

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Platea Defensivo, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

Aspectos más relevantes 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 el aspecto más relevante 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:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

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.

Valoración de la cartera

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 de la Sociedad gestora 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.

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 los administradores 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.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

7 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10771

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



005853451

Bankinter Platea Defensivo, 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 | 230 224 978,16 | 217 550 914,94 |
| Deudores | 200 960,25 | 484 065,62 |
| Cartera de inversiones financieras | 190 204 880,46 | 176 233 179,90 |
| Cartera interior | 42 255 932,74 | 40 495 599,53 |
| Valores representativos de deuda | 5 536 844,11 | 4 134 358,43 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 36 719 088,63 | 36 361 241,10 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 147 559 286,00 | 135 752 091,66 |
| Valores representativos de deuda | 22 101 067,77 | 27 263 912,29 |
| Instrumentos de patrimonio | 1 650 991,52 | 1 602 252,82 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 123 761 085,04 | 106 885 926,55 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | 46 141,67 | - |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | 389 661,72 | (14 511,29) |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 39 819 137,45 | 40 833 669,42 |
| TOTAL ACTIVO | 230 224 978,16 | 217 550 914,94 |



CLASE 8.^a



005853452

Bankinter Platea Defensivo, F.I.

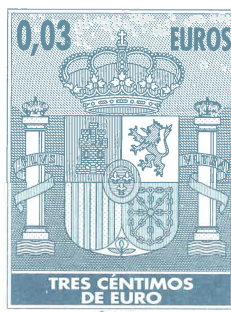
Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2021 | 2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 229 706 969,12 | 217 311 127,98 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 229 706 969,12 | 217 311 127,98 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | 228 482 372,91 | 215 954 098,81 |
| Prima de emisión | - | - |
| Reservas | - | - |
| (Acciones propias) | - | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | - | - |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 1 224 596,21 | 1 357 029,17 |
| (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 | 518 009,04 | 239 786,96 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 518 009,04 | 218 363,57 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | - | 21 423,39 |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 230 224 978,16 | 217 550 914,94 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2021 | 2020 |
| Cuentas de compromiso | 9 489 041,06 | 4 160 085,74 |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 9 489 041,06 | 4 160 085,74 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | - | - |
| Otras cuentas de orden | 31 044 692,42 | 35 244 692,41 |
| 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 | 4 044 692,42 | 5 044 692,41 |
| Otros | 27 000 000,00 | 30 200 000,00 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 40 533 733,48 | 39 404 778,15 |

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



CLASE 8.^a



005853453

Bankinter Platea Defensivo, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | 9 715,10 | 5 648,18 |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | <u>(1 459 908,11)</u> | <u>(1 378 237,63)</u> |
| Comisión de gestión | (1 211 380,58) | (1 138 349,02) |
| Comisión de depositario | (229 195,74) | (215 591,28) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (19 331,79) | (24 297,33) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (1 450 193,01) | (1 372 589,45) |
| Ingresos financieros | 444 031,18 | 330 234,32 |
| Gastos financieros | (42 086,34) | (3 931,26) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | <u>1 907 154,65</u> | <u>5 475 192,07</u> |
| Por operaciones de la cartera interior | 204 856,84 | 283 333,26 |
| Por operaciones de la cartera exterior | 1 880 417,56 | 3 963 909,98 |
| Por operaciones con derivados | (178 119,75) | 1 227 948,83 |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | 41 172,19 | (144 912,24) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | <u>326 786,19</u> | <u>(2 923 357,91)</u> |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | 40 198,61 | (174 038,24) |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 447 023,33 | (2 122 204,15) |
| Resultados por operaciones con derivados | (160 435,75) | (627 115,52) |
| Otros | - | - |
| Resultado financiero | 2 677 057,87 | 2 733 224,98 |
| Resultado antes de impuestos | 1 226 864,86 | 1 360 635,53 |
| Impuesto sobre beneficios | (2 268,65) | (3 606,36) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | <u>1 224 596,21</u> | <u>1 357 029,17</u> |

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 Defensivo, F.I.

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



CLASE 8.ª



005853454

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

| | | | | | | | | | |
|--|---------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 1 224 596,21 | | | | | | | | |
| 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 | 1 224 596,21 | | | | | | | | |

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 |
|---|-----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | 215 954 098,81 | - | - | 1 357 029,17 | - | - | 217 311 127,98 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 215 954 098,81 | - | - | 1 357 029,17 | - | - | 217 311 127,98 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 1 224 596,21 | - | - | 1 224 596,21 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 1 357 029,17 | - | - | (1 357 029,17) | - | - | - |
| Operaciones con partícipes | - | - | - | - | - | - | - |
| Suscripciones | 86 716 724,73 | - | - | - | - | - | 86 716 724,73 |
| Reembolsos | (75 545 479,80) | - | - | - | - | - | (75 545 479,80) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 228 482 372,91 | - | - | 1 224 596,21 | - | - | 229 706 969,12 |

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.

Bankinter Platea Defensivo, 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 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 1 357 029,17

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 1 357 029,17

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 2019 | 223 156 008,30 | - | - | 5 367 685,24 | - | - | 228 523 693,54 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 223 156 008,30 | - | - | 5 367 685,24 | - | - | 228 523 693,54 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 1 357 029,17 | - | - | 1 357 029,17 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 5 367 685,24 | - | - | (5 367 685,24) | - | - | - |
| Operaciones con partícipes | - | - | - | - | - | - | - |
| Suscripciones | 95 309 006,26 | - | - | - | - | - | 95 309 006,26 |
| Reembolsos | (112 674 140,70) | - | - | - | - | - | (112 674 140,70) |
| Remanente procedente de fusión | 4 795 539,71 | - | - | - | - | - | 4 795 539,71 |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | 215 954 098,81 | - | - | 1 357 029,17 | - | - | 217 311 127,98 |



CLASE 8.ª



005853455



CLASE 8.^a



005853456

Bankinter Platea Defensivo, 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 Defensivo, 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 Defensiva, 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 4.923, 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 una clase adicional, clase R. Por lo tanto, a 31 de diciembre de 2021 el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo se divide en 3 clases:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 50.000,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.
- 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 R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10,00 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.



CLASE 8.^a



005853457

Bankinter Platea Defensivo, 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 6 de julio de 2020 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Bankinter Multiselección Defensivo, F.I. por Bankinter Platea Defensivo, F.I. clase R.

Según los estados financieros del día 22 de septiembre 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 Defensivo, F.I. recibió por cada una de sus participaciones 0,97 participaciones de Bankinter Platea Defensivo, F.I. clase R.

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

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Bankinter Platea Defensivo, 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



005853458

Bankinter Platea Defensivo, 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 pignorar 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.

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

| | Clase A | Clase B | Clase R |
|-------------------------|---------|---------|---------|
| Comisión de Gestión | | | |
| Sobre patrimonio | 0,65% | 0,50% | 0,75% |
| Comisión de Depositaría | 0,10% | 0,10% | 0,15% |



CLASE 8.ª



005853459

Bankinter Platea Defensivo, F.I.

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

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 9.715,10 euros y 5.648,18 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.
- **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



005853460

Bankinter Platea Defensivo, F.I.

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

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 del Fondo. 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.

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.



CLASE 8ª



005853461

Bankinter Platea Defensivo, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.^a



005853462

Bankinter Platea Defensivo, F.I.

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

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



005853463

Bankinter Platea Defensivo, 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.



CLASE 8.^a



005853464

Bankinter Platea Defensivo, 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



005853465

Bankinter Platea Defensivo, 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.

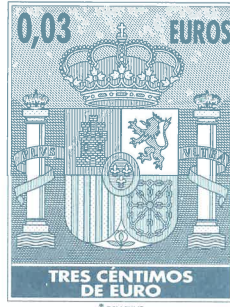
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos 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



005853466

Bankinter Platea Defensivo, 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



005853467

Bankinter Platea Defensivo, 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".



CLASE 8.^a



005853468

Bankinter Platea Defensivo, 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 | 175 005,10 | 69 377,48 |
| Administraciones Públicas deudoras | 17 319,34 | 20 641,04 |
| Operaciones pendientes de liquidar | - | 389 560,47 |
| Otros | 8 635,81 | 4 486,63 |
| | <u>200 960,25</u> | <u>484 065,62</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 | 8 678,70 | 12 240,17 |
| Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | 8 640,64 | 8 400,87 |
| | <u>17 319,34</u> | <u>20 641,04</u> |

Durante el mes de enero de 2021 se procedió a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2020.

5. Acreedores

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

| | 2021 | 2020 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 2 268,65 | 3 606,36 |
| Operaciones pendientes de liquidar | 380 000,08 | 86 448,47 |
| Otros | 135 740,31 | 128 308,74 |
| | <u>518 009,04</u> | <u>218 363,57</u> |



CLASE 8.ª



005853469

Bankinter Platea Defensivo, F.I.

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

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

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

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 | 42 255 932,74 | 40 495 599,53 |
| Valores representativos de deuda | 5 536 844,11 | 4 134 358,43 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 36 719 088,63 | 36 361 241,10 |
| Cartera exterior | 147 559 286,00 | 135 752 091,66 |
| Valores representativos de deuda | 22 101 067,77 | 27 263 912,29 |
| Instrumentos de patrimonio | 1 650 991,52 | 1 602 252,82 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 123 761 085,04 | 106 885 926,55 |
| Derivados | 46 141,67 | - |
| Intereses de la cartera de inversión | 389 661,72 | (14 511,29) |
| | 190 204 880,46 | 176 233 179,90 |

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.



CLASE 8.^a



005853470

Bankinter Platea Defensivo, F.I.

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

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.

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 | 39 425 622,83 | 39 408 541,32 |
| Cuentas en divisa | 393 514,62 | 1 425 128,10 |
| | 39 819 137,45 | 40 833 669,42 |

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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el 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 R |
|-------------------------------------|---------------|----------------|---------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | 44 238 239,95 | 167 333 379,07 | 18 135 350,10 |
| Número de participaciones emitidas | 443 791,95 | 1 667 685,50 | 180 855,64 |
| Valor liquidativo por participación | 99,68 | 100,34 | 100,28 |
| Número de partícipes | 477 | 378 | 968 |



CLASE 8.^a



005853471

Bankinter Platea Defensivo, 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 R |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | <u>41 531 019,85</u> | <u>167 254 796,37</u> | <u>8 525 311,76</u> |
| Número de participaciones emitidas | <u>418 554,83</u> | <u>1 677 103,23</u> | <u>85 283,13</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>99,22</u> | <u>99,73</u> | <u>99,96</u> |
| Número de partícipes | <u>437</u> | <u>385</u> | <u>495</u> |

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.

10. Otras cuentas de orden

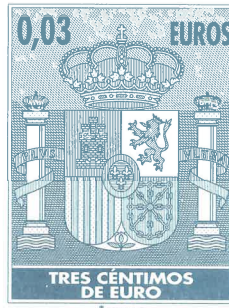
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | 2021 | 2020 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | 4 044 692,42 | 5 044 692,41 |
| Otros | <u>27 000 000,00</u> | <u>30 200 000,00</u> |
| | <u>31 044 692,42</u> | <u>35 244 692,41</u> |

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.



CLASE 8.^a



005853472

Bankinter Platea Defensivo, F.I.

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

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 las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, y 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.

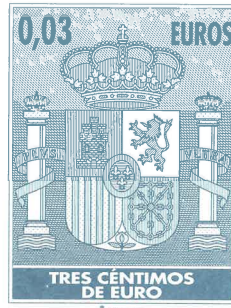
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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.



CLASE 8.^a



005853473

Bankinter Platea Defensivo, F.I.

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

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



005853474

Bankinter Platea Defensivo, 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.

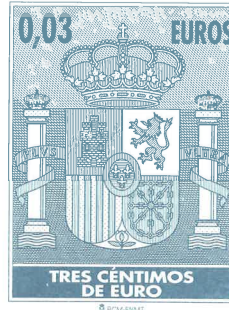
Adicionalmente, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Bankinter Platea Defensivo, F.I.

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



CLASE 8.^a



005853475

| | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|----------------------|------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Cartera Interior | | | | | | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| BONO BKT 0,88 2026-07-08 | EUR | 4 057 520,00 | 5 081,88 | 4 073 554,83 | 16 034,83 | ES0213679HN2 |
| BONO BKT 1,25 2027-06-23 | EUR | 1 490 010,00 | 25 541,68 | 1 463 289,28 | (26 720,72) | ES0213679OF4 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 5 547 530,00 | 30 623,56 | 5 536 844,11 | (10 685,89) | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| PARTICIPACIONES BK AHORRO RF FI | EUR | 18 101 301,64 | - | 18 062 094,76 | (39 206,88) | ES0110053008 |
| PARTICIPACIONES BK DIVIDENDO EUROPA | EUR | 2 078 439,48 | - | 2 586 143,59 | 507 704,11 | ES0114802012 |
| PARTICIPACIONES BK R. FIJA LARGO FI | EUR | 16 142 301,02 | - | 16 070 850,28 | (71 450,74) | ES0114837000 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 36 322 042,14 | - | 36 719 088,63 | 397 046,49 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 41 869 572,14 | 30 623,56 | 42 255 932,74 | 386 360,60 | |

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



CLASE 8.ª



005853476

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01 | EUR | 2 334 363,48 | (3 110,33) | 2 326 076,29 | (8 287,19) | IT0005419848 |
| TOTALES Deuda pública | | 2 334 363,48 | (3 110,33) | 2 326 076,29 | (8 287,19) | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| BONO BSCH 2,50 2025-03-18 | EUR | 2 680 200,00 | 38 844,44 | 2 670 545,63 | (9 654,37) | XS1201001572 |
| BONO UNICREDIT SPA 4,38 2022-01-03 | EUR | 1 009 000,00 | 136 060,90 | 907 754,65 | (101 245,35) | XS1426039696 |
| BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15 | EUR | 1 286 382,00 | 73 707,44 | 1 238 899,33 | (47 482,67) | XS1951220596 |
| BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23 | EUR | 4 027 880,00 | 17 235,65 | 4 042 582,98 | 14 702,98 | XS2055089457 |
| BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17 | EUR | 1 363 017,50 | 50 715,67 | 1 321 017,17 | (42 000,33) | XS1808351214 |
| BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,63 2026-06-08 | EUR | 1 547 310,00 | 35 762,37 | 1 515 028,14 | (32 281,86) | AT0000A2J645 |
| BONO AMCO ASSET MANAGEMENT 2,25 2027-07-17 | EUR | 5 085 765,00 | (10 682,55) | 5 053 835,34 | (31 929,66) | XS2206379567 |
| BONO COMMERZBANK 0,88 2027-01-22 | EUR | 3 068 685,00 | 20 504,57 | 3 025 328,24 | (43 356,76) | DE000CZ45VM4 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 20 068 239,50 | 362 148,49 | 19 774 991,48 | (293 248,02) | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| PARTICIPACIONES BLACKROCK INC | USD | 1 095 701,43 | - | 1 650 991,52 | 555 290,09 | IE00B4ND3602 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 1 095 701,43 | - | 1 650 991,52 | 555 290,09 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGE | EUR | 15 302 212,50 | - | 15 443 769,26 | 141 556,76 | LU1634531427 |
| PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT | USD | 3 003 709,34 | - | 3 018 374,42 | 14 665,08 | LU1809996041 |
| PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBURGO | EUR | 6 770 000,00 | - | 6 775 143,88 | 5 143,88 | LU0151333506 |
| PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND | USD | 1 805 147,17 | - | 1 852 112,23 | 46 965,06 | IE00B6R52259 |
| PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG | EUR | 934 289,06 | - | 881 316,80 | (52 972,26) | LU1559747883 |
| PARTICIPACIONES TIKEHAU INVESTMENT M | EUR | 8 948 445,21 | - | 8 917 492,63 | (30 952,58) | LU1585265819 |
| PARTICIPACIONES INVESCO ASSET MANAGE | EUR | 417 777,10 | - | 405 944,65 | (11 832,45) | LU2139470012 |
| PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT | EUR | 346 357,73 | - | 391 917,10 | 45 559,37 | LU1125359346 |
| PARTICIPACIONES FRANK TEMPLETON FUND | EUR | 553 902,24 | - | 613 347,65 | 59 445,41 | LU2216205265 |
| PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT | EUR | 9 027 000,04 | - | 9 105 056,97 | 78 056,93 | LU1353952267 |
| PARTICIPACIONES HENDERSON FUND | EUR | 6 486 921,21 | - | 6 486 921,21 | (6 313,53) | LU1004011935 |
| PARTICIPACIONES IT ROWE PRICE LUXEMBO | EUR | 6 527 205,43 | - | 6 480 813,44 | (46 391,99) | LU1216622487 |
| PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT | EUR | 3 406 001,21 | - | 3 477 646,30 | 71 645,09 | LU2372582234 |
| PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT | EUR | 6 080 245,56 | - | 6 322 624,74 | 242 379,18 | LU2077745615 |
| PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET | EUR | 606 994,79 | - | 989 244,57 | 382 249,78 | IE00B3ZW0K18 |

Bankinter Platea Defensivo, F.I.

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



CLASE 8.^a



005853477

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|-----------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD | EUR | 5 631 558,21 | - | 6 058 378,53 | 426 820,32 | IE00BSZLQL65 |
| PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAL | EUR | 380 000,08 | - | 380 965,60 | 965,52 | IE00B3CTFW21 |
| PARTICIPACIONES ELEVA EUROPEAN SEL-I | EUR | 1 400 715,88 | - | 1 879 299,95 | 478 584,07 | LU1111643042 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT | EUR | 990 786,18 | - | 981 519,24 | (9 266,94) | LU1681037864 |
| PARTICIPACIONES PCTET ASSET MANAGE | EUR | 1 127 311,11 | - | 1 626 283,38 | 498 972,27 | LU0474969937 |
| PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD | EUR | 6 002 286,22 | - | 6 042 794,54 | 40 508,32 | IE00BYXHR262 |
| PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG | EUR | 1 963 690,26 | - | 2 348 476,17 | 384 785,91 | LU0454739615 |
| PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA | EUR | 1 990 870,66 | - | 2 348 973,77 | 358 103,11 | LU0687944396 |
| PARTICIPACIONES CARMIGNAC PORTFOLIO | EUR | 11 650 000,04 | - | 11 622 741,22 | (27 258,82) | LU0992624949 |
| PARTICIPACIONES ROBECO ASSET | EUR | 14 953 291,81 | - | 15 009 847,98 | 56 556,17 | LU0622664224 |
| PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET | EUR | 569 672,52 | - | 604 159,15 | 34 486,63 | DE0002635307 |
| PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXEMBO | EUR | 664 293,03 | - | 757 996,93 | 93 703,90 | LU0918140210 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 117 546 998,12 | - | 120 823 162,31 | 3 276 164,19 | |
| Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d) | | | | | | |
| PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL | USD | 2 358 937,94 | - | 2 937 922,73 | 578 984,79 | US78462F1030 |
| TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d) | | 2 358 937,94 | - | 2 937 922,73 | 578 984,79 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 143 404 240,47 | 359 038,16 | 147 513 144,33 | 4 108 903,86 | |

Bankinter Platea Defensivo, F.I.

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



CLASE 8.^a
DERIVADOS



005853478

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|-----------------------------------|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| FUTURO S&P 500 50 2022-03-31 | USD | 205 945,68 | 209 109,69 | 18/03/2022 |
| FUTURO EUROSTOXX 50 10 2022-03-31 | EUR | 85 581,54 | 85 750,00 | 18/03/2022 |
| FUTURO USD USD 125000 2022-03-31 | USD | 9 197 513,84 | 9 269 917,83 | 14/03/2022 |
| TOTALES Futuros comprados | | 9 489 041,06 | 9 564 777,52 | |
| TOTALES | | 9 489 041,06 | 9 564 777,52 | |

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



CLASE 8.^a



005853479

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|----------------------|------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada | EUR | 4 057 520,00 | 15 038,28 | 4 134 358,43 | 76 838,43 | ES0213679HN2 |
| BKT 0,88 2026-07-08 | | 4 057 520,00 | 15 038,28 | 4 134 358,43 | 76 838,43 | |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| Acciones y participaciones Directiva | EUR | 18 101 301,64 | - | 18 142 387,89 | 41 086,25 | ES0110053008 |
| BK AHORRO RF FI | EUR | 1 993 058,67 | - | 2 037 314,49 | 44 255,82 | ES0114802012 |
| BK DIVIDENDO EUROPA | EUR | 16 142 301,02 | - | 16 181 538,72 | 39 237,70 | ES0114837000 |
| BK R. FIJA LARGO FI | | 36 236 661,33 | - | 36 361 241,10 | 124 579,77 | |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| TOTAL Cartera Interior | | 40 294 181,33 | 15 038,28 | 40 495 599,53 | 201 418,20 | |

Bankinter Platea Defensivo, F.I.

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



CLASE 8.^a



005853480

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01 | EUR | 15 731 580,00 | 22 507,68 | 15 911 727,92 | 180 147,92 | IT0005419848 |
| TOTALES Deuda pública | | 15 731 580,00 | 22 507,68 | 15 911 727,92 | 180 147,92 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31 | EUR | 2 333 150,00 | (87 318,31) | 2 338 168,45 | 5 018,45 | XS0849517650 |
| FCA CAPITAL IRELAND 0,25 2023-02-28 | EUR | 4 003 120,00 | 8 987,65 | 4 016 334,65 | 13 214,65 | XS2109806369 |
| AMCO ASSET MANAGEMENT 1,50 2023-07-17 | EUR | 2 766 600,00 | 11 787,13 | 2 807 088,51 | 40 488,51 | XS2206380573 |
| AMCO ASSET MANAGEMENT 2,25 2027-07-17 | EUR | 2 129 260,00 | 14 486,28 | 2 190 592,76 | 61 332,76 | XS2206379567 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 11 232 130,00 | (52 057,25) | 11 352 184,37 | 120 054,37 | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| BLACKROCK INC | USD | 1 095 701,43 | - | 1 602 252,82 | 506 551,39 | IE00B4ND3602 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 1 095 701,43 | - | 1 602 252,82 | 506 551,39 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| PICTET ASSET MANAGE | EUR | 12 945 379,91 | - | 13 112 637,62 | 167 257,71 | LU1634531427 |
| HENDERSON FUND | EUR | 9 500 064,26 | - | 9 558 467,59 | 58 403,33 | LU1004011935 |
| ROBECO LUXEMBOURG | EUR | 10 947 044,19 | - | 11 097 116,77 | 150 072,58 | LU0503372780 |
| GAM FUND | EUR | 927 999,96 | - | 962 499,43 | 34 499,47 | IE00BD5W6F88 |
| NATIXIS ASSET | EUR | 999 999,99 | - | 1 124 778,22 | 124 778,23 | LU1712236105 |
| JP MORGAN INVESTMENT | EUR | 1 930 892,56 | - | 2 090 533,30 | 159 640,74 | LU0672627143 |
| T ROWE PRICE LUXEMBO | EUR | 4 227 205,43 | - | 4 270 315,13 | 43 109,70 | LU1216622487 |
| AXA FUNDS MANAGEMENT | EUR | 10 764 458,53 | - | 10 933 683,29 | 169 224,76 | LU0211300792 |
| JP MORGAN INVESTMENT | EUR | 5 663 689,72 | - | 5 793 603,55 | 129 913,83 | LU2077745615 |
| AMUNDI LUXEMBURGO | EUR | 9 500 000,04 | - | 9 645 810,13 | 145 810,09 | LU0839536082 |
| INVESTEC ASSET MANAG | EUR | 4 815 000,00 | - | 5 059 650,36 | 244 650,36 | LU1237341810 |
| INVESCO ASSET MANAGE | EUR | 11 598 734,73 | - | 11 811 898,64 | 213 163,91 | LU0243958047 |
| MUZINICH & CO LTD | EUR | 5 631 558,21 | - | 6 064 536,99 | 432 978,78 | IE00BSZQL65 |
| DEGROOF PETERCAM | EUR | 1 832 911,75 | - | 1 998 079,97 | 165 168,22 | BE0948484184 |
| BROWN ADVISORY | EUR | 1 470 232,58 | - | 1 951 087,87 | 480 855,29 | IE00B2NN6670 |
| ELEVA EUROPEAN SEL-I | EUR | 1 606 089,40 | - | 1 739 243,15 | 133 153,75 | LU1111643042 |
| PICTET ASSET MANAGE | EUR | 1 127 311,11 | - | 1 480 059,51 | 352 748,40 | LU0474969937 |
| NORDEA INVESTMENT FU | EUR | 1 404 549,30 | - | 1 565 839,00 | 161 289,70 | LU0602539271 |
| MDO MANAGEMENT CO SA | EUR | 2 936 012,10 | - | 3 259 602,17 | 323 590,07 | LU0687944396 |
| MFS INVESTMENT | EUR | 252 081,40 | - | 278 347,30 | 26 265,90 | LU0219424131 |
| BLACKROCK ASSET | EUR | 1 767 916,17 | - | 2 350 139,10 | 582 222,93 | IE00B3ZW0K18 |
| MFS INVESTMENT | EUR | 724 999,96 | - | 737 997,46 | 12 997,50 | LU0583241244 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 102 574 131,30 | - | 106 885 926,55 | 4 311 795,25 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 130 633 542,73 | (29 549,57) | 135 752 091,66 | 5 118 548,93 | |

Bankinter Platea Defensivo, F.I.

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



CLASE 8.^a

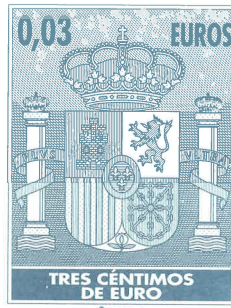


005853481

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|----------------------------------|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| USD/USD 125000 2021-03-31 | USD | 4 097 987,35 | 4 134 960,91 | 15/03/2021 |
| USD/USD 62500 2021-03-31 | USD | 62 098,39 | 62 650,92 | 15/03/2021 |
| TOTALES Futuros comprados | | 4 160 085,74 | 4 197 611,83 | |
| TOTALES | | 4 160 085,74 | 4 197 611,83 | |



CLASE 8.^a



005853482

Bankinter Platea Defensivo, 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.

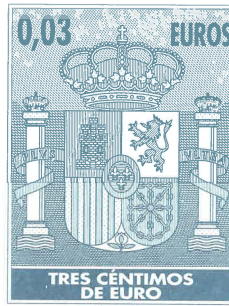
La continuidad del crecimiento económico global y de los beneficios empresariales debería actuar como catalizador para las bolsas.

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.



CLASE 8.^a



005853483

Bankinter Platea Defensivo, 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.



CLASE 8.^a



005853484

Bankinter Platea Defensivo, 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.



CLASE 8.^a



005853485

Bankinter Platea Defensivo, 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 | 230 224 978,16 | 217 550 914,94 |
| Deudores | 200 960,25 | 484 065,62 |
| Cartera de inversiones financieras | 190 204 880,46 | 176 233 179,90 |
| Cartera interior | 42 255 932,74 | 40 495 599,53 |
| Valores representativos de deuda | 5 536 844,11 | 4 134 358,43 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 36 719 088,63 | 36 361 241,10 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 147 559 286,00 | 135 752 091,66 |
| Valores representativos de deuda | 22 101 067,77 | 27 263 912,29 |
| Instrumentos de patrimonio | 1 650 991,52 | 1 602 252,82 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 123 761 085,04 | 106 885 926,55 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | 46 141,67 | - |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | 389 661,72 | (14 511,29) |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 39 819 137,45 | 40 833 669,42 |
| TOTAL ACTIVO | 230 224 978,16 | 217 550 914,94 |

Bankinter Platea Defensivo, F.I.

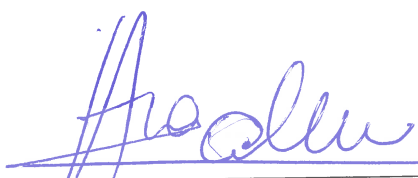
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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 Defensivo, 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



D.ª Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

Bankinter Platea Defensivo, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe 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 Defensivo, 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 005853451 al 005853481 Del 005853482 al 005853484 |
| Segundo ejemplar | Cuentas anuales Informe de gestión | Del 005853485 al 005853515 Del 005853516 al 005853518 |



D^a Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero