

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Platea Conservador, 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 Conservador, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto 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 2021. Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	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 Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <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 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera</i> Durante el ejercicio 2021 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora sobre los activos en la cartera del Fondo. Para ello, procedemos a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora, utilizando valores fiables de mercado a una fecha de análisis concreta. Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas 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 2021, 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 2021 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.



Bankinter Platea Conservador, F.I.

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 7 de abril de 2022.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en la reunión celebrada el 22 de marzo de 2021 nos nombraron como auditores por un periodo de un año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo/os de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas anuales 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)


Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

7 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10817

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

CLASE 8.^a

005855715

Bankinter Platea Conservador, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	920 868 940,99	700 398 547,11
Deudores	1 251 929,93	3 510 699,82
Cartera de inversiones financieras	753 861 052,51	632 114 413,51
Cartera interior	110 589 628,05	100 433 344,73
Valores representativos de deuda	4 877 630,95	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	105 711 997,10	100 433 344,73
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	641 416 420,50	531 262 967,20
Valores representativos de deuda	62 949 141,19	77 234 623,89
Instrumentos de patrimonio	14 136 308,90	13 718 992,85
Instituciones de Inversión Colectiva	564 072 357,30	440 309 350,46
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	258 613,11	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 855 003,96	418 101,58
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	165 755 958,55	64 773 433,78
TOTAL ACTIVO	920 868 940,99	700 398 547,11

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005855716

CLASE 8.ª**Bankinter Platea Conservador, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	913 238 058,57	698 328 049,38
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	913 238 058,57	698 328 049,38
Capital	-	-
Partícipes	876 209 967,19	673 547 110,63
Prima de emisión	-	-
Reservas	527 666,47	527 666,47
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	15 063 121,66	15 063 121,66
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	21 437 303,25	9 190 150,62
(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	7 630 882,42	2 070 497,73
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	7 630 882,42	1 950 543,16
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	119 954,57
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	920 868 940,99	700 398 547,11
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	54 757 126,14	23 285 721,16
Compromisos por operaciones largas de derivados	54 757 126,14	23 097 746,90
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	187 974,26
Otras cuentas de orden	66 850 000,00	82 822 268,56
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	-	8 722 268,56
Otros	66 850 000,00	74 100 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	121 607 126,14	106 107 989,72

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005855717

CLASE 8.ª**Bankinter Platea Conservador, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	127 821,25	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	57 136,84	32 719,62
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(9 325 324,70)	(6 544 378,31)
Comisión de gestión	(8 366 609,89)	(5 815 493,69)
Comisión de depositario	(897 874,53)	(670 606,60)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(60 840,28)	(58 278,02)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(9 140 366,61)	(6 511 658,69)
Ingresos financieros	2 288 492,75	923 247,56
Gastos financieros	(186 215,73)	(21 270,36)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	23 122 202,55	26 609 222,23
Por operaciones de la cartera interior	2 740 116,17	795 340,55
Por operaciones de la cartera exterior	20 891 615,19	23 303 644,30
Por operaciones con derivados	(509 528,81)	2 510 237,38
Otros	-	-
Diferencias de cambio	260 767,70	(1 088 170,05)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	5 220 857,28	(10 693 566,66)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	290 098,07	(1 225 616,05)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	6 006 611,25	(7 685 072,97)
Resultados por operaciones con derivados	(1 075 852,04)	(1 782 877,64)
Otros	-	-
Resultado financiero	30 706 104,55	15 729 462,72
Resultado antes de impuestos	21 565 737,94	9 217 804,03
Impuesto sobre beneficios	(128 434,69)	(27 653,41)
RESULTADO DEL EJERCICIO	21 437 303,25	9 190 150,62

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 2021.

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de Ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	21 437 303,25
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	21 437 303,25

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	673 547 110,63	527 666,47	15 063 121,66	9 190 150,62	-	-	698 328 049,38
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	673 547 110,63	527 666,47	15 063 121,66	9 190 150,62	-	-	698 328 049,38
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	21 437 303,25	-	-	21 437 303,25
Aplicación del resultado del ejercicio	9 190 150,62	-	-	(9 190 150,62)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	404 916 047,89	-	-	-	-	-	404 916 047,89
Reembolsos	(211 377 868,17)	-	-	-	-	-	(211 377 868,17)
Otras variaciones del patrimonio	(65 473,78)	-	-	-	-	-	(65 473,78)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	876 209 967,19	527 666,47	15 063 121,66	21 437 303,25	-	-	913 238 058,57

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 2021.



CLASE 8.ª



005855718

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

9 190 150,62

9 190 150,62

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	637 716 467,93	-	-	32 781 037,94	-	670 497 505,87
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	637 716 467,93	-	-	32 781 037,94	-	670 497 505,87

Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	9 190 150,62	
Aplicación del resultado del ejercicio	32 781 037,94	-	-	(32 781 037,94)	-
Operaciones con participantes					
Suscripciones	168 689 938,95	-	-	-	168 689 938,95
Reembolsos	(238 853 313,98)	-	-	-	(238 853 313,98)
Remanente procedente de fusión	73 212 979,79	-	-	-	88 276 101,45
Otras variaciones del patrimonio	-	527 666,47	-	-	527 666,47
Gastos al 31 de diciembre de 2020	673 547 110,63	527 666,47	15 063 121,66	9 190 150,62	698 328 049,38



005855719



005855720

CLASE 8.ª

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Platea Conservador, 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 Conservadora, 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 (C.N.M.V.) desde el 20 de noviembre de 2015 con el número 4.922, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2017 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear dos clases de series de participaciones, clases A y B. Adicionalmente durante el ejercicio 2020 la Sociedad Gestora del fondo procedió a crear dos clases de series de participaciones adicionales, clases D y R. Por lo tanto, a 31 de diciembre de 2021 el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo se divide en 4 clases:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 50.000,00 de euros.
- Clase B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 200.000,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.
- Clase D: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10,00 de euros. En esta participación los rendimientos son distribuidos.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10,00 de euros.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, 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.



005855721

CLASE 8.ª

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% 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 a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Con fecha 13 de mayo de 2020 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Bankinter Multiselección Conservador, F.I. por Bankinter Platea Conservador, F.I. clase R.

Según los estados financieros del día 22 de julio de 2020, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente. De este modo, cada partícipe de Bankinter Multiselección Conservador, F.I. recibió por cada una de sus participaciones 0,70 participaciones de Bankinter Platea Conservador, F.I. clase R.

Como consecuencia de esta fusión, Bankinter Platea Conservador, F.I. clase R adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Bankinter Multiselección Conservador, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación Bankinter Multiselección Conservador, F.I.

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Bankinter Platea Conservador, F.I. incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge, principalmente, los partícipes aportados por el Fondo absorbido, los resultados generados desde el 1 de enero hasta la fecha de la ecuación de canje y los resultados de ejercicio anteriores del mismo.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. 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.



CLASE 8.^a

Clase 8.ª de la Clasificación de la Actividad Económica



005855722

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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, y sucesivas modificaciones, 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 pignorarse 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 Reglamento de Gestión 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

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



CLASE 8.ª



005855723

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2021 y 2020, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B	Clase D	Clase R
Comisión de Gestión				
Sobre patrimonio	0,90%	0,75%	1,10%	1,10%
Sobre rendimientos				
Íntegros	8,00%	8,00%		
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%	0,15%	0,15%

Durante el ejercicio 2021 y 2020 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. Dichas devoluciones, 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 ascienden, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, a 57.136,84 euros y 32.719,62 euros, respectivamente.

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.



005855724

CLASE 8.ª

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- **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.

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.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo en dichas carteras.

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.



CLASE 8.ª



005855725

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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 2021 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si 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 2021 y 2020.



CLASE 8.ª

Impuestos de 2021



005855726

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



005855727

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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.

- **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.



005855728

CLASE 8.^a

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- **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



005855729

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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.



CLASE 8.ª

Valores de inversión



005855730

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

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

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 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.



CLASE 8.ª



005855731

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



005855732

CLASE 8.ª**Bankinter Platea Conservador, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	1 063 812,06	397 921,98
Administraciones Públicas deudoras	100 369,92	52 548,84
Operaciones pendientes de liquidar	-	3 045 839,26
Otros	87 747,95	14 389,74
	<u>1 251 929,93</u>	<u>3 510 699,82</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	75 436,64	52 548,84
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	24 933,28	-
	<u>100 369,92</u>	<u>52 548,84</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	128 434,69	27 653,41
Operaciones pendientes de liquidar	5 334 999,93	758 128,78
Otros	2 167 447,80	1 164 760,97
	<u>7 630 882,42</u>	<u>1 950 543,16</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.



CLASE 8.ª



005855733

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral, respectivamente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	110 589 628,05	100 433 344,73
Valores representativos de deuda	4 877 630,95	-
Instituciones de Inversión Colectiva	105 711 997,10	100 433 344,73
Cartera exterior	641 416 420,50	531 262 967,20
Valores representativos de deuda	62 949 141,19	77 234 623,89
Instrumentos de patrimonio	14 136 308,90	13 718 992,85
Instituciones de Inversión Colectiva	564 072 357,30	440 309 350,46
Derivados	258 613,11	-
Intereses de la cartera de inversión	1 855 003,96	418 101,58
	753 861 052,51	632 114 413,51

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 2021. 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 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.



005855734

CLASE 8.ª**Bankinter Platea Conservador, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	165 184 952,30	53 770 522,35
Cuentas en divisa	571 006,25	11 002 010,87
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	900,56
	165 755 958,55	64 773 433,78

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Depositario, remuneradas a 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.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B	Clase D	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	220 257 477,23	515 468 201,52	6 926 455,36	170 585 924,46
Número de participaciones emitidas	2 123 283,50	4 866 101,96	68 525,21	1 621 981,34
Valor liquidativo por participación	103,73	105,93	101,08	105,17
Número de partícipes	2 374	1 179	212	7 285



CLASE 8ª



005855735

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B	Clase D	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>149 769 982,89</u>	<u>446 540 058,99</u>	<u>491 314,35</u>	<u>101 526 693,15</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 481 717,20</u>	<u>4 333 698,94</u>	<u>4 936,53</u>	<u>990 253,80</u>
Valor liquidativo por participación	<u>101,08</u>	<u>103,04</u>	<u>99,53</u>	<u>102,53</u>
Número de partícipes	<u>1 643</u>	<u>1 068</u>	<u>26</u>	<u>3 346</u>

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 2021 el Fondo ha distribuido a los partícipes el siguiente dividendo:

	Euros por participación	Dividendo total
Diciembre 2021	<u>1,01209</u>	<u>65 473,78</u>

Durante el ejercicio 2020 se decidió no distribuir ningún dividendo debido a la reciente creación de la clase D.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020, respectivamente.



CLASE 8.ª



005855736

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	-	8 722 268,56
Otros	66 850 000,00	74 100 000,00
	66 850 000,00	82 822 268,56

En el epígrafe de "Otros" se recoge, principalmente, el valor nominal de los activos incluidos en la cartera de inversión financiera al cierre del ejercicio correspondiente.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, 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 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa 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.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



005855737

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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 realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, 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. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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 2021 y 2020.

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 2021 y 2020, ascienden a 2 miles de euros, para cada ejercicio.



CLASE 8.ª



005855738

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Adicionalmente, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	4 966 700,00	85 138,91	4 877 630,95	(89 069,05)	ES02136790F4
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 966 700,00	85 138,91	4 877 630,95	(89 069,05)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES IBK AHORRO RF FI	EUR	44 536 360,55	-	44 436 918,73	(99 441,82)	ES0110053008
PARTICIPACIONES IBK DIVIDENDO EUROPA	EUR	14 367 252,24	-	17 813 296,36	3 446 044,12	ES0114802012
PARTICIPACIONES IBK R. FIJA LARGO FI	EUR	43 655 887,92	-	43 461 782,01	(194 105,91)	ES0114837000
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		102 559 500,71	-	105 711 997,10	3 152 496,39	
TOTAL Cartera Interior		107 526 200,71	85 138,91	110 589 628,05	3 063 427,34	



005855739

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOBSCHE2,50 2025-03-18	EUR	5 360 400,00	77 688,89	5 341 091,25	(19 308,75)	XS1201001572
BONOITECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	10 854 427,25	(61 594,53)	10 788 038,21	(66 389,04)	XS1551678409
BONOINICREDIT SPA 4,38 2022-01-03	EUR	7 782 150,00	132 548,25	6 904 831,47	(877 318,53)	XS1426039696
BONOICAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	5 681 439,50	324 888,50	5 472 458,05	(208 981,45)	XS1951220596
BONOINTESA SANPAOLO SPA 1,78 2022-06-30	EUR	1 524 757,50	(20 137,11)	1 531 872,88	7 115,38	IT0005118838
BONOVOLKSWAGEN AG 1,50 2024-10-01	EUR	5 223 175,00	(49 165,85)	5 254 864,48	31 689,48	XS1972548231
BONOINICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	1 006 970,00	4 308,92	1 010 645,74	3 675,74	XS2055089457
BONOICAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	3 669 662,50	136 542,22	3 556 584,66	(113 077,84)	XS1808351214
BONIERSTE GROUP BANK AG 1,63 2026-06-08	EUR	3 610 390,00	83 445,60	3 535 065,60	(75 324,40)	AT00000A2J645
BONOBANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2024-05-21	EUR	4 360 480,00	(50 012,82)	4 393 476,66	32 996,66	XS1069549761
BONOAMCO ASSET MANAGEMENT 1,38 2025-01-27	EUR	2 084 100,00	19 047,21	2 056 738,54	(27 361,46)	XS2063246198
BONOINICREDIT ITALIANO 1,25 2026-06-16	EUR	5 579 928,00	8 657,20	5 566 955,24	(12 972,76)	XS2190134184
BONOCOMMERZBANK 0,88 2027-01-22	EUR	2 665 390,00	17 372,83	2 622 348,94	(43 041,06)	DE000CZ45VM4
BONIERSTE GROUP BANK AG 1,00 2025-06-10	EUR	5 044 475,00	146 275,74	4 914 169,47	(130 305,53)	XS2083210729
TOTALES Renta fija privada cotizada		64 447 744,75	1 769 865,05	62 949 141,19	(1 498 603,56)	
Acciones admitidas cotización						
PARTICIPACIONES BLACKROCK INC	USD	9 378 184,32	-	14 136 308,90	4 758 124,58	IE00B4ND3602
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 378 184,32	-	14 136 308,90	4 758 124,58	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT	EUR	22 016 549,95	-	22 861 036,03	844 486,08	LU2077745615
PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	USD	11 620 865,30	-	11 677 602,09	56 736,79	LU1809996041
PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	26 200 000,03	-	26 185 924,52	(14 075,51)	LU0151333506
PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	16 546 953,21	-	16 977 739,76	430 786,55	IE00B6R52259
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	7 786 126,73	-	7 323 841,99	(462 284,74)	LU1559747883
PARTICIPACIONES TIKEHAU INVESTMENT M	EUR	36 289 714,52	-	36 161 672,59	(128 041,93)	LU1585265819
PARTICIPACIONES INVESCO ASSET MANAGE	EUR	3 567 832,42	-	3 491 070,13	(76 762,29)	LU2139470012
PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT	EUR	4 709 551,52	-	5 518 947,35	809 395,83	LU1125359346
PARTICIPACIONES M&G LUX INVESTMENT	EUR	44 193 479,81	-	43 872 112,10	(321 367,71)	LU2188668326
PARTICIPACIONES FRANK TEMPLETON FUND	EUR	2 896 566,21	-	3 207 428,97	310 862,76	LU2216205265
PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	30 539 999,60	-	30 790 834,84	250 835,24	LU1353952267
PARTICIPACIONES HENDERSON FUND	EUR	7 554 477,50	-	7 544 270,40	(10 207,10)	LU1004011935
PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	15 516 087,07	-	15 503 112,40	(12 974,67)	LU1216622487

CLASE 8.^a

005855740

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



005855741

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT	EUR	13 178 142,97	-	13 455 344,68	277 201,71	LU2372582234
PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	4 758 715,04	-	5 429 969,66	671 254,62	LU0918140210
PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	11 546 838,66	-	18 292 656,88	6 745 818,22	IE00B3ZW0K18
PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGE	EUR	44 769 807,53	-	45 161 557,01	391 749,48	LU1634531427
PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	8 097 620,10	-	8 799 145,74	701 525,64	IE00BSZLQL65
PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	8 900 000,00	-	9 863 212,70	963 212,70	LU1028182704
PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAR	EUR	5 334 999,93	-	5 348 555,49	13 555,56	IE00B3CTFW21
PARTICIPACIONES ELEVA EUROPEAN SEL-I	EUR	13 902 795,60	-	19 275 506,47	5 372 710,87	LU1111643042
PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	10 395 740,39	-	10 619 544,00	223 803,61	LU1681037864
PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGE	EUR	10 818 647,60	-	15 655 974,29	4 837 326,69	LU0474969937
PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	20 727 571,17	-	20 850 444,23	122 873,06	IE00BYXHR262
PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG	EUR	15 585 333,17	-	18 663 870,99	3 078 537,82	LU0454739615
PARTICIPACIONES IMDO MANAGEMENT CO SA	EUR	12 836 328,98	-	15 066 243,77	2 229 914,79	LU0687944396
PARTICIPACIONES CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	36 986 083,44	-	36 916 400,62	(69 682,82)	LU0992624949
PARTICIPACIONES ROBECO ASSET	EUR	47 510 306,99	-	47 675 421,00	165 114,01	LU0622664224
PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	8 459 351,01	-	8 978 591,70	519 240,69	DE0002635307
PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	1 068 893,73	-	1 086 012,30	17 118,57	LU1681044480
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		504 315 380,18	-	532 254 044,70	27 938 664,52	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	26 525 535,36	-	31 818 312,60	5 292 777,24	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		26 525 535,36	-	31 818 312,60	5 292 777,24	
TOTAL Cartera Exterior		604 666 844,61	1 769 865,05	641 157 807,39	36 490 962,78	

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO S&P 500 50 2022-03-31	USD	1 843 958,72	1 881 987,17	18/03/2022
FUTURO EUROSTOXX 50 10 2022-03-31	EUR	984 402,03	986 125,00	18/03/2022
FUTURO USD/USD 125000 2022-03-31	USD	51 928 765,39	52 362 508,80	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		54 757 126,14	55 230 620,97	
TOTALES		54 757 126,14	55 230 620,97	



CLASE 8.ª



005855742

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
BK AHORRO RF FI	EUR	44 536 360,55	-	44 634 458,33	98 097,78	ES0110053008
BK DIVIDENDO EUROPA	EUR	13 429 564,36	-	13 700 690,69	271 126,33	ES0114802012
BK R. FIJA LARGO FI	EUR	41 995 000,00	-	42 098 195,71	103 195,71	ES0114837000
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		99 960 924,91	-	100 433 344,73	472 419,82	
TOTAL Cartera Interior		99 960 924,91	-	100 433 344,73	472 419,82	

CLASE 8.^a

005855743

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

005855744

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	38 596 050,00	53 614,84	39 010 962,76	414 912,76	IT0005419848
TOTALES Deuda pública		38 596 050,00	53 614,84	39 010 962,76	414 912,76	
Renta fija privada cotizada						
BNP PARIBAS 2,88 2026-03-20	EUR	5 186 725,00	80 387,30	5 062 124,69	(124 600,31)	XS1046827405
TIM SPA 4,00 2024-04-11	EUR	5 375 625,00	121 281,65	5 444 275,88	68 650,88	XS1935256369
INTESA SAN PAOLO SPA 1,84 2022-06-30	EUR	1 524 757,50	(11 143,01)	1 529 661,13	4 903,63	IT0005118838
VOLKSWAGEN AG 1,50 2024-10-01	EUR	5 223 175,00	6 923,60	5 256 650,03	33 475,03	XS1972548231
AMCO ASSET MANAGEMENT 1,50 2023-07-17	EUR	5 735 859,50	24 279,24	5 822 277,64	86 418,14	XS2206380573
BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2024-05-21	EUR	4 360 480,00	48 428,69	4 414 775,15	54 295,15	XS1069549761
AMCO ASSET MANAGEMENT 1,38 2025-01-27	EUR	5 096 125,00	58 113,59	5 217 414,69	121 289,69	XS2063246198
AMCO ASSET MANAGEMENT 2,25 2027-07-17	EUR	5 323 150,00	36 215,68	5 476 481,92	153 331,92	XS2206379567
TOTALES Renta fija privada cotizada		37 825 897,00	364 486,74	38 223 661,13	397 764,13	
Acciones admitidas cotización						
BLACKROCK INC	USD	9 378 184,32	-	13 718 992,85	4 340 808,53	IE00B4ND3602
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 378 184,32	-	13 718 992,85	4 340 808,53	
Acciones y participaciones Directiva						
PICTET ASSET MANAGE	EUR	38 926 244,71	-	39 402 828,47	476 583,76	LU1634531427
HENDERSON FUND	EUR	27 215 064,79	-	27 382 341,78	167 276,99	LU1004011935
ROBECO LUXEMBOURG	EUR	33 500 000,00	-	33 887 023,62	387 023,62	LU0503372780
GAM FUND	EUR	5 756 857,55	-	5 970 874,89	214 017,34	IE00BD5W6F88
NATIXIS ASSET	EUR	6 317 279,07	-	7 105 538,02	788 258,95	LU1712236105
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	12 813 127,39	-	13 810 608,24	997 480,85	LU0672672143
T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	15 516 087,07	-	15 654 214,86	138 127,79	LU1216622487
AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	34 063 357,76	-	34 622 017,28	558 659,52	LU0211300792
UBS FUND MANAGEMENT	EUR	3 119 289,82	-	3 536 209,72	416 919,90	LU2084644850
DEGROEF PETERCAM	EUR	17 350 000,03	-	17 598 612,01	248 611,98	LU0907928062
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	19 524 478,88	-	19 973 280,23	448 801,35	LU2077745615
AMUNDI LUXEMBURGO	EUR	22 499 997,21	-	22 700 827,30	200 830,09	LU0839536082
INVESTEC ASSET MANAG	EUR	12 570 000,00	-	13 211 783,81	641 783,81	LU1237341810

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
INVERSCO ASSET MANAGE	EUR	38 000 000,01	-	38 713 735,98	713 735,97	LU0243958047
MUZINICH & CO LTD	EUR	8 097 620,10	-	8 808 090,23	710 470,13	IE00BSZLQL65
DEGROOF PETERCAM	EUR	13 993 339,89	-	15 775 316,00	1 781 976,11	BE0948484184
DWS INVESTMENT S.A.	EUR	8 900 000,00	-	8 964 135,24	64 135,24	LU1028182704
BROWN ADVISORY	EUR	10 073 246,00	-	13 661 713,29	3 588 467,29	IE00B2NN6670
ELEVA EUROPEAN SEL-I	EUR	13 268 001,88	-	15 021 485,26	1 753 483,38	LU1111643042
AMUNDI INVESTMENT	EUR	2 691 621,13	-	2 836 211,32	144 590,19	LU1681037864
PICTET ASSET MANAGE	EUR	10 818 647,60	-	14 248 300,13	3 429 652,53	LU0474969937
NORDEA INVESTMENT FU	EUR	9 026 355,98	-	10 039 153,59	1 012 797,61	LU0602539271
MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	15 926 369,05	-	17 589 462,24	1 663 093,19	LU0687944396
MFS INVESTMENT	EUR	6 289 405,38	-	6 997 077,00	707 671,62	LU0219424131
BLACKROCK ASSET	EUR	20 297 464,44	-	27 189 728,10	6 892 263,66	IE00B3ZW0K18
MFS INVESTMENT	EUR	5 510 000,07	-	5 608 781,85	98 781,78	LU0583241244
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		412 063 855,81		440 309 350,46	28 245 494,65	
TOTAL Cartera Exterior		497 863 987,13	418 101,58	531 262 967,20	33 398 980,07	



CLASE 8.ª



005855745

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
USD/USD 125000 2021-03-31	USD	23 097 746,90	23 306 143,33	15/03/2021
TOTALES Futuros comprados		23 097 746,90	23 306 143,33	
Emisión de opciones "put"				
Futuros vendidos				
S&P 500 50 2021-03-31	USD	152 304,26	153 431,83	19/03/2021
EUROSTOXX 50 10 2021-03-31	EUR	35 670,00	36 500,00	19/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		187 974,26	188 931,83	
TOTALES		23 285 721,16	23 495 075,16	

CLASE 8.^a

005855746



CLASE 8.ª



005855747

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Las proyecciones apuntan que la recuperación de la economía europea y el crecimiento global continuará en el próximo año, pasado el bache provocado por la irrupción de la variante Ómicron.

La inflación continuará fuerte en los primeros compases de 2022 pero después, a mitad del semestre, debería empezar a remitir. Eso es lo que apuntan los mercados de futuros de los precios de los productos energéticos. Además, la desaparición de los efectos base positivos y el desvanecimiento de la incidencia de los cuellos de botella deberían derivar en una notable disminución de las tasas de inflación.

Ahora bien, los riesgos sobre la actividad económica estarían sesgados a la baja. Por un lado, por la posibilidad de que se produzca un nuevo agravamiento de la situación epidemiológica, y por otro, porque la persistencia de las presiones inflacionistas podría ser mayor de lo esperado.

Estos factores serán clave para que los bancos centrales vayan modulando la retirada de estímulos. La Reserva Federal comenzará un ciclo de subidas en los tipos de interés y podría empezar a reducir el tamaño de su balance. En el caso del Banco Central Europeo no se esperaban subidas de tipos este año, tan sólo que se normalizaran las compras de activos, pero la persistencia de la inflación ha llevado a un cambio de retórica que podría implicar una subida de tipos a finales de año.

Este contexto debería ser positivo para los beneficios empresariales, que continuarán creciendo, pero difícilmente alcanzarán tasas de doble dígito.

En el plano geopolítico, el año ha comenzado con tensiones crecientes entre Rusia y la OTAN a cuenta de la situación de Ucrania. Por otro lado, tendrán lugar las elecciones presidenciales de Francia.

La continuidad del crecimiento económico global y de los beneficios empresariales debería actuar como catalizador para las bolsas.

Por el contrario, unas ratios de valoración elevados en muchos casos y el final de las políticas de estímulo monetario ultraexpansivas podrían frenar las alzas bursátiles y provocar episodios de volatilidad.

Por tanto, se plantea un ejercicio donde previsiblemente la táctica y la buena elección de compañías será crucial.



005855748

CLASE 8.ª**Bankinter Platea Conservador, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2021**

Por regiones, parece razonable sobreponderar la renta variable europea. Presentaría un mayor recorrido gracias a unos múltiplos de valoración menos elevados desde una perspectiva histórica y frente a otras regiones, y por su mayor peso en sectores que se benefician de las subidas de las rentabilidades de mercado como las financieras.

Además, las perspectivas apuntan que Europa registrará una subida promedio en el beneficio por acción en el entorno de +9%, en línea con el consenso de mercado para las compañías del índice americano S&P500.

La renta fija debería dar continuidad al movimiento de normalización de las rentabilidades. Por tanto, las TIRes de los bonos soberanos tendrían margen para seguir subiendo al poner en precio la retirada de estímulos monetarios.

Las primas de riesgo de la deuda periférica, de la italiana especialmente, podrían seguir sufriendo episodios de volatilidad por las menores compras del Banco Central Europeo.

En el frente corporativo, suele ser habitual que los primeros meses del año sean activos en emisiones de primario. Esto, combinado con menores compras del banco central, podría presionar al alza los spreads de crédito.

La parte de *high yield*, sufriría proporcionalmente menos el impacto de las subidas de rentabilidad.

Estos movimientos previstos en el mercado de renta fija podrían eventualmente resultar en oportunidades de compra.

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 a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



005855749

CLASE 8.ª

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad 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 2021, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2021, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2021.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

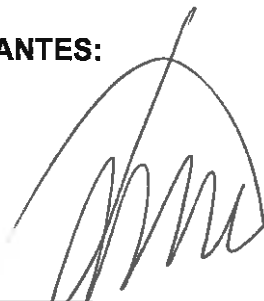
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Bankinter Platea Conservador, F.I.

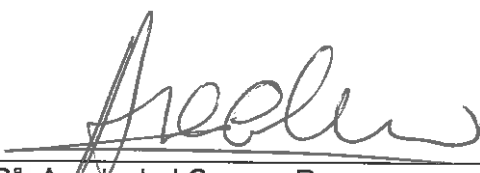
Formulación de las cuentas anuales e información de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 25 de febrero de 2022 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. ha formulado las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2021 de Bankinter Platea Conservador, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente del Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, que preceden a este escrito, de lo que doy fe.

FIRMANTES:



D. Jorge Medina Aznar
Presidente



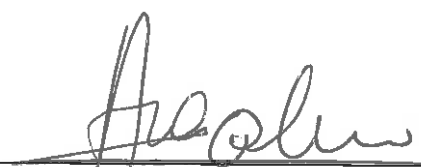
Dª. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e información de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2021 de Bankinter Platea Conservador, F.I., formulados por el Consejo de Administración, han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla, de lo que doy fe:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 005855715 al 005855746 Del 005855747 al 005855749
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 005855750 al 005855781 Del 005855782 al 005855784



D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero