

Informe: Primer semestre 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 semestre 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: De Garantía Parcial. Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: Bankinter garantiza al fondo a vencimiento (03.03.22) limitar la pérdida máxima al 10% del valor liquidativo a 27.04.15 (VLI). A vencimiento se obtendrá el 100% del VLI:

- incrementado en el 70% de la variación positiva del Eurostoxx 50 PRICE (no recoge rentabilidad por dividendo) ó

- disminuido en el 100% de la variación negativa de dicho índice con un límite a la baja del -10% (TAE mínima -1,53%), para suscripciones a 27.04.15 mantenidas a vencimiento.

Se tomará como Valor Inicial el precio de cierre el 28.4.15 y Valor Final el 22.2.22, del Eurostoxx 50 PRICE.

Se invertirá un 96,35% del patrimonio en renta fija y liquidez y un 3,65% en un derivado OTC. Estas inversiones junto con la rentabilidad bruta de la cartera de renta fija y liquidez que se estima será -al vencimiento de la estrategia de un 8,21% permitirán, de no materializarse otros riesgos: alcanzar el objetivo de rentabilidad (un mínimo del 90% de la inversión inicial y, en su caso, el rendimiento variable ligado a la evolución del índice) y pagar las comisiones de gestión, depósito y gastos previstos del Fondo, estimados en un 4,25% para todo el periodo.

Hasta el 27/04/15, y desde 03/03/22, sólo se invertirá en activos que preserven y establezcan el valor liquidativo. Para reembolsos antes de vencimiento no se garantiza importe alguno, existiendo, en su caso, una comisión de reembolso.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. En relación con estas inversiones, el fondo no cumple con los requisitos generales de diversificación.

Se podrá operar con instrumentos financieros 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 conseguir el objetivo concreto de rentabilidad. 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.

Podrán superarse los límites generales a la utilización de instrumentos financieros derivados por riesgo de mercado y de contraparte establecidos en la normativa, al llevarse a cabo una gestión encaminada a la consecución de un objetivo concreto de rentabilidad garantizado a la Institución por Bankinter, S.A. Por tanto, los riesgos señalados pueden verse incrementados.

Con el objetivo de poder alcanzar la rentabilidad garantizada, no se valorarán los instrumentos financieros derivados que se utilicen hasta el 27.04.15, inclusive, por lo que, cuando estos se valoren, podrán producirse oscilaciones apreciables en el valor liquidativo de la participación, que no afectarán al objetivo de rentabilidad garantizado.

Operativa en instrumentos derivados

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

Datos generales

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|------------------------|----------------|------------------|
| N.º de participaciones | 5.859,47 | 8.198,54 |
| N.º de participes | 389 | 495 |
| Inversión mínima (EUR) | 500,00 | |

| | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin de periodo (EUR) |
|---------------------|--|--|
| Periodo del informe | 10.086 | 1.721,3724 |
| 2021 | 14.826 | 1.808,3170 |
| 2020 | 14.969 | 1.618,7341 |
| 2019 | 17.033 | 1.633,4461 |

| Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|--|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,10 | | 0,10 | 0,10 | | 0,10 | Patrimonio | Al Fondo |

| Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | Periodo | Acumulada | |
| Comisión de depositario | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |

| | Periodo actual | Periodo anterior | Año actual | Año 2021 |
|--|----------------|------------------|------------|----------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,69 | 0,00 | 0,69 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,05 | -0,10 | -0,05 | -0,09 |

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

Comportamiento

A) Individual

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado año actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|--------------------------------|----------------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad | -4,81 | -0,01 | -4,80 | 3,88 | -0,33 | 11,71 | -0,90 | 11,24 | 1,29 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | | 30/06/2022 | -2,94 | 24/01/2022 | -3,33 | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | | 08/04/2022 | 1,51 | 26/01/2022 | 2,61 | 19/03/2020 |

(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 | 8,32 | 0,00 | 11,80 | 12,11 | 9,27 | 9,16 | 9,66 | 5,56 | 4,79 |
| IBEX 35 | 22,45 | 19,79 | 24,95 | 18,01 | 16,21 | 16,19 | 34,16 | 12,41 | 12,89 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,61 | 0,41 | 0,11 | 0,05 | 0,08 | 0,40 | 0,25 | 0,59 |
| VaR histórico (iii) | 5,00 | 5,00 | 5,01 | 4,85 | 4,77 | 4,85 | 4,73 | 5,01 | 4,02 |

(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.

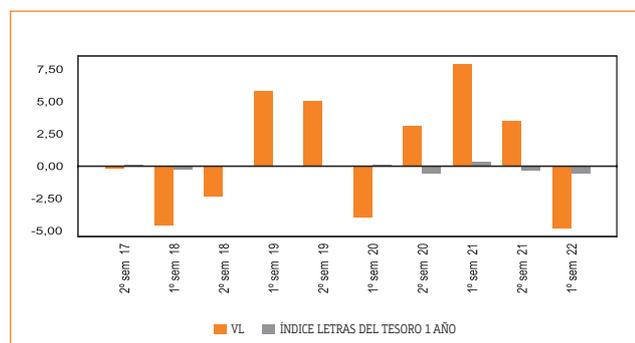
| Gastos (% s/patrimonio medio) | Acumulado año actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|-------------------------------|----------------------|-----------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total gastos | 0,13 | 0,01 | 0,11 | 0,16 | 0,16 | 0,62 | 0,62 | 0,62 | 0,62 |

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 semestral de los últimos 5 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 semestral media** |
|---|---|--------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 532.690 | 22.436 | -4,41 |
| Renta Fija Internacional | 32.797 | 909 | -9,39 |
| Renta Fija Mixta Euro | 157.533 | 3.401 | -6,41 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 3.416.136 | 23.206 | -6,45 |
| Renta Variable Mixta Euro | 65.337 | 2.588 | -8,95 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 2.796.097 | 21.480 | -9,29 |
| Renta Variable Euro | 267.044 | 12.326 | -9,43 |
| Renta Variable Internacional | 1.146.414 | 57.627 | -17,39 |
| IIC de Gestión Referenciada (1) | | | |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 52.864 | 1.714 | -1,03 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 784.359 | 21.403 | -4,64 |
| De Garantía Parcial | 21.941 | 810 | -4,26 |
| Retorno Absoluto | 21.525 | 1.406 | -4,82 |
| Global | 75.616 | 6.325 | -7,79 |
| 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 | 1.112.248 | 20.287 | -0,79 |
| IIC que replica un Índice | | | |
| IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado | 22.866 | 711 | -7,92 |
| Total fondos | 10.505.467 | 196.629 | -7,64 |

* 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 | | | 13.279 | 89,57 |
| * Cartera interior | | | 89 | 0,60 |
| * Cartera exterior | | | 13.220 | 89,17 |
| * Intereses de la cartera de inversión | | | -30 | -0,20 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | | | | |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 10.093 | 100,07 | 2.842 | 19,17 |
| (+/-) RESTO | -7 | -0,07 | -1.295 | -8,73 |
| TOTAL PATRIMONIO | 10.086 | 100,00 | 14.826 | 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) | 14.826 | 14.816 | 14.826 | |
| ± Suscripciones/reembolsos (neto) | -32,68 | -3,42 | -32,68 | 695,06 |
| - Beneficios brutos distribuidos | | | | |
| ± Rendimientos netos | -5,76 | 3,49 | -5,76 | -237,57 |
| (+) Rendimientos de gestión | -5,63 | 3,83 | -5,63 | -222,45 |
| + Intereses | 0,20 | 0,52 | 0,20 | -68,35 |
| + Dividendos | | | | |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,29 | -0,68 | -0,29 | -64,93 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | | | | |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | | | | |
| ± Resultados en derivados (realizadas o no) | -5,54 | 3,99 | -5,54 | -215,61 |
| ± Resultados en IIC (realizadas o no) | | | | |
| ± Otros resultados | | | | |
| ± Otros rendimientos | | | | |
| (-) Gastos repercutidos | -0,13 | -0,34 | -0,13 | -67,44 |
| - Comisión de gestión | -0,10 | -0,25 | -0,10 | -67,11 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,05 | -0,02 | -67,11 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 3,09 |
| - Otros gastos de gestión corriente | | -0,01 | | -42,97 |
| - Otros gastos repercutidos | | -0,02 | | -100,00 |
| (+) Ingresos | | | | |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | | | | |
| + Comisiones retrocedidas | | | | |
| + Otros ingresos | | | | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 10.086 | 14.826 | 10.086 | |

3. Inversiones financieras

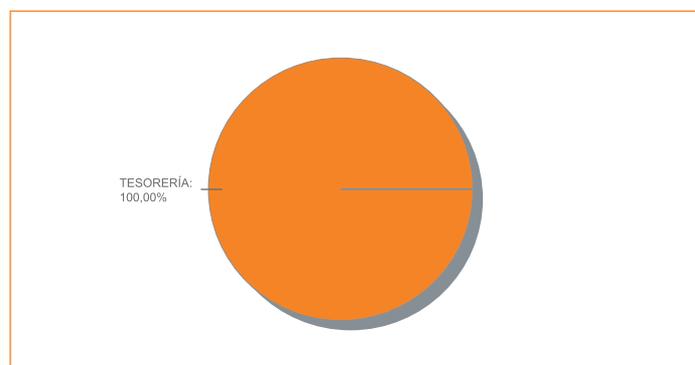
Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo Actual | | Periodo Anterior | |
|--|--------|-------------------|---|-------------------|--------------|
| | | Valor del Mercado | % | Valor del Mercado | % |
| CARTERA EXTERIOR | | | | | |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADAS MENOS DE 1 AÑO | | | | 11.942 | 80,55 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | | | 11.942 | 80,55 |
| TOTAL RENTA FIJA | | | | 11.942 | 80,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | | | 11.942 | 80,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | | | 11.942 | 80,55 |

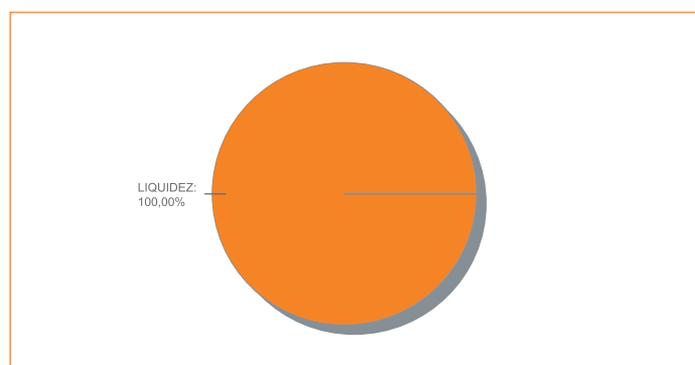
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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

Distribución Principales Posiciones



Distribución Tipo Activo



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

04/03/2022

Eliminación de comisión de gestión y depósito.

14/06/2022

La CNMV ha resuelto:

Autorizar, a solicitud de BANKINTER GESTIÓN 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 MERCADO EUROPEO II, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 854), por BANKINTER MIXTO RENTA FIJA, FI, CLASE R (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 semestre 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 5,00 euros que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre 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 realizan 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

El primer semestre del año estuvo marcado por el estallido de la guerra de Ucrania. Además de una crisis humanitaria de gran magnitud, supuso una perturbación económica severa. Entre otros aspectos, el conflicto intensificó las presiones inflacionistas como consecuencia del encarecimiento provocado en diversas materias primas.

Adicionalmente, las perturbaciones de las cadenas de suministros continuaron durante el semestre, principalmente por las restricciones de China derivadas de su política de "Covid cero".

El encarecimiento de la energía y los alimentos, y la prolongación de los cuellos de botella continuaron impulsando la inflación al alza. Esta acentuación de las tensiones de precios aceleró los calendarios de retirada de los estímulos monetarios, en un contexto muy complejo para los bancos centrales dado que el repunte de la inflación tiene su origen, en gran medida, en factores de oferta.

Muchos bancos centrales subieron tipos de interés durante el semestre como la Reserva Federal (+1,5%) y el Banco de Inglaterra (+1%). Por su parte, el BCE finalizó las compras de activos del programa de la pandemia y del programa ordinario y preparó al mercado para una primera subida de tipos en julio, con el fin de cumplir con su objetivo de control de la inflación.

La elevada incertidumbre existente y el endurecimiento de las condiciones financieras está derivando en una pérdida de dinamismo de la actividad mundial. En esta línea, diferentes organismos han revisado a la baja sus proyecciones de crecimiento y las probabilidades de recesión han ido aumentando en diversas regiones.

En este contexto, el semestre se saldó con fuertes repuntes en las rentabilidades a largo plazo de las deudas soberanas y notables caídas en los índices bursátiles.

En concreto, los tipos de interés de los bonos soberanos a diez años acumularon ascensos de 150 puntos básicos (pb) en Estados Unidos, hasta 3,0%, y de 151 pb en Alemania, hasta 1,34%, fruto de unas expectativas de retirada de estímulos monetarios más rápida de lo previsto. Ahora bien, esta tendencia alcista de las rentabilidades soberanas se vio contenida en determinados momentos en los que se imponía la búsqueda de refugio ante la preocupación de los inversores por el crecimiento económico mundial.

El final de los programas de compras de activos del Banco Central Europeo así como el aumento de los riesgos percibidos empujó al alza las primas de riesgo soberano en la periferia. No obstante, el anuncio del próximo lanzamiento de una herramienta para combatir la fragmentación del mercado europeo propició cierta relajación en los diferenciales soberanos. Finalmente, la prima de riesgo española subió +35 pb en el semestre, hasta situarse en 109 pb, y la italiana, pasó de 135 pb a finales de 2021 hasta 193 pb a cierre de junio de 2022.

Los diferenciales de los bonos corporativos también se ampliaron, especialmente en los segmentos de mayor riesgo. El saldo semestral arrojó una subida de 294 y 247 puntos básicos en el high yield europeo y americano, respectivamente. Los diferenciales de los bonos corporativos de grado de inversión europeos aumentaron 89 pb en Europa y 67 pb en Estados Unidos.

El endurecimiento de las políticas monetarias y la preocupación de los inversores por el crecimiento económico también provocó importantes retrocesos en los principales índices bursátiles.

En concreto, la renta variable global cerró el primer semestre del año con una caída de -21% (índice MSCI World en dólares). Los índices de las bolsas de Estados Unidos y de Europa acabaron el semestre prácticamente a la par, con un descenso de -20,6% en el S&P500 y de -19,6% en el Eurostoxx-50. Las

cotizaciones bursátiles mostraron en España un comportamiento relativamente favorable (Ibex-35 -7,1%) así como la bolsa nipona (Topix -6,1%).

Dentro de la bolsa europea, sólo el sector de petroleras cerró el semestre en terreno positivo, con un avance de +12,6%. Las telecos cerraron planas y por el lado negativo destacaron retail (-36,6%), tecnología (-32,4%) y real estate (-31,6%).

En los mercados de divisas, destacó la apreciación del dólar frente al yen japonés (18%) fruto de la intensificación de las diferencias entre los ciclos de política monetaria de estas dos economías. El dólar se apreció también frente al euro (8%), como consecuencia de la ampliación de los diferenciales de tipos de interés entre las dos áreas así como por algunos episodios de búsqueda de activos refugio, que favorecieron a la divisa estadounidense.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte subida del precio del gas (referencia europea +120%) así como del petróleo (Brent +48%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Tras el vencimiento de la anterior garantía se prevé la fusión con la clase R del Bankinter Mixto Renta Fija FI para la primera semana de agosto. Para ello, la cartera de contado del fondo se encuentra invertida al cierre del periodo de referencia de este informe en liquidez (cuenta corriente) en el depositario para estabilizar y preservar el valor liquidativo del fondo durante este periodo.

c) Índice de referencia

No aplica.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 31,50% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El número de partícipes del fondo ha disminuido un 21,41% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe. El objetivo de rentabilidad garantizado del fondo venció el pasado 3 de marzo motivo por el cual el dato de rentabilidad y gastos corrientes soportados no son representativos.

e) 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

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del -0,05%.

b) Operativa de préstamo de valores

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Los instrumentos derivados que forman parte de la cartera se negocian en mercados secundarios no organizados. Las posiciones en estos instrumentos aseguran la consecución del objetivo de rentabilidad del fondo. Para cubrir la revalorización del índice antes citado en el apartado de descripción de la política de inversión, liquidándose a su vencimiento el 3 de marzo la totalidad de las posiciones abiertas en instrumentos derivados.

El resultado de dicha inversión en estos instrumentos financieros derivados ha supuesto una rentabilidad del -5,54% sobre el patrimonio medio del Fondo desde la fecha de inicio de garantía.

d) Otra información sobre inversiones

No aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

La garantía del FONDO BANKINTER MERCADO EUROPEO II, FI venció el pasado 3 de marzo de 2022. A esa fecha el valor liquidativo fue de 1.721,47233 euros, no habiendo sido necesario ejecutar la garantía. Se ha obtenido una TAE a vencimiento del 0,84% respecto del valor liquidativo inicial a 27 de abril de 2015, que fue de 1.625,66738 euros.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El Fondo venció el pasado 3 de marzo motivo por el cual el dato de Volatilidad no es representativo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

No aplica.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A pesar de la existencia de una garantía, existen cláusulas que condicionan su efectividad que pueden consultarse en el apartado "garantía de rentabilidad" del folleto. La garantía podrá no cubrir el riesgo de crédito de determinados activos. Este fondo puede invertir

un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con un alto riesgo de crédito.

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

No aplica.

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)

El fondo no tiene abiertas a cierre del periodo operaciones de financiación de valores.