

Informe: Primer Trimestre 2022

Auditor: PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Fondo por compartimentos: No

Rating Depositario: BBB+ S&P

Gestora: Bankinter Gestión de Activos SGIIC

Grupo Gestora: Bankinter, S.A.

Depositario: Bankinter, S.A.

Grupo Depositario: Bankinter, S.A.

Estimado cliente, a continuación encontrará el informe del primer trimestre de 2022 del fondo de inversión que usted tiene contratado. El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bankinter.com. Usted podrá plantear sus consultas relacionadas con las IIC gestionadas por Bankinter Gestión de Activos a través de cualquiera de los canales que se indican en el siguiente link Atención al cliente o bien a través del Servicio de Atención al Cliente de Bankinter (Avda. Bruselas, 12 - 28108 Alcobendas - Madrid - Teléf.: 900 802 081). Asimismo, este servicio de atención al cliente será el encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (900 535 015, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación Inversora: Renta Fija Mixta Euro. Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), de forma habitual un 15% de la exposición total en renta variable (aunque podrá llegar hasta un 20%), hasta un máximo del 10% en materias primas a través de activos aptos de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE y el resto de la exposición total, en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos).

Los emisores y/o mercados serán preferentemente de la UE y minoritariamente de otros países OCDE, pudiendo invertirse, hasta un máximo del 10% de la exposición en emisores y/o mercados no OCDE, incluyendo países emergentes.

Tanto en la inversión directa como indirecta, no existe predeterminación distinta de la establecida anteriormente en cuanto a porcentajes de inversión por capitalización, sectores, duración media de la cartera de renta fija o rating (toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia).

La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

Las IIC en las que se invierte son IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos.

- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de entidades de capital riesgo españolas o extranjeras similares reguladas pertenecientes o no al grupo de la gestora.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso. El fondo no ha realizado durante el periodo operaciones en instrumentos financieros derivados. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR.

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

CLASE	Nº de participaciones		Nº de participes		Divisa	Beneficios brutos participación distribuidos por		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
Bankinter Mixto 20 Europa, FI, Clase A	36.859,56	23.130,69	26	15	EUR			50.000
Bankinter Mixto 20 Europa, FI, Clase R	62.401,69	55.821,41	232	220	EUR			500
Bankinter Mixto 20 Europa, FI, Clase C					EUR			1

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
Bankinter Mixto 20 Europa, FI, Clase A	EUR	3.728	2.379	50.042	61.905
Bankinter Mixto 20 Europa, FI, Clase R	EUR	6.292	5.728	5.629	9.278
Bankinter Mixto 20 Europa, FI, Clase C	EUR				

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
Bankinter Mixto 20 Europa, FI, Clase A	EUR	101,1303	102,8642	99,4789	99,4227
Bankinter Mixto 20 Europa, FI, Clase R	EUR	100,8233	102,6151	99,4864	99,6792
Bankinter Mixto 20 Europa, FI, Clase C	EUR				

* El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efectivo derivado del cargo individual al participante de la comisión de gestión sobre resultados.

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Periodo			Acumulada					
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	Total		
Bankinter Mixto 20 Europa, FI, Clase A	0,16		0,16	0,16		0,16		patrimonio	
Bankinter Mixto 20 Europa, FI, Clase R	0,22		0,22	0,22		0,22		patrimonio	
Bankinter Mixto 20 Europa, FI, Clase C								patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario							Base de cálculo
	% efectivamente cobrado							
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	Total	
Bankinter Mixto 20 Europa, FI, Clase A			0,04			0,04		patrimonio
Bankinter Mixto 20 Europa, FI, Clase R			0,04			0,04		patrimonio
Bankinter Mixto 20 Europa, FI, Clase C								patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,20	-0,12	-0,20	-0,20

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual Bankinter Mixto 20 Europa, FI, Clase R. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-1,75	-1,75	0,92	-0,19	0,45	3,14	-0,19	3,97	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	24-01-2022	-0,69	24-01-2022	-2,51	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,65	09-03-2022	0,65	09-03-2022	1,42	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima a la del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	3,99	3,99	2,76	2,64	2,44	2,66	5,63	1,81	
IBEX 35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,98	16,19	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,06	0,06	0,11	0,05	0,04	0,08	0,40	0,25	
15% MSCI Europe Net TR EUR + 85% BBE 1-3 Year	3,67	3,67	2,17	1,81	1,70	1,85	4,49	1,98	
VaR histórico (iii)	2,35	2,35	2,31	2,35	2,40	2,31	2,51	1,65	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad, mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Solo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

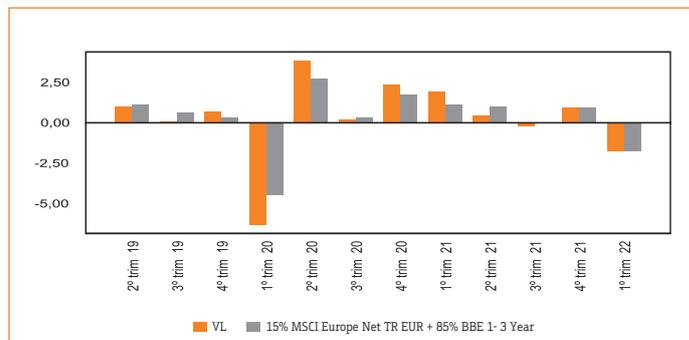
Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total gastos	0,27	0,27	0,31	0,31	0,27	1,11	1,08	1,06	0,98

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual Bankinter Mixto 20 Europa, FI, Clase C. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		31-03-2022		31-03-2022		31-03-2022
Rentabilidad máxima (%)		31-03-2022		31-03-2022		31-03-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima a la del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
IBEX 35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,98	16,19	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,06	0,06	0,11	0,00	0,00	0,08	0,40	0,87	
15% MSCI Europe Net TR EUR + 85% BBE 1-3 Year	3,67	3,67	2,17	1,81	1,70	1,85	4,49	1,75	
VaR histórico (iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

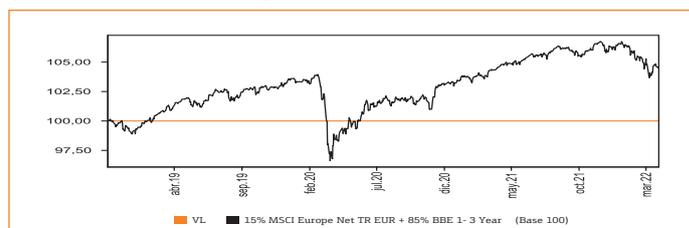
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad, mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Solo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

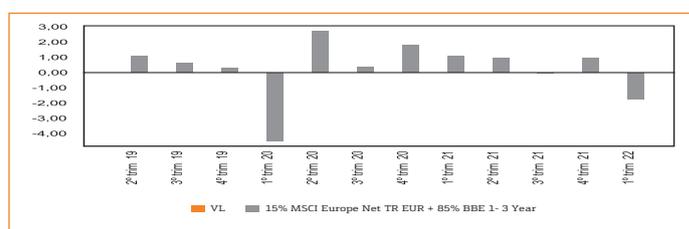
Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total gastos									

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual BK Mixto 20 Europa, FI. Clase A.
Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-1,69	-1,69	0,98	-0,13	0,51	3,40	0,06		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	24-01-2022	-0,69	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	09-03-2022	0,65	09-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima a la del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	3,99	3,99	2,76	2,64	2,44	2,66	5,63		
IBEX 35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,98	16,19	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,06	0,06	0,11	0,05	0,04	0,08	0,40		
15% MSCI Europe Net TR EUR + 85% BBE 1-3 Year	3,67	3,67	2,17	1,81	1,70	1,85	4,49		
VaR histórico (iii)	2,54	2,54	2,55	2,63	2,75	2,55	3,07		

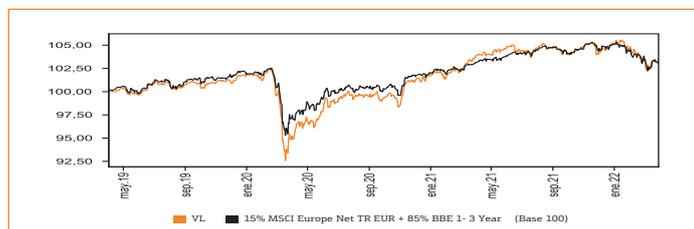
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad, mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Solo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

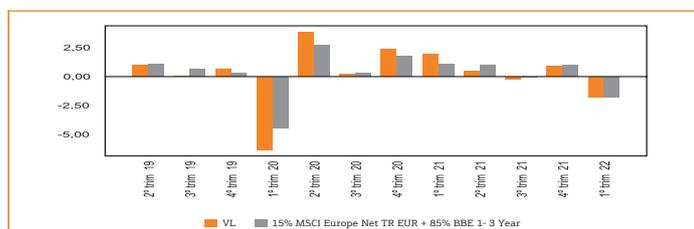
Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total gastos	0,21	0,21	0,24	0,25	0,22	0,85	0,83	0,63	

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Fija Euro	544.096	22.585	-1,88
Renta Fija Internacional	36.098	995	-3,57
Renta Fija Mixta Euro	158.373	3.316	-2,67
Renta Fija Mixta Internacional	3.421.220	22.683	-2,89
Renta Variable Mixta Euro	64.203	2.291	-3,30
Renta Variable Mixta Internacional	2.829.701	21.135	-3,73
Renta Variable Euro	272.850	11.628	-4,87
Renta Variable Internacional	1.203.230	59.423	-5,78
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo	68.156	2.141	-0,34
Garantizado de Rendimiento Variable	821.728	22.164	-2,26
De Garantía Parcial	23.590	846	-3,60
Retorno Absoluto	23.153	1.467	-1,69
Global	75.418	6.449	-3,60
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Pública			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	982.637	19.803	-0,33
IIC que replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado	6.019	160	-2,99
Total fondos	10.530.472	197.086	-3,15

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.
(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Distribución del patrimonio al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.827	78,12	6.924	85,41
* Cartera interior	1.158	11,56	253	3,12
* Cartera exterior	6.685	66,72	6.678	82,37
* Intereses de la cartera de inversión	-16	-0,16	-7	-0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.144	21,40	1.102	13,59
(+/-) RESTO	48	0,48	81	1,00
TOTAL PATRIMONIO	10.019	100,00	8.107	100,00

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.107	7.721	8.107	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	22,22	3,76	22,22	575,48
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	-1,76	0,96	-1,76	-309,71
(+) Rendimientos de gestión	-1,51	1,25	-1,51	-237,38
+ Intereses	0,22	0,24	0,22	4,41
+ Dividendos	0,06	0,01	0,06	508,62
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,00	-0,38	-1,00	202,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,78	1,39	-0,78	-164,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)		-0,02		-103,81
± Resultados en IIC (realizadas o no)				
± Otros resultados		0,01		-132,29
± Otros rendimientos				
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,29	-0,26	0,23
- Comisión de gestión	-0,20	-0,21	-0,20	9,74
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	11,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,04	-0,01	-70,69
- Otros gastos de gestión corriente				-24,78
- Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,01	136,23
(+) Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.019	8.107	10.019	

3. Inversiones financieras

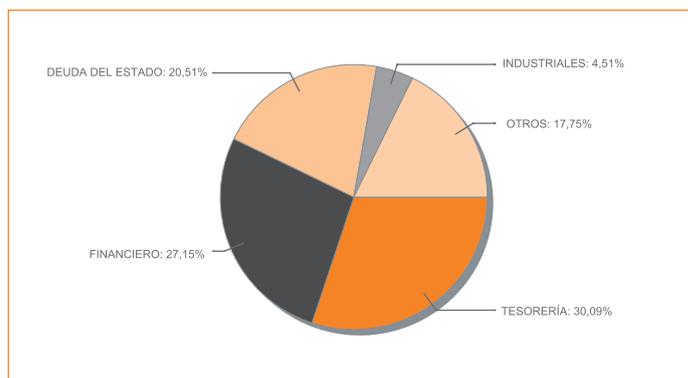
Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período Actual		Período Anterior	
		Valor del Mercado	%	Valor del Mercado	%
CARTERA INTERIOR					
BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	89	0,89	95	1,17
BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	99	0,99	101	1,25
TOTAL RENTA FIJA PRIVADA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		188	1,88	196	2,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		188	1,88	196	2,42
REPO BKT -0,67 2022-04-01	EUR	870	8,68		
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		870	8,68		
TOTAL RENTA FIJA		1.058	10,56	196	2,42
ACCIONES ACERINOX	EUR	50	0,50	57	0,70
ACCIONES IBERDROLA	EUR	50	0,50		
TOTAL RENTA RV COTIZADA		100	1,00	57	0,70
TOTAL RENTA VARIABLE		100	1,00	57	0,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.158	11,56	253	3,12
CARTERA EXTERIOR					
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADAS MENOS DE 1 AÑO		2.054	20,51	2.057	25,38
BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	132	1,32		
BONO RENAULT 1,00 2024-04-18	EUR	96	0,97	100	1,23
BONO AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	138	1,38	148	1,84
BONO BARCLAYS BANK 0,75 2025-06-09	EUR	198	1,98	203	2,51
BONO CALXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	191	1,91	199	2,46
BONO UPJOHN 1,02 2024-06-23	EUR	100	1,00	102	1,27
BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	93	0,93	100	1,24
BONO BAT INTL FINANCE PLC 2,38 2024-10-07	EUR	103	1,03	106	1,31
BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	98	0,99	100	1,24
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	196	1,96	200	2,47
BONO VOLKSWAGEN AG 1,50 2024-10-01	EUR	101	1,01	104	1,28
BONO ARCELOR 2,25 2024-01-17	EUR	103	1,03	104	1,29
BONO AMERICAN INTL GROUP 1,50 2023-06-08	EUR	725	7,24	729	9,00
BONO CALXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	94	0,94	100	1,24
BONO BSCH 1,13 2025-01-17	EUR	201	2,01	206	2,54
BONO ING GROEP 2,50 2024-02-15	EUR	94	0,94	100	1,24
BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	155	1,56	160	1,98
BONO GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	101	1,02	102	1,27
BONO CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	103	1,03	104	1,29
BONO FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,75 2024-03-29	EUR	107	1,08	109	1,35
TOTAL RENTA FIJA PRIVADA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		3.140	31,33	3.084	38,05
BONO BANK OF AMERICA CORP 0,51 2026-09-22	EUR	162	1,62	163	2,02
BONO AMADEUS GLOBAL 0,08 2023-02-09	EUR			100	1,23
TOTAL RENTA FIJA PRIVADA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		162	1,62	264	3,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.359	53,46	5.406	66,68
TOTAL RENTA FIJA		5.359	53,46	5.406	66,68
ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	3	0,03	1	0,02
ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	87	0,87	84	1,05
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	29	0,30	33	0,41
ACCIONES ARCELOR	EUR	43	0,44	42	0,52
ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	91	0,91	106	1,31
ACCIONES VINCI SA	EUR	61	0,61	61	0,76
ACCIONES FAURECIA	EUR	35	0,35		
ACCIONES NESTLE SA	CHF	78	0,79	82	1,01
ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	34	0,35	37	0,46
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	25	0,25	28	0,35
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	60	0,60		
ACCIONES SAP. AG-VORZUG	EUR	50	0,50		
ACCIONES DIAGEO CAPITAL BV	GBP	36	0,37	38	0,47
ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	114	1,14	133	1,65
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	81	0,81	86	1,06
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	102	1,03	116	1,44
ACCIONES PINAULT-PRINTEM	EUR	43	0,43	53	0,65
ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE	EUR	48	0,49	54	0,67
ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	92	0,92	88	1,09
ACCIONES NOVARTIS	CHF	58	0,59	57	0,71
ACCIONES ALLIANZ	EUR	64	0,65	62	0,77
ACCIONES ALSTOM	EUR			31	0,39
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	49	0,49	39	0,49
ACCIONES EASYJET PLC	GBP	32	0,33	33	0,41
TOTAL RENTA RV COTIZADA		1.329	13,25	1.270	15,69
TOTAL RENTA VARIABLE		1.329	13,25	1.270	15,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.688	66,71	6.676	82,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.846	78,27	6.929	85,49

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Sectores



Operativa en derivados

Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (en miles de EUR)

Al cierre del periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros.

4. Hechos relevantes

	SÍ	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos.		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos.		X
c. Reembolso de patrimonio significativo.		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio.		X
e. Sustitución de la sociedad gestora.		X
f. Sustitución de la entidad depositaria.		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora.		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.		X
i. Autorización del proceso de fusión.	X	
j. Otros hechos relevantes.		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

11/02/2022:

La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de BANKINTER MIXTO 20 EUROPA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5116), por BANKINTER MIXTO RENTA FIJA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1248).

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SÍ	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.		X
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas.	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de -0,61%.

g) Durante el trimestre Bankinter, SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaria, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación por un importe de 88,14 euros que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el trimestre y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros aspectos, que éstas se realicen a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración cuenta corriente, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

En los primeros compases de 2022, la evolución relativamente positiva de la pandemia y ciertos signos de relajación en los cuellos de botella apuntaban a una continuidad de la senda de recuperación de la actividad. No obstante, la invasión de Ucrania cambió el escenario. La guerra, además de una crisis humanitaria de gran magnitud, ha supuesto una perturbación económica severa, de consecuencias todavía difíciles de valorar por la incertidumbre en relación a la duración e intensidad del conflicto.

El impacto más directo tiene que ver con el fuerte repunte de los precios de las materias primas energéticas y no energéticas, que condicionarán de forma significativa las decisiones de gasto de hogares y empresas. Asimismo, el conflicto bélico también está suponiendo un tensionamiento adicional de los problemas de abastecimiento en ciertos sectores.

Con esta coyuntura, la inflación ha seguido subiendo y los bancos centrales han comenzado a retirar estímulos. En sus reuniones de marzo, la Reserva Federal arrancó un ciclo de subidas de tipos y el Banco Central Europeo adelantó el final de las compras de activos.

Así, se ha producido un adelanto de las expectativas de subidas de los tipos de interés por parte de los mercados.

Las rentabilidades de la deuda soberanas aumentaron sensiblemente a lo largo del primer trimestre de 2022, como consecuencia fundamentalmente de las expectativas de un endurecimiento de las políticas monetarias en las economías avanzadas. En concreto, la rentabilidad del bono americano a diez años escaló 83 puntos básicos hasta situarse en 2,34%, y la del bono alemán subió +73 p.b. en el trimestre hasta 0,55%.

Este aumento algo mayor de los tipos de interés a largo plazo en Estados Unidos, junto con el menor apetito por el riesgo de los inversores, en un contexto de elevada incertidumbre provocada por el aumento de las tensiones geopolíticas en el este de Europa, habría contribuido a la depreciación del euro frente al dólar (-2,7% en el trimestre).

Las primas de riesgo de la deuda periférica se ampliaron, así como los diferenciales de crédito, influidos por una retirada de los estímulos monetarios más rápida de lo que habían anticipado los mercados.

La prima de riesgo española se amplió +15 p.b. en el trimestre y la italiana +14 p.b. hasta 89 y 149 p.b., respectivamente.

Los principales índices bursátiles experimentaron descensos a lo largo del trimestre, que vinieron acompañados de un fuerte repunte de su volatilidad según se iba intensificando el riesgo geopolítico. El índice MSCI World de países desarrollados registró una caída de -5,5% y el índice MSCI Emergentes, un descenso de -7,3%. Los descensos fueron más acusados en

los mercados europeos, como reflejo de la mayor exposición relativa de las compañías europeas a los efectos de la guerra en Ucrania. Así, el S&P500 cedió -4,9% mientras que el Eurostoxx-50 retrocedió -9,2%. El Ibx-35 destacó positivamente con una caída más limitada de -3,1%.

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el trimestre fueron Materias Primas (+18,3%), Petroleras (+14,1%) y Seguros (+1,5). Por el contrario, los sectores de elevados múltiplos y más vulnerables a las consecuencias de la guerra fueron los que peor se comportaron: Retail (-27,8%), Tecnología (-16,9%), Industriales (-13,2%) y Autos (-12,5%).

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte subida del precio del petróleo (Brent +38,7% hasta 107,9\$/barril) y de las materias primas en general (índice CRB +9,7%). Por su parte, el oro se revalorizó +5,9% en el trimestre hasta cerrar en 1.937\$/onza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante este trimestre se ha mantenido una exposición moderada a Renta Variable, realizando algunos cambios en los valores de cartera.

Por la parte de Renta Fija se ha mantenido la duración baja siguiendo la política de los últimos meses. La sensibilidad del fondo a tipos de interés es de 0,85 años al final del trimestre.

c) Índice de referencia

El índice de referencia del fondo se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la clase A del fondo ha aumentado un 56,67% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de participes de la clase A ha aumentado un 73,33% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

La clase R del fondo ha registrado una rentabilidad en el trimestre de -1,75% superior a la de los fondos de la misma categoría de la Gestora. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,27%.

La clase A del fondo ha registrado una rentabilidad en el trimestre de -1,69% superior a la de los fondos de la misma categoría de la Gestora. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,21%.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido de un -0,20% Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Puede verse en el cuadro de Comparativa el comportamiento relativo del Fondo con respecto a la rentabilidad media de los fondos de la Gestora con su misma Vocación Inversora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En Renta Variable se han incorporado acciones de Faurecia, SAP, Iberdrola y Astrazeneca y se han vendido títulos de Alstom.

Por la parte de Renta Fija se ha comprado una referencia de bonos de Enel de cupón 0,25% y vencimiento 17/11/25 por importe de 137.000 euros. También se han vendido bonos de Amadeus flotantes de vencimiento 09/05/23 por importe de 100.000 euros. En todo caso mantenemos bajísima la exposición a tipos de interés del fondo que se sitúa en 0,85 años a final del trimestre.

b) Operativa de préstamo de valores

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo no ha realizado operaciones de derivados en el periodo ni tiene apalancamiento ha realizado durante el trimestre operaciones de compraventa de futuros. La estrategia de inversión de las posiciones abiertas en derivados persigue, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los mercados de renta fija en los que invierte el fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto.

d) Otra información sobre inversiones

La CNMV autorizó el pasado 11 de febrero la fusión por absorción del fondo por el fondo Bankinter Mixto Renta Fija, FI. Dicha fusión se ha ejecutado el pasado 5 de abril.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Durante este trimestre la volatilidad del valor liquidativo ha sido de 3,99 inferior a la de su índice de referencia como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

No aplica.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Con anterioridad al inicio de la invasión, las expectativas de los analistas anticipaban avances adicionales en el crecimiento económico, después del bache provocado por la variante ómicron. Asimismo, se esperaba que la inflación continuase elevada pero que empezara a remitir hacia mitad de año.

El estallido de la guerra ha provocado un deterioro en las estimaciones, especialmente en Europa. Afortunadamente, las exposiciones financieras directas a Rusia y Ucrania de las entidades bancarias y empresas europeas son reducidas, así como la exposición comercial directa. Sin embargo, la dependencia de algunas de sus materias primas es elevada. Rusia representó alrededor del 20% y el 35% del total de importaciones de petróleo y gas del área del euro en 2020, por ejemplo.

Con la invasión de Ucrania los precios de las materias primas energéticas y no energéticas han aumentado significativamente y podrían continuar elevados durante el segundo trimestre.

Es probable que el shock energético sufrido tenga un impacto apreciable en la actividad, que dependerá de la intensidad y duración del conflicto y las sanciones occidentales sobre Rusia. Asimismo, provoca mayores presiones inflacionistas.

Por este motivo, los bancos centrales están materializando la retirada de estímulos monetarios, y podrían tener que actuar con firmeza para contener la inflación.

Además de subir los tipos de interés, la Reserva Federal va a empezar a reducir el tamaño de su balance en algún momento del segundo trimestre. En el caso del Banco Central Europeo, ha adelantado el final de las compras de activos abriendo la puerta a alguna subida de tipos, que llegaría en la recta final del año.

Las consecuencias de la guerra de Ucrania son todo un desafío para las bolsas.

Primero, porque las políticas monetarias tendrán que ser más restrictivas para conseguir controlar la inflación.

Segundo, porque la actividad, y por ende, los beneficios empresariales, crecerán menos de lo esperado a comienzos de año.

Además, los inversores exigirán una mayor prima de riesgo por la elevada incertidumbre y volatilidad existentes.

Afortunadamente, el punto de partida es favorable, gracias al final de la pandemia en las economías desarrolladas y la saneada situación financiera de hogares y empresas.

Además, los activos financieros han llegado a caer de forma notable y eso ha ajustado los ratios de valoración, que a comienzos de año eran elevadas en muchos casos.

En consecuencia, podríamos ver vaivenes en las bolsas en función del desarrollo del conflicto bélico y de la respuesta de los bancos centrales.

La temporada de resultados empresariales también será relevante ya que ayudará a valorar el impacto del alza de los costes y la posible ralentización de la demanda en las diferentes empresas.

La bolsa europea parece más atractiva por valoración pero hasta que no se despeje el riesgo geopolítico seguramente siga penalizada por su mayor vulnerabilidad al conflicto.

Las rentabilidades de los bonos soberanos han subido sensiblemente como consecuencia de las expectativas de un endurecimiento de las políticas monetarias en las economías avanzadas. Gran parte del movimiento podría estar ya recogido en los precios motivo por lo que podrían surgir algunas oportunidades a lo largo del segundo trimestre de 2022. Ahora bien, la coyuntura sigue siendo muy incierta dado que hay muy poca visibilidad sobre el momento de desaceleración de la inflación y la reacción de los bancos centrales.

El escenario de desaceleración económica, aunque no se llegue a recesión, favorece a los bonos gubernamentales frente a los corporativos, máxime teniendo en cuenta la notable recuperación que se produjo en los diferenciales de crédito en la recta final del trimestre pasado.

En cuanto a la deuda periférica, la retirada de los programas de compras del BCE implicaría cierta tendencia a aumentar sus diferenciales frente a la deuda alemana, si bien estaría limitada si finalmente se produjera un mayor número de emisiones conjuntas en el seno de la UEM.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplica.

