%. Desde el 1 de noviembre de 2024 la comisión de depositaria pasa a ser 0,10%.



CLASE 8.^a



OP4449955

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023, 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 están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

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 de tipo de interés, los de tipo 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 existen dificultades en el momento de realizar en el 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.^a



OP4449956

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

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 algunos de dichos riesgos.

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.^a



0P4449957

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

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



CLASE 8.ª

ESTADO



0P4449958

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

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 este 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.



CLASE 8.^a

ESTADO



OP4449959

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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

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 estos.



CLASE 8.^a



OP4449960

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(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.

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.



CLASE 8.^a



OP4449961

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados

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.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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

Al 31 de diciembre de 2024, no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.ª



0P4449962

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al plazo establecido en el folleto informativo, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones, del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



OP4449963

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	189.902,10	93.473,20
Administraciones públicas deudoras	174.452,76	191.906,07
Otros	226.877,13	209.650,98
	<u>591.231,99</u>	<u>495.030,25</u>

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones públicas acreedoras	-	9.232,48
Otros	74.593,19	87.288,17
	<u>74.593,19</u>	<u>96.520,65</u>

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	-	9.232,48
	<u>-</u>	<u>9.232,48</u>

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



CLASE 8.ª



OP4449964

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	770.275,04	1.133.713,76
Cuentas en divisa	230.830,89	285.710,35
	1.001.105,93	1.419.424,11

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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



CLASE 8.^a



OP4449965

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	98.168,47	44.263.334,51
Número de participaciones emitidas	75,42	37.002,99
Valor liquidativo por participación	1.301,64	1.196,21
Número de partícipes	43	1.552

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	108.400,32	51.208.976,80
Número de participaciones emitidas	84,51	43.097,84
Valor liquidativo por participación	1.282,69	1.188,20
Número de partícipes	49	1.815

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

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.



CLASE 8.ª



OP4449966

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

La base imponible del ejercicio se ha deducido del epígrafe Pérdidas fiscales a compensar en Cuentas de orden.

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

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

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

12. Otra información

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., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



OP4449967

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 2 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 0,60 2029-10-31	EUR	455.282,50	2.981,53	453.852,34	-1.430,16	ES00000012F43
ESTADO ESPANOL 1,40 2028-07-30	EUR	181.408,00	5.710,22	188.707,15	7.299,15	ES00000012B88
TOTALES Deuda pública		636.690,50	8.691,75	642.559,49	5.868,99	
Renta fija privada cotizada						
BKT 3,50 2032-09-10	EUR	100.571,00	1.050,97	100.924,00	353,00	ES02136790R9
CED HIP BANCO SANTAN 3,25 2028-02-14	EUR	99.256,00	3.123,24	101.736,17	2.480,17	ES0413900939
IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	514.850,00	6.516,27	519.373,18	4.523,18	ES0344251022
KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	360.692,00	11.178,89	372.564,51	11.872,51	ES0243307016
KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	300.686,00	7.571,33	309.985,49	9.299,49	ES0343307023
TOTALES Renta fija privada cotizada		1.376.055,00	29.440,70	1.404.583,35	28.528,35	
Acciones admitidas cotización.						
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	142.000,35	-	235.620,00	93.619,65	ES0140609019
IBERDROLA	EUR	621.018,33	-	798.000,00	176.981,67	ES01444580Y14
INDITEX	EUR	349.702,73	-	347.480,00	-2.222,73	ES0148396007
PUIG BRANDS SA	EUR	640.348,30	-	552.885,00	-87.463,30	ES0105777017
TOTALES Acciones admitidas cotización.		1.753.069,71	-	1.933.985,00	180.915,29	
TOTAL Cartera Interior		3.765.815,21	38.132,45	3.981.127,84	215.312,63	

OP4449968

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO FRANCES 0,50 2025-05-25	EUR	479.480,00	18.926,74	478.587,61	-892,39	FR0012517027
TOTALES Deuda pública		479.480,00	18.926,74	478.587,61	-892,39	
Renta fija privada cotizada						
AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	895.860,00	36.706,62	932.845,23	36.985,23	XS21800007549
AUTOSTRADE SPA 2,00 2030-01-15	EUR	359.244,00	11.755,80	369.244,33	10.000,33	XS2278566299
BANCO SANTANDER 0,63 2029-06-24	EUR	399.428,00	1.709,57	368.717,80	-30.710,20	XS2357417257
BANCO SANTANDER 3,53 2028-08-25	EUR	489.650,00	6.600,64	505.085,59	15.435,59	XS2525226622
BAT INTL FINANCE PLC 3,13 2028-04-07	EUR	195.972,00	5.193,30	201.351,62	5.379,62	XS2153597518
BKT 6,25 2026-01-17	EUR	609.399,00	780,67	615.165,99	5.766,99	XS2199369070
BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	596.619,00	4.321,01	576.407,48	-20.211,52	FR0014002X43
BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	200.752,00	-142.353,94	333.509,21	132.757,21	FR00140005J1
BNP PARIBAS 1,13 2026-06-11	EUR	903.405,00	63.385,30	918.496,55	15.091,55	XS1748456974
BPCE SA 4,38 2028-07-13	EUR	303.149,00	4.969,94	312.829,61	9.680,61	FR001400F075
CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	200.594,00	38,18	195.785,18	-4.808,82	XS2258971071
CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	631.312,00	10.501,60	641.493,04	10.181,04	XS2649712689
CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	432.168,00	12.351,48	437.436,03	5.268,03	XS2630417124
CAIXABANK 6,25 2027-11-23	EUR	518.380,00	22.189,35	540.732,49	22.352,49	XS2558978883
COMPAG SAINT GOBAIN 3,25 2029-08-09	EUR	99.847,50	1.289,09	101.058,10	1.210,60	XS2874384279
DIAGEO CAPITAL BV 3,13 2031-02-28	EUR	99.678,50	1.066,17	100.657,91	979,41	XS2833339020
ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2029-09-21	EUR	944.070,00	7.660,93	948.867,43	4.797,43	XS2459544339
ENEL SPA 3,88 2029-03-09	EUR	700.647,50	21.859,28	726.856,17	26.208,67	XS2531420656
ENI, S.P.A. 1,50 2026-02-02	EUR	943.470,00	51.075,60	951.506,94	8.036,94	XS1180451657
FORD MOTOR COMP 4,87 2027-08-03	EUR	306.505,50	4.823,30	313.225,11	6.719,61	XS2586123965
ING GROEP 0,38 2028-09-29	EUR	420.722,50	22.411,13	444.231,47	23.508,97	XS23390506546



CLASE 8.^a
3 6 3 1 6 1



OP4449969

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
KBC GROUP NV 4,38 2030-04-19	EUR	513.920,00	12.601,78	528.075,69	14.155,69	BE0002935162
NATWEST BANK 3,58 2032-09-12	EUR	300.570,00	3.153,03	302.783,66	2.213,66	XS2898838516
REPSOL YPF, S.A. 0,25 2027-08-02	EUR	522.309,00	24.724,26	538.831,29	16.522,29	XS2035620710
SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	425.751,59	11.274,54	434.346,20	8.594,61	XS2715297672
STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21	EUR	99.792,50	3.853,64	101.891,35	2.098,85	FR001400JEA2
UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	917.020,00	53.459,44	954.841,30	37.821,30	XS2101558307
UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	259.184,57	9.252,13	265.094,99	5.910,42	IT0005549362
TOTALES Renta fija privada cotizada		13.289.421,16	266.653,84	13.661.367,76	371.946,60	
Emissiones avaladas						
BPIFRANCE SACA 2,68 2028-05-25	EUR	363.320,00	2.273,46	363.874,54	554,54	FR0014003C70
CEE 0,20 2036-06-04	EUR	437.766,00	25.948,57	417.124,84	-20.641,16	EU0000A3KM903
CEE 2,61 2028-06-02	EUR	712.408,00	20.061,77	719.190,23	6.782,23	EU000A287074
EUROPEAN FINANC STAB 0,95 2028-02-14	EUR	2.310.937,50	94.132,02	2.323.035,40	12.097,90	EU000A1G0D70
TOTALES Emissiones avaladas		3.824.431,50	142.415,82	3.823.225,01	-1.206,49	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CED KOREA HOUSING 3,12 2029-03-18	EUR	599.571,00	14.857,53	610.615,26	11.044,26	XS2779847842
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		599.571,00	14.857,53	610.615,26	11.044,26	
Acciones admitidas cotización						
AKZO	EUR	191.560,96	-	173.880,00	-17.680,96	NL0013267909
ALLIANZ	EUR	438.301,46	-	739.750,00	301.448,54	DE0008404005
AMUNDI	EUR	342.905,71	-	385.200,00	42.294,29	FR0004125920
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	610.057,90	-	579.000,00	-31.057,90	BE0974293251
ASM INTERNATIONAL	EUR	383.977,98	-	335.280,00	-48.697,98	NL0000334118
ASML HOLDINGS NV	EUR	792.737,88	-	1.018.050,00	225.312,12	NL0010273215
ASSA ABLOY AB-B	SEK	576.202,58	-	784.310,65	208.108,07	SE0007100581



CLASE 8.ª



OP4449970

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ASTRAZENECA PLC	GBP	570.310,44	-	633.138,78	62.828,34	GB0009895292
ATLAS COPCO AB	SEK	546.093,62	-	521.710,14	-24.383,48	SE0017486897
AVIVA PLC	GBP	591.607,68	-	680.509,27	88.901,59	GB00BPQY8M80
AXA	EUR	487.729,56	-	494.208,00	6.478,44	FR0000120628
BAKKAFFROST	NOK	140.287,11	-	134.530,33	-5.756,78	FO0000000179
BANCO NACIONAL	EUR	179.226,49	-	236.880,00	57.653,51	FR0000131104
BASF AG	EUR	296.842,54	-	233.530,00	-63.312,54	DE000BASF111
BP PLC	GBP	809.832,97	-	699.344,37	-110.488,60	GB0007980591
CIE FINAC. RICHEMON	CHF	212.295,97	-	337.578,30	125.282,33	CH0210483332
COCA-COLA EUROPACIFI	USD	690.832,77	-	763.762,13	72.929,36	GB00BDCPN049
COVESTRO AG	EUR	211.867,84	-	252.720,00	40.852,16	DE0006062144
DEMANT A/S	DKK	440.475,05	-	442.848,71	2.373,66	DK0060738599
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	478.258,97	-	664.470,00	186.211,03	DE0005557508
EADS	EUR	705.794,20	-	835.812,00	130.017,80	NL0000235190
ING GROEP	EUR	600.515,53	-	756.500,00	155.984,47	NL0011821202
JERONIMO MARTINS	EUR	770.297,35	-	793.183,95	22.886,60	PTJMT0AE0001
KBC GROUP NV	EUR	627.046,99	-	670.860,00	43.813,01	BE0003565737
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	158.425,43	-	371.767,50	213.342,07	FR0000121014
MERCK KGAA	EUR	663.092,93	-	559.600,00	-103.492,93	DE0006599905
NESTLE SA	CHF	341.745,55	-	278.943,53	-62.802,02	CH0038863350
NOVO NORDISK	DKK	676.600,50	-	518.952,99	-157.647,51	DK0062498333
RENAULT	EUR	266.401,42	-	258.775,00	-7.626,42	FR0000131906
RIO TINTO PLC	GBP	341.413,27	-	342.794,93	1.381,66	GB0007188757
ROCHE HOLDINGS	CHF	652.526,75	-	611.865,32	-40.661,43	CH0012032048
SANOFI-AVENTIS	EUR	574.270,43	-	609.310,00	35.039,57	FR0000120578

CLASE 8.^a
Banco

OP4449971

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	540.487,50	-	602.250,00	61.762,50	FR0000121972
SEGRO PLC	GBP	480.118,85	-	466.519,49	-13.599,36	GB00B5ZN1N88
SOLVAY S.A.	EUR	336.716,00	-	268.128,00	-68.588,00	BE0974464977
TERNA SPA	EUR	692.883,49	-	685.800,00	-7.083,49	IT0003242622
TOTAL, S.A	EUR	744.434,60	-	667.125,00	-77.309,60	FR0000120271
VINCI SA	EUR	417.205,17	-	398.960,00	-18.245,17	FR0000125486
TOTALES Acciones admitidas cotización		18.581.381,44		- 19.807.848,39	1.226.466,95	
TOTAL Cartera Exterior		36.774.285,10	442.853,93	38.381.644,03	1.607.358,93	



CLASE 8.^a
0,03 EUROS



OP4449972

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
EUROSTOXX 600 50 2025-03-21	EUR	2.710.050,00	2.653.875,00	21/03/2025
OBL2.5%111029 1 2025-03-06	EUR	1.178.600,00	1.178.600,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		3.888.650,00	3.832.475,00	
TOTALES		3.888.650,00	3.832.475,00	



OP4449973

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	544.224,00	6.201,65	568.325,78	24.101,78	ES00000012B88
TOTALES Deuda pública		544.224,00	6.201,65	568.325,78	24.101,78	
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SAU 1,00 2024-06-25	EUR	301.619,25	91,61	297.374,57	-4.244,68	ES0313307219
KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	360.692,00	1.155,86	364.191,44	3.499,44	ES0243307016
KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	300.686,00	9.357,36	305.517,59	4.831,59	ES0343307023
CED HIP BANCO SANTAN 3,25 2028-02-14	EUR	99.256,00	2.972,70	101.457,62	2.201,62	ES0413900939
TOTALES Renta fija privada cotizada		1.062.253,25	13.577,53	1.068.541,22	6.287,97	
Acciones admitidas cotización						
REPSOL YPF, S.A.	EUR	591.290,61	-	538.000,00	-53.290,61	ES0173516115
VISCOFAN, S.A.	EUR	128.207,02	-	116.740,80	-11.466,22	ES0184262212
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	284.000,73	-	335.340,00	51.339,27	ES0140609019
IBERDROLA	EUR	872.357,45	-	949.600,00	77.242,55	ES01444580Y14
AMADEUS GLOBAL	EUR	586.700,90	-	648.800,00	62.099,10	ES0109067019
CELLNEX TELECOM	EUR	570.029,93	-	570.560,00	530,07	ES0105066007
GRIFOLS	EUR	431.369,44	-	340.010,00	-91.359,44	ES0171996087
ARCELOR	EUR	447.587,65	-	487.635,00	40.047,35	LU1598757687
TOTALES Acciones admitidas cotización		3.911.543,73	-	3.986.685,80	75.142,07	
TOTAL Cartera Interior		5.518.020,98	19.779,18	5.623.552,80	105.531,82	



CLASE 8.ª



OP4449974

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



OP4449975

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO FRANCES 0,50 2025-05-25	EUR	479.480,00	11.152,01	475.490,72	-3.989,28	FR0012517027
DEUDA ESTADO ITALIA 3,97 2024-09-13	EUR	962.330,00	10.734,28	966.455,72	4.125,72	IT0005561458
TOTALES Deuda pública		1.441.810,00	21.886,29	1.441.946,44	136,44	
Renta fija privada cotizada						
BNP PARIBAS 1,13 2026-06-11	EUR	903.405,00	37.194,12	921.865,63	18.460,63	XS1748456974
SANDOX GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	123.171,59	586,76	125.546,38	2.374,79	XS2715297672
HEINEKEN NV 3,63 2026-11-15	EUR	505.040,00	2.191,40	508.204,11	3.164,11	XS2719096831
REPSOL YPF, S.A. 0,25 2027-08-02	EUR	522.309,00	5.326,81	539.498,04	17.189,04	XS2035620710
STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21	EUR	99.792,50	1.803,78	101.721,52	1.929,02	FR001400JEA2
CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	100.894,50	1.962,34	104.988,76	4.094,26	XS2649712689
BSCH 3,53 2028-08-25	EUR	489.650,00	6.241,54	496.871,14	7.221,14	XS2525226622
DAIMLERCHRYSLER AG 3,88 2026-06-19	EUR	298.919,00	6.363,84	305.127,81	6.208,81	XS2623129256
UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	259.184,57	5.208,82	265.111,17	5.926,60	IT0005549362
BAYER 4,00 2026-08-26	EUR	127.052,71	1.731,69	128.932,23	1.879,52	XS2630111982
UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	917.020,00	28.113,76	937.724,09	20.704,09	XS2101558307
ING GROEP 0,38 2028-09-29	EUR	420.722,50	7.962,92	436.906,01	16.183,51	XS2390506546
ENEL SPA 3,88 2029-03-09	EUR	700.647,50	22.075,28	724.211,99	23.564,49	XS2531420656
INTESA SANPAOLO SPA 4,38 2027-08-29	EUR	508.270,00	7.308,21	513.505,49	5.235,49	XS2673808486
BPCE SA 4,38 2028-07-13	EUR	303.149,00	5.547,78	311.106,89	7.957,89	FR001400F075
CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	1.053.105,00	-29.695,66	1.051.924,56	-1.180,44	XS1468525057
ENI, S.P.A. 1,50 2026-02-02	EUR	943.470,00	34.000,18	942.613,66	-856,34	XS1180451657
ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2025-10-13	EUR	958.770,00	20.442,86	961.619,27	2.849,27	XS1893621026
TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	290.853,90	1.833,87	270.207,47	-20.646,43	XS2432502008
ING GROEP 1,13 2025-02-14	EUR	575.112,00	12.589,96	577.850,85	2.738,85	XS1771838494
BSCH 0,63 2029-06-24	EUR	399.428,00	1.517,64	354.528,51	-44.899,49	XS2357417257

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	895.860,00	15.735,92	934.208,86	38.348,86	XS21800007549
BSCH 0,13 2026-04-14	EUR	497.502,50	1.801,18	462.509,52	-34.992,98	XS2331216577
BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	596.619,00	3.085,38	555.166,39	-41.452,61	FR0014002X43
CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	200.594,00	-186,06	188.557,08	-12.036,92	XS2258971071
BNP PARIBAS -73,16 2027-10-14	EUR	200.752,00	-48.882,72	233.529,72	32.777,72	FR001400005J1
BKT 6,25 2026-01-17	EUR	609.399,00	2.904,59	604.573,07	-4.825,93	XS2199369070
NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	1.202.016,00	-962,99	1.178.648,10	-23.367,90	DK0009525404
CAIXABANK 6,25 2027-11-23	EUR	518.380,00	26.438,31	528.518,40	10.138,40	XS2558978883
TOTALES Renta fija privada cotizada		15.221.089,27	180.241,51	15.265.776,72	44.687,45	
Emissiones avaladas						
CEE 2,61 2028-06-02	EUR	712.408,00	1.360,54	720.887,46	8.479,46	EU000A287074
CEE 0,20 2036-06-04	EUR	437.766,00	15.685,71	422.126,54	-15.639,46	EU000A3KM903
EUROPEAN FINANC STAB 0,95 2028-02-14	EUR	2.310.937,50	58.724,73	2.319.459,69	8.522,19	EU000A1G0D70
TOTALES Emissiones avaladas		3.461.111,50	75.770,98	3.462.473,69	1.362,19	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	302.230,50	3.799,19	303.656,97	1.426,47	ES0413211A75
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		302.230,50	3.799,19	303.656,97	1.426,47	
Acciones admitidas cotización						
SEGR0 PLC	GBP	509.542,90	-	613.478,67	103.935,77	GB00B5ZN1N88
HEINEKEN NV	EUR	583.345,21	-	643.580,00	60.234,79	NL00000009165
ASML HOLDINGS NV	EUR	964.037,58	-	1.295.230,00	331.192,42	NL0010273215
BAKKAFFROST	NOK	364.746,49	-	308.967,10	-55.779,39	FO00000000179
BARRY CALLEBAUT AG	CHF	478.086,00	-	382.043,16	-96.042,84	CH0009002962
ASSA ABLOY AB-B	SEK	733.348,74	-	916.412,68	183.063,94	SE0007100581
AMUNDI	EUR	342.905,71	-	369.600,00	26.694,29	FR0004125920
VINCI SA	EUR	842.923,28	-	909.600,00	66.676,72	FR0000125486



CLASE 8.ª



OP4449976

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OP4449977

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PIRELLI & CO SPA	EUR	457.883,39	-	468.065,00	10.181,61	IT0005278236
CIE FINAC. RICHEMON	CHF	415.361,69	-	560.949,21	145.587,52	CH0210483332
SPIRAX SARCO ENGINEE	GBP	710.513,01	-	908.815,64	198.302,63	GB00BWFQGN14
SOITEC	EUR	585.027,55	-	566.300,00	-18.727,55	FR0013227113
TOTAL, S.A.	EUR	712.411,14	-	739.200,00	26.788,86	FR0000120271
AVIVA PLC	GBP	524.392,96	-	533.518,82	9.125,86	GB00BPQY8M80
SANDOZ GROUP	CHF	50.509,76	-	58.283,79	7.774,03	CH1243598427
RIO TINTO PLC	GBP	569.022,12	-	673.876,06	104.853,94	GB0007188757
ING GROEP	EUR	720.618,64	-	811.560,00	90.941,36	NL0011821202
DIAGEO CAPITAL BV	GBP	312.450,91	-	280.024,22	-32.426,69	GB0002374006
ZURICH FINANCIA	CHF	310.536,90	-	331.394,85	20.857,95	CH0011075394
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	508.903,75	-	397.179,69	-111.724,06	GB0002875804
ALLIANZ	EUR	438.301,46	-	604.875,00	166.573,54	DE0008404005
BP PLC	GBP	660.440,75	-	645.246,13	-15.194,62	GB0007980591
NOVARTIS	CHF	571.612,51	-	913.995,86	342.383,35	CH0012005267
ROCHE HOLDINGS	CHF	1.044.148,98	-	921.588,27	-122.560,71	CH0012032048
SCHINDLER HOLDING	CHF	696.225,89	-	792.678,99	96.453,10	CH0024638196
BANCO NACIONAL	EUR	716.905,97	-	1.001.440,00	284.534,03	FR0000131104
STORA ENSO OYJ	EUR	603.284,05	-	626.250,00	22.965,95	FI0009005961
ENEL SPA	EUR	745.403,85	-	874.900,00	129.496,15	IT0003128367
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	478.258,97	-	500.250,00	21.991,03	DE0005557508
ASTRAZENECA PLC	GBP	855.465,66	-	917.034,35	61.568,69	GB0009895292
MERCK KGAA	EUR	911.752,78	-	792.550,00	-119.202,78	DE0006599905

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RECKITT BENCKISER PL	GBP	997.096,16	-	875.277,56	-121.818,60	GB00B24CGK77
NESTLE SA	CHF	927.595,06	-	997.614,59	70.019,53	CH0038863350
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	324.975,24	-	880.320,00	555.344,76	FR0000121014
TOTALES Acciones admitidas cotización		20.668.035,06	-	23.112.099,64	2.444.064,58	
TOTAL Cartera Exterior		41.094.276,33	281.697,97	43.585.953,46	2.491.677,13	



OP4449978

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



0P4449979

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
OBL2.4%191028.1 2024-03-07	EUR	3.339.840,00	3.339.840,00	07/03/2024
EUROSTOXX 600 50 2024-03-15	EUR	716.700,00	719.700,00	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		4.056.540,00	4.059.540,00	
TOTALES		4.056.540,00	4.059.540,00	



CLASE 8.^a
F.I.



OP4449980

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

En 2024 la actividad económica global se expandió a un ritmo similar al del año precedente, gracias al dinamismo del sector servicios mientras que las manufacturas mostraron una notable debilidad.

Fue destacable la evolución de la economía de Estado Unidos, que sorprendió al alza a pesar de algunas señales de desaceleración en su mercado laboral. Dentro de Europa, destacó positivamente la buena marcha de la economía española frente al estancamiento de Alemania.

El proceso de desinflación continuó, pero de forma más lenta e irregular. De hecho, el año comenzó con repuntes en las tasas de inflación, si bien se produjo una desaceleración posterior, que permitió que los bancos centrales de las principales economías bajaran los tipos de interés, con la excepción del Banco de Japón que, al contrario, subió el tipo de interés y retiró estímulos.

El Banco Central Europeo, decidió bajar sus tipos de interés de referencia en 25 puntos básicos en su reunión de junio y realizó un movimiento similar en los meses de septiembre, de octubre y de diciembre. Así, el tipo de depósito bajó en el año de 4% a 3%. Por su parte, la Reserva Federal inauguró el ciclo de recortes de tipos con una bajada de medio punto en septiembre, seguida de dos recortes adicionales de 25 puntos básicos en las reuniones de noviembre y diciembre, hasta situar los tipos oficiales en el rango 4,25%-4,50%.

De cara al futuro, se espera una continuación del actual proceso de normalización de las políticas monetarias. Dicho esto, las expectativas de los mercados se fueron ajustando a lo largo del año, para pasar a descontar una relajación más intensa de la política monetaria del Banco Central Europeo y menos acusada en Estados Unidos, como consecuencia de las medidas que la nueva Administración estadounidense podría poner en marcha.

Según los anuncios realizados por el presidente electo Trump, la nueva Administración podría llevar a cabo un aumento de los aranceles, un endurecimiento de la política migratoria, una reducción impositiva y un proceso de desregulación de determinadas actividades.

El grado de incertidumbre es elevado, pero desde que se conoció el resultado de las elecciones americanas, se produjo una apreciación del dólar, un aumento de las expectativas de inflación en Estados Unidos y un impulso de los activos de riesgo estadounidenses.

Así, la bolsa americana destacó positivamente frente a la europea en el ejercicio 2024. El índice bursátil S&P 500 se revalorizó +23,3% en el conjunto del año frente a un Eurostoxx 50 que subió +8,3%.

El índice MSCI World de países desarrollados se revalorizó +17,0% mientras que el índice MSCI Emergentes subió +5,1%. Eso, a pesar de la recuperación de los activos chinos (CSI 300 +14,7%) gracias al anuncio de medidas de estímulo por parte de las autoridades de China, con el objetivo de estabilizar el ajuste que atraviesa su sector inmobiliario y tratar de dinamizar la demanda interna.



CLASE 8.^a



OP4449981

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Cabe resaltar también el episodio de volatilidad experimentado a principios de agosto, vinculado al aumento de los tipos de interés oficiales de Japón y a la debilidad de unos datos de empleo americanos. Entonces se produjo la mayor corrección bursátil del año (-6% en el MSCI World).

Dentro de la bolsa europea, destacó la revalorización del índice alemán DAX (+18,9% en el año) y del Ibex (+14,8%) frente al índice francés que cerró el año con caídas (CAC -2,2%).

Por sectores, los sectores que mejor se comportaron en el año fueron las financieras con una revalorización de +19,9% seguidas de las industriales (+12,9%) y tecnología (+11,6%). Por el contrario, el peor comportamiento se registró dentro de las petroleras (-9,1%), las compañías de consumo estable (-5,0%) y materiales (-4,8%).

Las rentabilidades de las deudas soberanas se fueron moviendo en función de las perspectivas sobre la evolución de las políticas monetarias y de las expectativas de inflación. Al final, el año se saldó con subidas en las rentabilidades de mercado de los bonos de largo plazo, y caídas en las rentabilidades de los bonos de corto plazo. Así, las curvas de tipos dejaron de estar invertidas y pasaron a tener una pendiente positiva.

En concreto, la rentabilidad del bono americano a diez años subió +69 puntos básicos hasta situarse en 4,57%, y la del plazo de dos años cayó un punto básico hasta 4,24%. La rentabilidad del bono alemán a diez años repuntó +42 puntos básicos para cerrar el año en 2,37% mientras que la rentabilidad a dos años se redujo -29 puntos básicos hasta 2,08%.

La deuda periférica evolucionó favorablemente, especialmente en Italia. Por el contrario, la deuda francesa se vio penalizada por el ruido político y el retraso en el control de las finanzas públicas. Así, la prima de riesgo francesa pasó a situarse por encima de la española, en 83 puntos básicos vs 53 puntos básicos, al cierre de 2023.

La prima de riesgo italiana descendió 50 puntos básicos en el año hasta situarse en 116 puntos básicos, y la española se redujo 23 puntos básicos hasta cerrar el ejercicio 2024 en 69 puntos básicos.

El euro se depreció frente al dólar, especialmente en el último trimestre del año. El cruce cerró el ejercicio en sus mínimos anuales, por debajo de 1,04, tras un fuerte movimiento a la baja propiciado por el retraso en las perspectivas de bajadas de tipos de la Reserva Federal y por la victoria de Trump.

El yen experimentó una notable volatilidad. En la primera parte del año se estuvo depreciando de forma que su cruce con el dólar subió de 155 yenes por dólar hasta 175, pero esta tendencia cambió bruscamente tras la subida de tipos por sorpresa del Banco de Japón. Al final, el cruce cerró el año en 157 yenes por dólar.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo una notable volatilidad en el precio del petróleo como consecuencia de la intensificación del conflicto de Oriente Medio y por las decisiones de la OPEP+. El saldo anual terminó siendo negativo, -3,1% en el caso del Brent, que cerró el año en 74,6\$/barril.

Por el contrario, el precio del oro subió +27,2% en 2024, para cerrar el año en 2.625 dólares/onza.



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



OP4449982

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Expectativas para el ejercicio 2025

No se anticipan cambios sustanciales en el ritmo de crecimiento de la economía global en 2025. Los principales organismos proyectan una tasa de expansión en el PIB global ligeramente por encima del 3%, en línea con la registrada en 2023 y 2024.

Se espera que el proceso de desaceleración de la inflación continúe, si bien la inflación de servicios está mostrando una mayor resistencia a bajar.

En este contexto, los mercados financieros proyectan una relajación más intensa de la política monetaria de la UEM y menos pronunciada en EE. UU. de lo que descontaban unos meses atrás. En concreto, el mercado descuenta cerca de cien puntos básicos de recortes por parte del Banco Central Europeo a lo largo del año, y unos cincuenta puntos básicos en el caso de la Reserva Federal.

Este escenario positivo, de crecimiento de la actividad a un ritmo razonable con control de la inflación y un nivel reducido y estable del desempleo, está rodeado de una incertidumbre elevada, por las tensiones geopolíticas existentes y por las posibles políticas de la nueva Administración de Estados Unidos.

En este sentido, un hipotético aumento de los aranceles podría impactar negativamente sobre la actividad económica y presionar al alza la inflación a escala global.

También existe un grado de incertidumbre elevado respecto a la evolución de la situación fiscal en Europa, por la inestabilidad política de Francia y la celebración de elecciones anticipadas en Alemania.

Para 2025, anticipamos un comportamiento más moderado de las bolsas globales tras dos años excepcionalmente positivos.

Este escenario estará respaldado por un entorno de crecimiento moderado, desinflación y políticas monetarias flexibles, que deberían proporcionar soporte a los mercados financieros.

Además, la pujanza de la Inteligencia Artificial podría extenderse al resto del mercado, de forma que el crecimiento de los beneficios se vería respaldado no sólo por las grandes compañías americanas conocidas como "Siete Magníficos" sino por un mayor número de empresas.

No obstante, la incertidumbre en torno a factores geopolíticos y las políticas arancelarias propuestas por el gobierno de Trump podría provocar episodios de volatilidad.

La diversificación será clave en este contexto.

Probablemente la bolsa americana mantenga su fortaleza relativa, con oportunidades en sectores como tecnología, inteligencia artificial, transición energética e infraestructuras.

La bolsa europea ofrece valoraciones atractivas, respaldadas por políticas expansivas y una mejora en las perspectivas económicas.



CLASE 8.^a



OP4449983

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Los mercados han descontado un gran número de bajadas de tipos en la UEM, lo que podría limitar el recorrido de la renta fija europea.

Las curvas de tipos han ganado pendiente, especialmente en crédito y bonos periféricos, y aún podrían extenderse.

Tras el destacado desempeño de la renta fija privada en 2024, especialmente por parte de los bonos de entidades financieras, vemos razonable que se produzca un periodo de consolidación.

Dentro de la deuda soberana, preferimos la deuda periférica (España e Italia) frente a los bonos franceses, que seguramente continuarán penalizados por la inestabilidad política del país y la ausencia de disciplina fiscal.

Por otro lado, mantenemos nuestra preferencia por los bonos de entidades financieras, especialmente de bancos de la periferia europea, aunque reconocemos una disminución en la rentabilidad adicional que ofrecen frente a los corporativos.

Dentro del crédito corporativo, priorizamos la calidad sobre el *high yield* y favorecemos sectores como *utilities* y ciertas industrias.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, 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 con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a
ACCIONES



0P4449984

Bankinter Mixto Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.