

**Informe:** Tercer 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 tercer 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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que toma como referencia un índice. Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades. Vocación inversora: Renta Variable Euro. Perfil de riesgo: 6, en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: El objetivo es alcanzar una rentabilidad similar a la del índice MSCI Euro Net Total Return para lo cual tendrá en torno al 100% de su exposición total en renta variable (RV), invirtiendo principalmente en futuros, así como en menor medida, en acciones de empresas pertenecientes al mismo o en ETFs, con el objetivo de buscar la mayor correlación con el índice. El fondo se concibe como un fondo de gestión pasiva. Para referenciarse al MSCI Euro Net Total Return, se empleará tanto el modelo de réplica física (acciones) como el de réplica sintética (futuros y ETF) aunque mayoritariamente se realizará a través de futuros. Dichos modelos implican para los partícipes una elevada correlación con la evolución del índice subyacente. El riesgo de contraparte en los derivados empleados podrá mitigarse, total o parcialmente, mediante una cámara de compensación o la recepción de garantías y/o colaterales. La parte no invertida en RV estará expuesta a renta fija pública/privada incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos, con una duración media de la cartera inferior a 3 meses, denominados en de emisores y mercados de la UE/ OCDE. El rating de los activos será de al menos media calidad crediticia (mín BBB-), y únicamente se podrá invertir en activos con un rating inferior, si su rating coincide o es superior al del Reino de España en cada momento. No tendrá exposición a riesgo divisa. Se podrá invertir hasta un 100% del patrimonio en IIC. 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.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso. El fondo 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 partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos participación distribuidos por |                  | Inversión Mínima |
|---------------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                       | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |
| Bankinter Índice Europeo, FI, Clase R | 66.667,32             | 65.314,85        | 1.118            | 1.139            | EUR    |                                                  |                  | 1                |
| Bankinter Índice Europeo, FI, Clase C | 1.249,94              | 6.973,95         | 161              | 2.215            | EUR    |                                                  |                  | 1                |

Patrimonio (en miles)

| CLASE                                 | Divisa | Al final del periodo | 2021   | 2020   | 2019   |
|---------------------------------------|--------|----------------------|--------|--------|--------|
| Bankinter Índice Europeo, FI, Clase R | EUR    | 45.311               | 42.529 | 36.838 | 40.111 |
| Bankinter Índice Europeo, FI, Clase C | EUR    | 865                  | 2.296  | 11.939 | 22.378 |

Valor Liquidativo de la participación

| CLASE                                | Divisa | Al final del periodo | 2021     | 2020     | 2019     |
|--------------------------------------|--------|----------------------|----------|----------|----------|
| Bankinter Índice Europeo, FI Clase R | EUR    | 679,6574             | 872,2444 | 714,6140 | 738,2614 |
| Bankinter Índice Europeo, FI Clase C | EUR    | 692,4233             | 885,3106 | 721,7014 | 741,8648 |

\* El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efectivo derivado del cargo individual al partícipe 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/<br>patrimonio        | s/<br>resultados | Total | s/<br>patrimonio | s/<br>resultados | Total |                 |                       |
| Bankinter Índice Europeo, FI, Clase R | 0,25                    |                  | 0,25  | 0,75             |                  | 0,75  | patrimonio      |                       |
| Bankinter Índice Europeo, FI, Clase C | 0,13                    |                  | 0,13  | 0,37             |                  | 0,37  | patrimonio      |                       |

| CLASE                                 | Comisión de depositario |           |                 |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|                                       | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|                                       | Periodo                 | Acumulada |                 |
| Bankinter Índice Europeo, FI, Clase R | 0,03                    | 0,07      | patrimonio      |
| Bankinter Índice Europeo, FI, Clase C | 0,03                    | 0,07      | 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) | -0,12          | -0,29            | -0,21      | -0,27    |

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 Índice Europeo, 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                   | -22,08               | -4,45           | -10,01 | -9,38  | 5,62   | 22,06 |      |      |      |
| Rent. índice referencia        | -21,90               | -3,99           | -10,41 | -9,19  | 5,93   | 23,56 |      |      |      |
| Correlación                    | 0,99                 | 0,99            | 0,99   | 0,99   | 0,99   | 0,99  |      |      |      |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,80            | 05-07-2022 | -4,69      | 04-03-2022 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,61             | 02-09-2022 | 6,50       | 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.

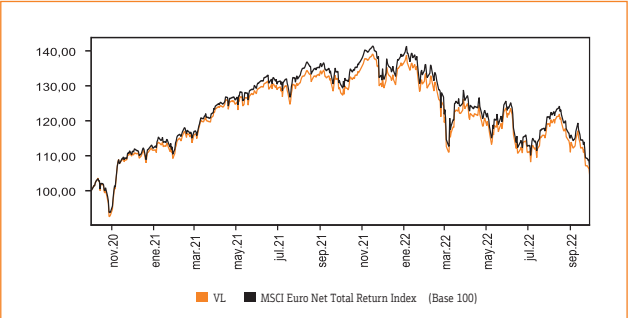
| Medidas de riesgo (%)            | Acumulado año actual | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|----------------------------------|----------------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                  |                      | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilidad (ii) de:             |                      |                 |        |        |        |       |      |      |      |
| Valor liquidativo                | 23,81                | 19,61           | 21,99  | 29,16  | 16,52  | 14,38 |      |      |      |
| IBEX 35                          | 20,52                | 16,29           | 19,79  | 24,95  | 18,01  | 16,19 |      |      |      |
| Letra Tesoro 1 año               | 1,14                 | 1,77            | 0,61   | 0,41   | 0,11   | 0,08  |      |      |      |
| MSCI Euro Net Total Return Index | 23,52                | 17,57           | 21,75  | 30,01  | 16,44  | 13,98 |      |      |      |
| VaR histórico (iii)              | 12,09                | 12,09           | 11,58  | 11,08  | 10,72  | 10,72 |      |      |      |

(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.

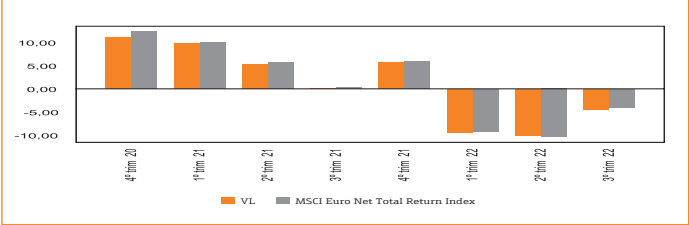
| Gastos (% s/patrimonio medio) | Acumulado año actual | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-------------------------------|----------------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                               |                      | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total gastos            | 0,91                 | 0,31            | 0,30   | 0,30   | 0,31   | 1,20  | 1,27 | 1,11 | 1,11 |

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



El 24/07/2020 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el Fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral/trimestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV.

A) Individual Bankinter Índice Europeo, 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                   | -21,79               | -4,33           | -9,90  | -9,27  | 5,75   | 22,67 |      |      |      |
| Rent. índice referencia        | -21,90               | -3,99           | -10,41 | -9,19  | 5,93   | 23,56 |      |      |      |
| Correlación                    | 0,99                 | 0,99            | 0,99   | 0,99   | 0,99   | 0,99  |      |      |      |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,80            | 05-07-2022 | -4,69      | 04-03-2022 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,61             | 02-09-2022 | 6,50       | 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.

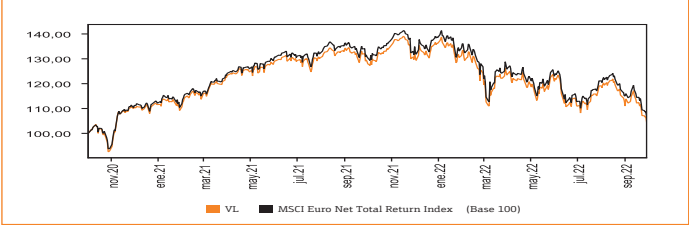
| Medidas de riesgo (%)            | Acumulado año actual | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|----------------------------------|----------------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                  |                      | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilidad (ii) de:             |                      |                 |        |        |        |       |      |      |      |
| Valor liquidativo                | 23,81                | 19,61           | 21,99  | 29,16  | 16,52  | 14,38 |      |      |      |
| IBEX 35                          | 20,52                | 16,29           | 19,79  | 24,95  | 18,01  | 16,19 |      |      |      |
| Letra Tesoro 1 año               | 1,14                 | 1,77            | 0,61   | 0,41   | 0,11   | 0,08  |      |      |      |
| MSCI Euro Net Total Return Index | 23,52                | 17,57           | 21,75  | 30,01  | 16,44  | 13,98 |      |      |      |
| VaR histórico (iii)              | 12,41                | 12,41           | 12,18  | 11,87  | 11,76  | 11,76 |      |      |      |

(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.

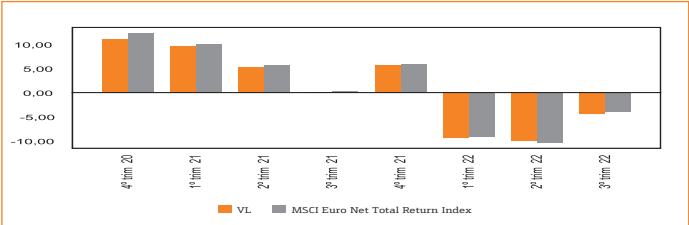
| Gastos (% s/patrimonio medio) | Acumulado año actual | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-------------------------------|----------------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                               |                      | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total gastos            | 0,54                 | 0,19            | 0,17   | 0,18   | 0,18   | 0,70  | 0,77 | 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 trimestral de los últimos 3 años



El 24/07/2020 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el Fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral/trimestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV.

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestio-
nados 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 partícipes* | Rentabilidad trimestral media** |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro                                           | 617.234                                 | 22.876             | -2,16                           |
| Renta Fija Internacional                                  | 25.435                                  | 745                | -1,81                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                     | 159.841                                 | 3.418              | -2,18                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                            | 3.349.709                               | 23.497             | -2,21                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                 | 58.780                                  | 2.277              | -4,70                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                        | 2.739.670                               | 21.892             | -2,35                           |
| Renta Variable Euro                                       | 244.779                                 | 11.370             | -6,80                           |
| Renta Variable Internacional                              | 1.050.427                               | 55.463             | -3,78                           |
| IIC de Gestión Referenciada (1)                           |                                         |                    |                                 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                           | 40.881                                  | 1.271              | -0,80                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                       | 739.800                                 | 20.631             | -2,27                           |
| De Garantía Parcial                                       | 9.180                                   | 357                | -2,03                           |
| Retorno Absoluto                                          | 18.286                                  | 1.275              | -2,16                           |
| Global                                                    | 78.534                                  | 4.900              | 0,21                            |
| 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                               | 1.410.550                               | 21.341             | -0,39                           |
| IIC que replica un Índice                                 |                                         |                    |                                 |
| IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado  | 30.905                                  | 1.070              | -6,21                           |
| Total fondos                                              | 10.574.011                              | 192.383            | -2,27                           |

\* 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                 | 38.689             | 83,79              | 37.849               | 73,48              |
| * Cartera interior                          |                    |                    | 15.500               | 30,09              |
| * Cartera exterior                          | 38.689             | 83,79              | 22.349               | 43,39              |
| * Intereses de la cartera de inversión      |                    |                    |                      |                    |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio |                    |                    |                      |                    |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 6.701              | 14,51              | 10.568               | 20,52              |
| (+/-) RESTO                                 | 786                | 1,70               | 3.089                | 6,00               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 46.176             | 100,00             | 51.506               | 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)   | 51.506                       | 42.065                         | 44.825                    |                                           |
| ± Suscripciones/reembolsos (neto)                | -9,26                        | 28,49                          | 24,47                     | -130,61                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 |                              |                                |                           |                                           |
| ± Rendimientos netos                             | -2,68                        | -8,57                          | -21,50                    | -70,57                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -2,38                        | -8,28                          | -20,64                    | -72,92                                    |
| + Intereses                                      | -0,01                        | -0,03                          | -0,06                     | -62,85                                    |
| + Dividendos                                     | 0,35                         | 0,34                           | 0,70                      | -1,03                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     |                              |                                |                           | -202,65                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 12,41                        | 7,90                           | 25,62                     | 47,92                                     |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      |                              |                                |                           |                                           |
| ± Resultados en derivados (realizadas o no)      | 1,40                         | -2,72                          | -4,75                     | -148,39                                   |
| ± Resultados en IIC (realizadas o no)            | -16,53                       | -13,77                         | -42,15                    | 13,01                                     |
| ± Otros resultados                               |                              |                                |                           |                                           |
| ± Otros rendimientos                             |                              |                                |                           |                                           |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,30                        | -0,29                          | -0,86                     | -3,10                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,25                        | -0,24                          | -0,73                     | -2,61                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,02                          | -0,07                     | -4,57                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,02                        | -0,02                          | -0,06                     | -5,75                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              |                              |                                |                           | -20,82                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      |                              |                                |                           |                                           |
| (+) Ingresos                                     |                              |                                |                           |                                           |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      |                              |                                |                           |                                           |
| + Comisiones retrocedidas                        |                              |                                |                           |                                           |
| + Otros ingresos                                 |                              |                                |                           |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 46.176                       | 51.506                         | 46.176                    |                                           |

3. Inversiones financieras

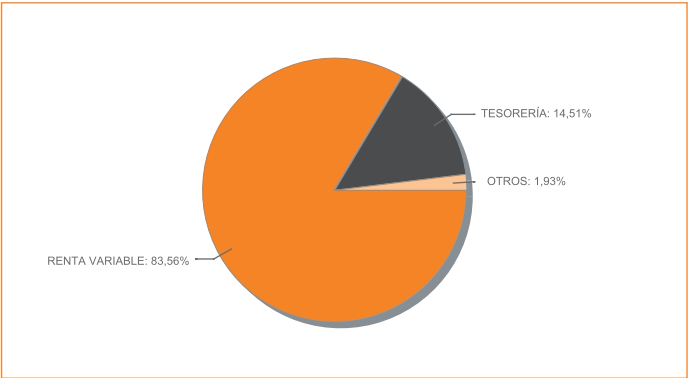
Inversiones financieras a valor estimado de realización
(en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio,
al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Divisa | Periodo Actual    |       | Periodo Anterior  |       |
|----------------------------------------|--------|-------------------|-------|-------------------|-------|
|                                        |        | Valor del Mercado | %     | Valor del Mercado | %     |
| CARTERA INTERIOR                       |        |                   |       |                   |       |
| REPO BKT -0,70 2022-07-01              | EUR    |                   |       | 15.500            | 30,09 |
| TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS  |        |                   |       | 15.500            | 30,09 |
| TOTAL RENTA FIJA                       |        |                   |       | 15.500            | 30,09 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR |        |                   |       | 15.500            | 30,09 |
| CARTERA EXTERIOR                       |        |                   |       |                   |       |
| PARTICIPACIONES UBS FUND MANAGEMENT    | EUR    | 7.432             | 16,10 | 4.609             | 8,95  |
| PARTICIPACIONES XTRACKERS              | EUR    | 7.733             | 16,75 | 6.723             | 13,05 |
| PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND         | EUR    | 7.719             | 16,72 | 6.850             | 13,30 |
| PARTICIPACIONES LYXOR INTL ASSET       | EUR    | 7.779             | 16,85 | 4.621             | 8,97  |
| TOTAL IIC                              |        | 38.581            | 83,57 | 22.807            | 44,27 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR |        | 38.581            | 83,57 | 22.807            | 44,27 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          |        | 38.581            | 83,57 | 38.307            | 74,36 |

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 Tipo Valor



Operativa en derivados

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

| Subyacente                      | Instrumento                          | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| INDICE EUROSTOXX 50             | C/ Fut. FUT EUROSTOXX 50 DIC22 EUREX | 7.928                        | Inversión                |
| Total Subyacente renta variable |                                      | 7.928                        |                          |
| TOTAL OBLIGACIONES              |                                      | 7.928                        |                          |

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

09/08/2022:  
Se comunican reembolsos por importes superiores al 20% del patrimonio del fondo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|                                                                                                                                                                                                                         | SÍ | NO |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| a. Participes 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

a) Al cierre del periodo de referencia de este informe, un partícipe tenía participaciones en este fondo por un valor de 11.067.389,16 euros que representaban un 24,37% sobre el patrimonio total del fondo.  
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 -0,57%.  
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 450,00 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 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**  
La fuerte subida de los precios de la energía y de los alimentos, las presiones de demanda en algunos sectores debido a la reapertura de la economía y los cuellos de botella en la oferta continuaron impulsando la inflación, que alcanzó niveles récord en la zona euro (IPC de septiembre en 10% a/a).  
En este escenario, la Reserva Federal y muchos bancos centrales continuaron con el ciclo de subidas de tipos y el Banco Central Europeo se estrenó con un alza de +50 puntos básicos en julio a la que siguió una subida histórica de +75 puntos básicos en el mes de septiembre. Por tanto, el BCE subió los tipos de interés +1,25 puntos porcentuales en el tercer trimestre y la Fed realizó un incremento de +1,5 puntos porcentuales.  
La alta inflación, el endurecimiento de las condiciones financieras y la adversa situación geopolítica influyeron negativamente en la ac-

tividad económica de todo el mundo. Muchos países anunciaron medidas de apoyo a familias y empresas para compensar parte del encarecimiento de la energía y el alza de la inflación. Algunos anuncios fueron especialmente controvertidos como el del nuevo gobierno británico.  
Los mercados financieros estuvieron moviéndose en función de las expectativas sobre las actuaciones de los bancos centrales.  
El arranque del verano fue positivo para los activos de riesgo, cuando el mercado pasó a descontar que la Reserva Federal podría dar un giro temprano en su estrategia de endurecimiento monetario. El movimiento se vio impulsado, además, por una temporada de resultados empresariales bastante positiva. Después, unos datos de inflación elevados y los mensajes duros de los bancos centrales volvieron a provocar notables caídas tanto en la renta fija como en la renta variable.  
El saldo trimestral fue negativo para los principales índices bursátiles. El selectivo europeo Eurostoxx-50 cedió -4% y el americano S&P500, -5,3%. La bolsa nipona destacó positivamente con una caída más moderada (Toxix -1,9%) mientras que el índice de países emergentes MSCI Emerging experimentó una fuerte contracción (-12,5%).  
Todos los sectores de la bolsa europea cerraron el trimestre con caídas. Real Estate y Telecom fueron los peor parados, con desplomes de -17,5% y -16,3%, respectivamente, mientras que Petroleras y Viajes y Ocio apenas retrocedieron -1%.  
Las rentabilidades de la deuda soberana sufrieron una fuerte volatilidad. Las caídas en el precio de los bonos fueron muy acusadas, especialmente en los de corto plazo al recoger una aceleración en las subidas de tipos por parte de los bancos centrales. Así, las curvas de tipos se aplanaron e incluso se invirtieron como en el caso de la deuda americana.  
La TIR del bono soberano alemán a diez años cerró el trimestre en 2,11% (+77 puntos básicos en el tercer trimestre) y la del bono americano, en 3,83% (+82 puntos básicos).  
La prima de riesgo española apenas subió en el trimestre (+9 puntos básicos hasta situarse en 118 puntos básicos) mientras que la de Italia se vio penalizada por el cambio político en el país (+48 puntos básicos hasta 241 puntos básicos).  
No obstante, los movimientos fueron limitados teniendo en cuenta el contexto de elevada volatilidad, por lo que no fue necesario que el BCE hiciera uso del mecanismo antifragmentación.  
Los diferenciales de crédito de las empresas se ampliaron notablemente en la recta final del trimestre, especialmente en los segmentos de mayor riesgo.  
La tendencia de apreciación del dólar frente a las principales divisas continuó durante el tercer trimestre, por la ampliación de los diferenciales de tipos de interés y las fases de búsqueda de refugio. En concreto, el euro cedió -6,5% frente al dólar en el trimestre, situándose el cruce claramente por debajo de la paridad. La libra esterlina sufrió fuertes vaivenes como consecuencia de la presentación del plan fiscal del nuevo ejecutivo, y el gobierno nipón intervino en el mercado de divisas para proteger al yen, algo que no hacía desde 1998.  
Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la caída en el precio del petróleo (Brent -23,4%) mientras que el precio del gas de referencia en Europa cerró el trimestre con un alza de +15% por los recortes de suministro desde Rusia.

**b) Decisiones generales de inversión adoptadas**  
El fondo BK Índice Europeo 50, FI se ha mantenido invertido durante el periodo en torno al 100% vía futuros y ETFs sobre el Eurostoxx 50 y sobre Eurozona.  
El porcentaje invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) representa el 83,57% del patrimonio a cierre del periodo a través de diversos ETF sobre el índice subyacente. Principalmente de Lyxor, Blackrock, X trackers y UBS.

**c) Índice de referencia**  
La gestión del fondo está vinculada a su índice de referencia. A cierre del periodo, la correlación lineal del fondo con su índice de referencia ha sido del 0,99. El tracking error ha sido del 1.96%, frente a su índice de referencia inferior al indicado en su folleto informativo.

**d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC**  
El patrimonio de la clase R ha variado en un -2.47% mientras el de la clase C en -82,85%.  
El número de partícipes de la clase R ha variado en un -1,84% mientras el de la clase C en -92,73%.  
En este plazo el fondo clase R ha experimentado una rentabilidad del -4,45%, mientras que la clase C ha obtenido un -4,33%, frente al -3,99% de su índice de referencia.  
Durante el periodo, los gastos corrientes soportados por la clase R han tenido un impacto de -0,31% en su rentabilidad, correspondiendo un -0,28% a los gastos del propio fondo de clase R y un -0,03% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos.  
Durante el periodo, los gastos corrientes soportados por la clase C han tenido un impacto de -0,19% en su rentabilidad, correspondiendo un -0,16% a los gastos del propio fondo de clase C y un -0,03% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos.  
La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido -0,12%.



**e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora**

En el cuadro de Comparativa se puede observar 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 período**

El Fondo ha realizado durante el período operaciones de compra-venta de futuros sobre el Eurostoxx 50 y ETFs para mantener el nivel de inversión al 100% teniendo en cuenta las entradas y salidas de patrimonio.

**b) Operativa de préstamo de valores**

No aplica.

**c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos**

El fondo ha realizado durante el plazo operaciones de compra-venta de futuros sobre índices. El resultado de la inversión en estas operaciones ha supuesto una rentabilidad del 1.4% sobre el patrimonio medio del fondo. La estrategia de inversión en derivados ha buscado en todo momento dar una rentabilidad similar a la del índice de referencia.

**d) Otra información sobre inversiones**

No aplica.

**3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD**

No aplica.

**4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO**

La volatilidad del valor liquidativo del fondo de ha sido del 19.61%, volatilidad similar al del índice de referencia en el mismo plazo. El nivel medio de apalancamiento en derivados durante el periodo ha sido de 85.63%.

**5. EJERCICIO DE RIESGOS POLÍTICOS**

No aplica.

**6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV**

No aplica.

**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**

La alta inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras pesarán sobre la actividad económica en los próximos meses. Los últimos indicadores macro apuntan a una desaceleración del crecimiento en el cuarto trimestre del año, especialmente en Europa, donde la situación se agrava por la vulnerabilidad energética.

Las perspectivas de mayor debilidad en la demanda y las mejoras en la oferta contribuyen a aliviar las presiones en las cadenas de suministro. Además, los mercados laborales, que hasta la fecha han mostrado gran solidez, deberían empezar a dar signos de debilitamiento. Así, las presiones inflacionistas globales, que siguen siendo elevadas y generalizadas, deberían ir disminuyendo.

Mientras tanto, los bancos centrales proseguirán con su proceso de endurecimiento monetario. Se espera que tanto la Fed como el BCE suban los tipos otros 125 puntos básicos en el último trimestre del año.

Probablemente la renta variable continúe experimentando una alta volatilidad hasta que no se discierna un cambio de rumbo en la política monetaria de la Reserva Federal y de otros bancos centrales.

Con la subida de los tipos de interés reales, se ha producido una notable reducción en los múltiplos de valoración de las bolsas, que parecen atractivos desde una perspectiva histórica, especialmente en el caso de la bolsa europea.

Las previsiones de beneficios se han empezado a revisar a la baja pero en el cuarto trimestre del año podrían sufrir recortes adicionales si la actividad se va debilitando, fruto de la pérdida de poder de compra de los hogares, el endurecimiento de las condiciones financieras y el incremento de los costes.

Ahora bien, las correcciones bursátiles han sido severas en muchos segmentos del mercado por lo que dicho deterioro de las perspectivas podría estar ya recogido en gran medida en las cotizaciones.

La volatilidad de los mercados de renta fija podría continuar durante el último trimestre del año en función de las expectativas sobre las futuras actuaciones de los bancos centrales y los riesgos de recesión.

Las acciones y los mensajes de los bancos centrales han sido muy contundentes ya que han preferido adelantar y acelerar la retirada de estímulos para controlar las expectativas de inflación, y eso se ha incorporado ya en gran medida en el precio de mercado de los bonos.

Así, la deuda soberana cotiza con unas rentabilidades que parecen atractivas, si bien los riesgos siguen estando al alza mientras no se dibuje un claro punto de inflexión en los registros de inflación.

Por otro lado, las medidas fiscales de los gobiernos podrían suponer un punto de tensión si no están bien dirigidas.

En cuanto a la deuda corporativa, después de la última corrección, los diferenciales de crédito han vuelto a la zona de máximos anuales en muchos casos, por lo que podría ser interesante buscar algún punto de entrada, pero sólo en el segmento de grado de inversión ya que el high yield es más vulnerable al deterioro macro.

De esta forma, la estrategia de inversión del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo las líneas de actuación mencionadas anteriormente, si bien dada su política de inversión el fondo evolucionará acorde con el comportamiento de su índice de referencia.

**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.