

Bankinter Platea Moderado, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Platea Moderado, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.	A 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.
De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023.	Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:
Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo del mismo.	<i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i>
	Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.
	<i>Valoración de la cartera</i>
	Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.
	Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 11 de abril de 2024.

Periodo de contratación

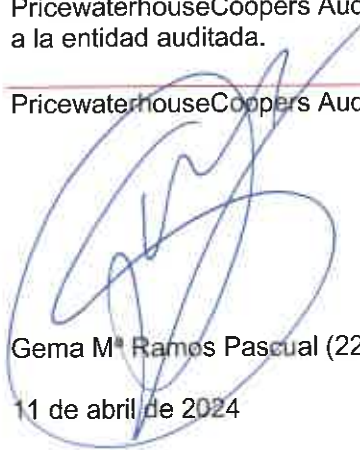
La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad gestora celebrada el 16 de marzo de 2023 nos nombró como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gema M. Ramos Pascual (22788)

11 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/08724

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



ON5717770

CLASE 8.ª**Bankinter Platea Moderado, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2023**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	662 231 388,51	659 061 380,76
Deudores	2 982 292,52	1 560 526,05
Cartera de inversiones financieras	656 734 681,92	595 070 887,73
Cartera interior	79 831 977,17	54 434 753,99
Valores representativos de deuda	24 621 971,38	1 739 106,39
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	55 210 005,79	52 695 647,60
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	573 874 107,82	539 397 745,20
Valores representativos de deuda	148 190 613,33	87 686 065,41
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	425 634 507,66	451 591 451,34
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	48 986,83	120 228,45
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	3 028 596,93	1 238 388,54
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 514 414,07	62 429 966,98
TOTAL ACTIVO	662 231 388,51	659 061 380,76

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



ON5717771

Bankinter Platea Moderado, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	661 122 490,41	658 376 160,60
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	661 122 490,41	658 376 160,60
Capital	-	-
Partícipes	605 975 476,65	734 373 765,41
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	55 147 013,76	(75 997 604,81)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	1 108 898,10	685 220,16
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	845 685,70	685 220,16
Pasivos financieros	-	-
Derivados	263 212,40	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	662 231 388,51	659 061 380,76
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	110 427 687,80	52 651 506,74
Compromisos por operaciones largas de derivados	96 816 949,33	50 527 376,34
Compromisos por operaciones cortas de derivados	13 610 738,47	2 124 130,40
Otras cuentas de orden	217 004 851,78	179 518 011,21
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	37 172 605,90	75 997 604,81
Otros	179 832 245,88	103 520 406,40
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	327 432 539,58	232 169 517,95

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



ON5717772

Bankinter Platea Moderado, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	99 808,51	17 628,86
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(7 850 808,79)	(8 354 835,42)
Comisión de gestión	(7 096 000,55)	(7 556 577,48)
Comisión de depositario	(702 594,69)	(747 735,10)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(52 213,55)	(50 522,84)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	1 503,16	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(7 749 497,12)	(8 337 206,56)
Ingresos financieros	5 562 806,32	2 570 771,16
Gastos financieros	(120 081,87)	(196 450,37)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	51 186 933,42	(47 072 124,78)
Por operaciones de la cartera interior	5 836 769,45	(7 345 438,14)
Por operaciones de la cartera exterior	43 044 854,17	(32 546 623,29)
Por operaciones con derivados	2 305 309,80	(7 180 063,35)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	373 078,40	(439 098,95)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	6 059 713,47	(22 523 495,31)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	202 360,65	(281 376,51)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	7 032 177,54	(23 433 108,78)
Resultados por operaciones con derivados	(1 174 824,72)	1 190 989,98
Otros	-	-
Resultado financiero	63 062 449,74	(67 660 398,25)
Resultado antes de impuestos	55 312 952,62	(75 997 604,81)
Impuesto sobre beneficios	(165 938,86)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	55 147 013,76	(75 997 604,81)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023		
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	55 147 013,76	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	
Total de ingresos y gastos reconocidos	55 147 013,76	

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2022	734 373 765,41	-	-	(75 997 604,81)	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	734 373 765,41	-	-	(75 997 604,81)	658 376 160,60
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	55 147 013,76	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(75 997 604,81)	-	-	75 997 604,81	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	85 135 365,26	-	-	-	85 135 365,26
Reembolsos	(137 436 548,21)	-	-	-	(137 436 548,21)
Otras variaciones del patrimonio	(99 501,00)	-	-	-	(99 501,00)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	605 975 476,65	-	-	55 147 013,76	661 122 490,41

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



ON5717773

Bankinter Platea Moderado, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



ON5717774

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (75 997 604,81)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (75 997 604,81)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	731 816 382,15	-	-	43 297 203,37	-	775 113 585,52
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	731 816 382,15	-	-	43 297 203,37	-	775 113 585,52
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(75 997 604,81)	-	(75 997 604,81)
Aplicación del resultado del ejercicio	43 297 203,37	-	-	(43 297 203,37)	-	-
Operaciones con partícipes	162 517 489,20	-	-	-	-	162 517 489,20
Suscripciones	(203 156 953,52)	-	-	-	-	(203 156 953,52)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	(100 355,79)	-	-	-	-	(100 355,79)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	734 373 765,41	-	-	(75 997 604,81)	-	658 376 160,60



CLASE 8.ª



ON5717775

Bankinter Platea Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Platea Moderado, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 14 de octubre de 2015 bajo la denominación social de Bankinter Cartera Privada Moderada, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 17 de marzo de 2020. Tiene su domicilio social en Avenida de Bruselas 12, Alcobendas, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "C.N.M.V.") desde el 20 de noviembre de 2015 con el número 4.924, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear cuatro clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 50.000,00 euros.
- Clase B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 200.000,00 euros.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10,00 euros.
- Clase D: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10,00 euros. Esta participación es de reparto por lo que los rendimientos obtenidos son distribuidos mediante el abono anual de un importe variable, en concepto de dividendo, a discreción de la Sociedad Gestora.



ON5717776

CLASE 8.ª

Bankinter Platea Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

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

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

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

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

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo, si la comisión aplicada es sólo sobre el patrimonio. Si la comisión aplicada es sobre el patrimonio y los resultados del Fondo, la comisión no excederá del 1,35% sobre el patrimonio y del 9,00% sobre los resultados.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.



CLASE 8.^a



ON5717777

Bankinter Platea Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022, las comisiones de gestión y depositaría han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B	Clase R	Clase D
Comisión de gestión				
Sobre patrimonio	1,15%	1,00%	1,25%	1,25%
Sobre resultados	8,00%	8,00%	-	-
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%	0,15%	0,15%

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas las cuales se encuentran registradas en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a



ON5717778

Bankinter Platea Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.



CLASE 8.ª

0,03 EUROS



ON5717779

Bankinter Platea Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables u corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.^a



ON5717780

Bankinter Platea Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

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

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

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



CLASE 8.ª

17/01/2023



ON5717781

Bankinter Platea Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

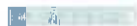
Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

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

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



CLASE 8.^a



ON5717782

Bankinter Platea Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



ON5717783

Bankinter Platea Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.



CLASE 8.^a



ON5717784

Bankinter Platea Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

I) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	2 507 272,60	1 247 727,86
Administraciones públicas deudoras	341 946,03	176 687,95
Otros	133 073,89	136 110,24
	<u>2 982 292,52</u>	<u>1 560 526,05</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.



CLASE 8.^a



ON5717785

Bankinter Platea Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones públicas acreedoras	165 938,86	-
Otros	679 746,84	685 220,16
	845 685,70	685 220,16

El capítulo de "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	79 831 977,17	54 434 753,99
Valores representativos de deuda	24 621 971,38	1 739 106,39
Instituciones de Inversión Colectiva	55 210 005,79	52 695 647,60
Cartera exterior	573 874 107,82	539 397 745,20
Valores representativos de deuda	148 190 613,33	87 686 065,41
Instituciones de Inversión Colectiva	425 634 507,66	451 591 451,34
Derivados	48 986,83	120 228,45
Intereses de la cartera de inversión	3 028 596,93	1 238 388,54
	656 734 681,92	595 070 887,73



CLASE 8.ª



ON5717786

Bankinter Platea Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 480 440,51	41 083 897,66
Cuentas en divisa	1 033 973,56	21 346 069,32
	2 514 414,07	62 429 966,98

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



ON5717787

CLASE 8.ª**Bankinter Platea Moderado, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

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

	Clase A	Clase B	Clase R	Clase D
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>171 459 996,28</u>	<u>414 685 474,47</u>	<u>68 325 329,40</u>	<u>6 651 690,26</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 587 132,78</u>	<u>3 729 861,77</u>	<u>627 429,89</u>	<u>66 707,88</u>
Valor liquidativo por participación	<u>108,03</u>	<u>111,18</u>	<u>108,90</u>	<u>99,71</u>
Número de partícipes	<u>1 888</u>	<u>950</u>	<u>4 847</u>	<u>222</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B	Clase R	Clase D
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>170 327 988,60</u>	<u>415 250 929,37</u>	<u>6 405 528,33</u>	<u>66 391 714,30</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 712 983,96</u>	<u>4 063 982,47</u>	<u>68 663,93</u>	<u>661 398,56</u>
Valor liquidativo por participación	<u>99,43</u>	<u>102,18</u>	<u>93,29</u>	<u>100,38</u>
Número de partícipes	<u>2 017</u>	<u>1 018</u>	<u>228</u>	<u>5 016</u>



CLASE 8.^a



ON5717788

Bankinter Platea Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

El Fondo distribuye en el mes de diciembre de cada ejercicio, un dividendo por cada participación de la clase "D" cuyas condiciones se establecen en el folleto. Durante el ejercicio 2023 y 2022 el Fondo ha distribuido a los partícipes el siguiente dividendo:

	Euros por participación	Dividendo total
Diciembre 2023	1,48135	99 501,00
Diciembre 2022	1,46046	100 355,79

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	37 172 605,90	75 997 604,81
Otros	179 832 245,88	103 520 406,40
	<u>217 004 851,78</u>	<u>179 518 011,21</u>



CLASE 8.ª



ON5717789

Bankinter Platea Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo "Acreedores - Administraciones públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores según los límites establecidos en la legislación vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

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



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



ON5717790

Bankinter Platea Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

13. Acontecimientos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Bankinter Platea Moderado, F.I.

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

CLASE 8.^a



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BKT 1,25 2027-06-23	EUR	2 483 350,00	485 016,94	1 747 699,59	(735 650,41)	ES02136790F4
BSCH 3,60 2024-02-05	EUR	7 724 810,04	-	7 969 023,04	244 213,00	ES0513495WG3
BKT 3,78 2024-02-28	EUR	14 455 216,55	-	14 905 248,75	450 032,20	ES05136899X4
TOTALES Renta fija privada cotizada		24 663 376,59	485 016,94	24 621 971,38	(41 405,21)	
Acciones y participaciones Directiva						
BK DIVIDENDO EUROPA	EUR	22 248 997,93	-	29 087 909,44	6 838 911,51	ES0114802012
BK R. FIJA LARGO FI	EUR	27 180 791,05	-	26 122 096,35	(1 058 694,70)	ES0114837000
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		49 429 788,98	-	55 210 005,79	5 780 216,81	
TOTAL Cartera Interior		74 093 165,57	485 016,94	79 831 977,17	5 738 811,60	

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	18 547 400,00	273 228,40	18 834 875,60	287 475,60	IT0005419848
DEUDA ESTADO ITALIA 0,25 2028-03-15	EUR	15 469 290,00	658 310,75	15 499 297,45	30 007,45	IT0005433690
DAA FINANCE PLC 1,55 2028-06-07	EUR	5 488 500,00	126 835,14	5 489 040,93	540,93	XS1419674525
DEUDA ESTADO ITALIA 3,66 2024-02-14	EUR	20 148 216,20	601 730,65	20 151 574,95	3 358,75	IT0005532988
DEUDA ESTADO ITALIA 3,77 2024-02-14	EUR	5 365 769,40	89 865,36	5 367 337,84	1 568,44	IT0005532988
DEUDA ESTADO FRANCES 2,99 2024-02-21	EUR	23 340 960,00	560 457,07	23 320 862,93	(20 097,07)	FR0127613505
DEUDA ESTADO ITALIA 3,36 2024-10-14	EUR	14 600 250,00	14 564,77	14 594 685,23	(5 564,77)	IT0005567778
TOTALES Deuda pública		102 960 385,60	2 324 992,14	103 257 674,93	297 289,33	
Renta fija privada cotizada						
BSCH 2,50 2025-03-18	EUR	2 680 200,00	(66 650,89)	2 582 331,22	(97 868,78)	XS1201001572
BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	7 402 362,50	(166 899,35)	6 888 702,06	(513 660,44)	XS1562614831
UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	1 993 400,00	15 688,19	1 950 452,90	(42 947,10)	XS2055089457
CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	2 096 950,00	222 536,22	1 741 575,09	(355 374,91)	XS1808351214
TOTALES Renta fija privada cotizada		14 172 912,50	4 674,17	13 163 061,27	(1 009 851,23)	
Emissiones avaladas						
CEE 0,80 2025-07-04	EUR	11 989 980,00	52 520,23	11 639 432,88	(350 547,12)	EU000A3K4DJ5
CEE 2,75 2026-10-05	EUR	19 751 000,00	161 393,45	20 130 444,25	379 444,25	EU000A3K4D82
TOTALES Emissiones avaladas		31 740 980,00	213 913,68	31 769 877,13	28 897,13	
Acciones y participaciones Directiva						
BROWN ADVISORY	EUR	25 789 452,13	-	32 467 472,51	6 678 020,38	IE00BF1T6Z79
EDMON DE ROTHCHILD	EUR	36 930 499,56	-	38 946 900,68	2 016 401,12	FR0010807123
PIMCO GLOBAL ADVISOR	EUR	30 457 283,93	-	31 535 254,12	1 077 970,19	IE00BJTCNZ54
PICTET ASSET MANAGE	EUR	2 030 000,00	-	2 230 220,18	200 220,18	LU0255975673
THREADNEEDLE INVES	EUR	12 564 351,06	-	13 919 750,22	1 355 399,16	LU1878470019
ISHARES	EUR	21 978 073,09	-	22 825 661,58	847 588,49	IE00B3B8Q275
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	5 723 339,80	-	6 055 732,35	332 392,55	LU1378864216
DWS INVESTMENT S.A.	EUR	4 385 000,00	-	3 633 710,27	(751 289,73)	LU2058011201
EXANE INVESTORS	EUR	6 818 994,55	-	7 019 239,95	200 245,40	LU2049492049



CLASE 8.ª



ON5717792

Bankinter Platea Moderado, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	13 200 000,00	-	14 477 989,95	1 277 989,95	LU0628638032
DWS INVESTMENT S.A.	EUR	11 530 514,40	-	11 763 896,40	233 382,00	LU1278917452
JP MORGAN FLEMING	EUR	17 062 071,67	-	18 996 910,63	1 934 838,96	LU2663281843
LEGG MASON FUND	EUR	12 598 266,56	-	13 150 957,78	552 691,22	IE00BJVDNS90
BLACKROCK ASSET	EUR	8 906 107,71	-	10 480 471,86	1 574 364,15	IE00B3ZWOK18
BLACKROCK FUND	USD	22 071 625,02	-	23 155 903,56	1 084 278,54	IE00B6R52259
TIKEHAU INVESTMENT M	EUR	16 996 504,55	-	17 406 047,84	409 543,29	LU1585265819
M&G LUX INVESTMENT	EUR	15 650 000,00	-	16 319 793,70	669 793,70	LU2188668326
DEGROOF PETERCAM	EUR	4 478 081,18	-	5 271 511,84	793 430,66	BE0948502365
ALLIANCE BERNSTEIN	EUR	4 084 999,91	-	4 380 478,61	295 478,70	LU0251855366
DWS INVESTMENT S.A.	EUR	18 293 129,31	-	21 071 367,98	2 778 238,67	LU1028182704
ELEVA EUROPEAN SEL-I	EUR	9 381 770,95	-	13 862 182,83	4 480 411,88	LU1111643042
AMUNDI INVESTMENT	EUR	6 486 646,03	-	8 244 432,39	1 757 786,36	LU1681037864
MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	7 179 806,42	-	7 408 737,43	228 931,01	LU0687944396
ROBECO ASSET	EUR	15 265 822,00	-	14 765 851,33	(499 970,67)	LU0622664224
LYXOR INTL ASSET	EUR	16 567 512,38	-	16 371 986,45	(195 525,93)	FR0010429068
M&G LUX INVESTMENT	EUR	9 400 000,00	-	10 126 829,68	726 829,68	LU1797811236
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		355 829 852,21	-	385 889 292,12	30 059 439,91	
Acciones y participaciones no Directiva						
STATE STREET GLOBAL	USD	32 172 955,27	-	39 745 215,54	7 572 260,27	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		32 172 955,27	-	39 745 215,54	7 572 260,27	
TOTAL Cartera Exterior		536 877 085,58	2 543 579,99	573 825 120,99	36 948 035,41	



CLASE 8.ª



ON5717793

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
S&P 500 50 2024-03-31	USD	212 747,68	218 297,10	15/03/2024
USD/USD 125000 2024-03-31	USD	36 918 168,03	37 744 282,16	18/03/2024
OBL2,4%191028 1 2024-03-07	EUR	59 520 720,00	59 520 720,00	07/03/2024
TOTALES Futuros comprados		96 651 635,71	97 483 299,26	
Emisión de opciones "put"				
EUROSTOXX 50 10 2023-12-31	EUR	65 608,00	39 176,00	15/03/2024
EMINI S&P MAR24 50 2023-12-31	USD	99 705,62	35 190,22	15/03/2024
TOTALES Emisión de opciones "put"		165 313,62	74 366,22	
Ventas al contado				
DEUDA ESTADO ITALIA 3,41 2024-10-14	EUR	10 000 000,00	9 739 500,00	02/01/2024
TOTALES Ventas al contado		10 000 000,00	9 739 500,00	
Futuros vendidos				
EUROSTOXX 600 50 2024-03-15	EUR	2 871 860,00	2 878 800,00	15/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		2 871 860,00	2 878 800,00	
Compra de opciones "put"				
EUROSTOXX 50 10 2023-12-31	EUR	237 888,00	172 044,00	15/03/2024
EMINI S&P MAR24 50 2023-12-31	USD	406 363,22	147 463,77	15/03/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		644 251,22	319 507,77	
Emisión de opciones "call"				
EUROSTOXX 50 10 2023-12-31	EUR	53 572,00	43 896,00	15/03/2024
EMINI S&P MAR24 50 2023-12-31	USD	41 055,25	144 950,18	15/03/2024
TOTALES Emisión de opciones "call"		94 627,25	188 846,18	
TOTALES		110 427 687,80	111 259 351,35	



ON5717794

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BKT 1,25 2027-06-23	EUR	2 483 350,00	258 228,54	1 739 106,39	(744 243,61)	ES02136790F4
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 483 350,00	258 228,54	1 739 106,39	(744 243,61)	
Acciones y participaciones Directiva						
BK DIVIDENDO EUROPA	EUR	24 533 877,74	-	28 000 383,97	3 466 506,23	ES0114802012
BK R. FIJA LARGO FI	EUR	27 180 791,05	-	24 695 263,63	(2 485 527,42)	ES0114837000
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		51 714 668,79	-	52 695 647,60	980 978,81	
TOTAL Cartera Interior		54 198 018,79	258 228,54	54 434 753,99	236 735,20	



CLASE 8.ª



ON5717795

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



0N5717796

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ITALIA 0,25 2028-03-15	EUR	15 469 290,00	242 715,60	14 607 086,40	(862 203,60)	IT0005433690
DAA FINANCE PLC 1,55 2028-06-07	EUR	5 488 500,00	46 291,16	5 201 286,07	(287 213,93)	XS1419674525
TOTALES Deuda pública		20 957 790,00	289 006,76	19 808 372,47	(1 149 417,53)	
Renta fija privada cotizada						
BSCH 2,50 2025-03-18	EUR	2 680 200,00	(13 806,10)	2 503 133,67	(177 066,33)	XS1201001572
BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	7 402 362,50	1 703,05	6 528 349,66	(874 012,84)	XS1562614831
UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	1 993 400,00	13 933,55	1 833 525,77	(159 874,23)	XS2055089457
CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	2 096 950,00	319 484,93	1 536 913,29	(560 036,71)	XS18083351214
TOTALES Renta fija privada cotizada		14 172 912,50	321 315,43	12 401 922,39	(1 770 990,11)	
Emissiones avaladas						
CEE 1,98 2028-10-04	EUR	40 821 704,89	268 931,61	38 380 498,39	(2 441 206,50)	EU000A3KWCF4
CEE 0,80 2025-07-04	EUR	11 989 980,00	61 717,18	11 385 086,93	(604 893,07)	EU000A3K4DJ5
CEE 2,00 2027-10-04	EUR	5 879 790,00	39 189,02	5 710 185,23	(169 604,77)	EU000A3K4DS6
TOTALES Emissiones avaladas		58 691 474,89	369 837,81	55 475 770,55	(3 215 704,34)	
Acciones y participaciones Directiva						
T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	21 334 149,22	-	21 679 489,80	345 340,58	LU1216622487
DWS INVESTMENT S.A.	EUR	4 385 000,00	-	4 025 106,06	(359 893,94)	LU2058011201
EXANE INVESTORS	EUR	7 889 131,61	-	7 977 787,20	88 655,59	LU2049492049
EURIZON CAPITAL SA	EUR	27 999 999,94	-	27 672 262,32	(327 737,62)	LU0335987698
ODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	13 200 000,00	-	13 490 753,77	290 753,77	LU0628638032
DEGROEF PETERCAM	EUR	7 821 508,62	-	8 229 127,21	407 618,59	BE0948492260
ABERDEEN GLOBAL SERV	EUR	6 461 432,58	-	5 397 396,69	(1 064 035,89)	LU1551298083
ROBECO ASSET	EUR	3 910 000,01	-	3 596 801,86	(313 198,15)	LU2145464777
LEGG MASON FUND	EUR	15 319 999,97	-	13 696 898,78	(1 623 101,19)	IE00BJVDNS90
SCHRODER INVESTMENT	EUR	12 790 000,05	-	11 137 483,47	(1 652 516,58)	LU1987117642
GOLDMAN SACHS ASSET	EUR	2 429 411,03	-	1 961 547,88	(467 863,15)	LU1837047379
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	7 344 947,26	-	7 471 884,43	126 937,17	LU2372582234
BROWN ADVISORY	EUR	21 311 288,43	-	20 435 324,16	(875 964,27)	IE00BF1T6279

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON5717797

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BLACKROCK FUND	USD	39 014 585,74	-	34 264 189,31	(4 750 396,43)	IE00B6R52259
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	5 271 380,70	-	5 084 246,69	(187 134,01)	LU1378864216
NORDEA INVESTMENT FU	EUR	15 288 000,02	-	15 329 241,91	41 241,89	LU1694214633
BLACKROCK ASSET	EUR	7 968 907,49	-	8 493 900,40	524 992,91	IE00B3ZWOK18
LYXOR INTL ASSET	EUR	22 934 712,70	-	21 441 261,36	(1 493 451,34)	FR0010429068
BLACKROCK ASSET	EUR	635 666,60	-	621 280,58	(14 386,02)	DE0002633307
ROBECO ASSET	EUR	15 265 822,00	-	13 364 883,30	(1 900 938,70)	LU0622664224
MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	10 670 000,06	-	10 756 668,94	86 668,88	LU0687944396
TIKEHAU INVESTMENT M	EUR	16 996 504,55	-	16 476 254,43	(520 250,12)	LU1585265819
AMUNDI INVESTMENT	EUR	9 728 363,93	-	9 630 708,15	(97 655,78)	LU1681037864
M&G LUX INVESTMENT	EUR	15 650 000,00	-	15 023 844,12	(626 155,88)	LU21886668326
ELEVA EUROPEAN SEL-I	EUR	11 441 174,21	-	14 438 123,87	2 996 949,66	LU11111643042
DWS INVESTMENT S.A.	EUR	18 293 129,31	-	19 781 057,46	1 487 928,15	LU1028182704
HENDERSON MANAGEMENT	EUR	6 513 896,48	-	6 511 279,39	(2 617,09)	IE00BFRSYK98
NORDEA INVESTMENT FU	EUR	33 400 000,00	-	33 238 010,57	(161 989,43)	LU0539144625
AMUNDI INVESTMENT	EUR	1 990 327,98	-	1 681 538,40	(308 789,58)	LU1681044480
INVECO ASSET MANAGE	EUR	17 699 999,99	-	17 596 198,62	(103 801,37)	LU0243958047
MUZINICH & CO LTD	EUR	21 431 577,57	-	20 234 466,12	(1 197 111,45)	IE00BYXHR262
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		422 390 918,05	-	410 739 017,25	(11 651 900,80)	
Acciones y participaciones no Directiva						
STATE STREET GLOBAL	USD	39 575 064,35	-	40 852 434,09	1 277 369,74	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		39 575 064,35	-	40 852 434,09	1 277 369,74	
TOTAL Cartera Exterior		555 788 159,79	980 160,00	539 277 516,75	(16 510 643,04)	

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
USD/USD 125000 2023-03-31	USD	50 527 376,34	51 235 835,40	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		50 527 376,34	51 235 835,40	
Futuros vendidos				
S&P 50050 2023-03-31	USD	1 302 265,40	1 262 412,99	17/03/2023
EUROSTOXX 5010 2023-03-31	EUR	821 865,00	794 850,00	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		2 124 130,40	2 057 262,99	
TOTALES		52 651 506,74	53 293 098,39	



ON5717798



CLASE 8.ª



ON5717799

Bankinter Platea Moderado, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La actividad económica global sorprendió con un mayor dinamismo de lo esperado en 2023, especialmente en Estados Unidos, gracias a la fortaleza del empleo y del consumo privado. Ahora bien, el crecimiento se caracterizó por una notable heterogeneidad y hubo regiones, como la zona Euro, que mostraron debilidad

La disminución de las presiones inflacionistas se intensificó en los últimos meses del año, lo que permitió que los bancos centrales de las principales economías avanzadas pausaran en sus ciclos de subidas de los tipos de interés, tras haber alcanzado máximos desde 2008.

La Reserva Federal realizó cuatro subidas de 25 puntos básicos en el conjunto del año, la última en el mes de julio y desde entonces mantuvo los tipos oficiales dentro del rango 5,25%-5,50%. Por su parte, el Banco Central Europeo subió los tipos 200 puntos básicos a lo largo del año, hasta situar el de depósito en 4% en el mes de septiembre, y no realizó movimientos después. Ahora bien, dentro del proceso de normalización del balance del Eurosistema, el BCE anunció en diciembre que comenzará a reducir la cartera del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) en la segunda mitad de 2024 para acabar totalmente con las reinversiones a finales de 2024.

Las comunicaciones de estos bancos centrales indicaban que los tipos oficiales deberían mantenerse en niveles elevados durante un periodo prolongado de tiempo para doblegar la inflación hacia su objetivo de medio plazo.

Ahora bien, las expectativas cambiaron sustancialmente durante el último trimestre de 2023 y condicionaron el comportamiento de los mercados financieros.

La idea de que los tipos de interés tendrían que mantenerse elevados durante bastante tiempo se fue abandonando en los últimos meses del año y el mercado pasó a centrarse en el punto de inflexión de las políticas monetarias y en las bajadas de tipos que tendrían lugar a lo largo de 2024. El mercado llegó a descontar cerca de seis recortes (-150 puntos básicos) dicho año, el doble de lo recogido en el diagrama de puntos publicado por la Reserva Federal en su reunión de diciembre.

Estas expectativas de fuertes bajadas de tipos en 2024 provocaron descensos importantes en los tipos de interés de mercado y avances notables en los principales índices bursátiles. Esta buena evolución de los mercados en los meses de noviembre y diciembre permitió que el saldo anual de 2023 fuera positivo en casi todas las clases de activos.

En concreto, el tipo de interés del bono alemán a diez años cayó -41 puntos básicos hasta situarse en 2,0%. El bono americano a diez años fue la excepción y su tasa cerró el año prácticamente en los mismos niveles en los que comenzó, en 3,88%. Ahora bien, dicha variación esconde una fuerte subida y bajada posterior ya que el tipo a diez años americano llegó hasta el 5% a mediados del mes de octubre.

La rentabilidad del bono americano a dos años sí cayó en el conjunto del ejercicio (-18 puntos básicos) por lo que la curva de tipos americana deshizo parte de su inversión.



CLASE 8.^a



ON5717800

Bankinter Platea Moderado, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Las primas de riesgo de la deuda periférica cerraron el año con caídas, en 97 puntos básicos la española y 168 puntos básicos la italiana. La prima de riesgo italiana llegó a ampliarse hasta superar los 200 puntos básicos tras la revisión al alza de los objetivos de déficit público. La tensión se fue disipando y acabó borrándose por completo cuando la agencia Moody's elevó la perspectiva de su rating de "negativa" hasta "estable".

Los principales índices bursátiles registraron subidas en el año 2023. El índice MSCI World de países desarrollados avanzó +21,8% y el índice MSCI de mercados emergentes, +7,0%. El S&P500 destacó positivamente con una subida de +24,2% mientras que el índice de la bolsa china CSI300 registró una caída de -11,4%. El Eurostoxx50 sumó +19,2% y el Ibex35, +22,8%.

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el periodo fueron el retail (+34,4%), tecnología (+31,7%) y construcción y materiales (+30,6%). Por el contrario, el peor comportamiento se registró dentro de las compañías de bienes de materias primas (-6,5%), alimentación y bebidas (-3,0%) y petróleo (+3,4%).

Las divisas también respondieron a los cambios de expectativas sobre la futura evolución de los tipos de interés. El euro registró un mínimo anual de 1,047 a principios de octubre, pero finalizó el periodo fortaleciéndose hasta 1,11, por el tono más complaciente de la Reserva Federal frente al BCE.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo una notable volatilidad en el precio del petróleo como consecuencia de las decisiones de reducción de la producción de la OPEP+ y en la parte final del año, por el estallido del conflicto bélico en Gaza. El saldo anual terminó siendo negativo, -10,3% en el caso del Brent, que cerró 2023 en 77\$/barril.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012 y las correspondientes Circulares emitidas por la C.N.M.V.

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

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.ª



ON5717801

Bankinter Platea Moderado, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.