

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

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):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Platea Conservador, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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
<p data-bbox="272 477 798 510">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="272 539 798 786">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.</p> <p data-bbox="272 815 798 1061">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 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 de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020.</p> <p data-bbox="272 1090 798 1272">Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p>	<p data-bbox="798 539 1493 786">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) de la Sociedad.</p> <p data-bbox="798 815 1493 913">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="798 943 1493 1003"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="798 1032 1493 1279">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 2020, 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.</p> <p data-bbox="798 1308 1493 1346"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="798 1375 1493 1585">Durante el ejercicio 2020 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.</p> <p data-bbox="798 1615 1493 1765">Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas en las valoraciones obtenidas respecto de las valoraciones de la cartera registradas en la contabilidad de la Sociedad.</p>

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Análisis de la fusión por absorción</p> <p>De acuerdo con la nota 1 de la memoria, con fecha 13 de mayo de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Bankinter Multiselección Conservador, F.I. por Bankinter Platea Conservador, F.I., adquiriendo en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos del Fondo absorbido. Por este motivo, Bankinter Platea Conservador, F.I., queda plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones proceden del Fondo absorbido.</p> <p>Identificamos este aspecto como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el Patrimonio Neto del mismo.</p>	<p>Para analizar la correcta incorporación del Patrimonio Neto del Fondo absorbido en los estados financieros del Fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obtención de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria, así como obtención de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dicha fusión • Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad Gestora. • Comprobación de la correcta incorporación de los Estados Financieros del Fondo absorbido en los Estados Financieros del Fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión. • Debido a que el Patrimonio Neto del Fondo absorbido se encuentra fundamentalmente materializado en una cuenta de tesorería en la Entidad Depositaria, hemos comprobado, a través del extracto bancario del Fondo absorbente, que el importe de tesorería aportado en la fusión por el Fondo absorbido corresponde, fundamentalmente, con la tesorería que se ha transferido a la cuenta corriente del Fondo absorbente, a fecha fusión. <p>Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han puesto de manifiesto aspectos dignos de mención por encima de nuestro umbral de materialidad.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores 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)

31 de marzo de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/07873
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



ON9453360

CLASE 8.^a**Bankinter Platea Conservador, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	700 398 547,11	671 122 111,76
Deudores	3 510 699,82	1 350 701,13
Cartera de inversiones financieras	632 114 413,51	627 713 510,81
Cartera interior	100 433 344,73	125 932 362,19
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	100 433 344,73	121 861 394,34
Depósitos en Entidades de Crédito	-	4 011 767,85
Derivados	-	59 200,00
Otros	-	-
Cartera exterior	531 262 967,20	501 305 319,50
Valores representativos de deuda	77 234 623,89	152 744 353,02
Instrumentos de patrimonio	13 718 992,85	12 196 043,86
Instituciones de Inversión Colectiva	440 309 350,46	336 335 029,38
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	29 893,24
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	418 101,58	475 829,12
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	64 773 433,78	42 057 899,82
TOTAL ACTIVO	700 398 547,11	671 122 111,76

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



ON9453361

CLASE 8.ª**Bankinter Platea Conservador, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	698 328 049,38	670 497 505,87
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	698 328 049,38	670 497 505,87
Capital	-	-
Partícipes	673 547 110,63	637 716 467,93
Prima de emisión	-	-
Reservas	527 666,47	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	15 063 121,66	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	9 190 150,62	32 781 037,94
(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	2 070 497,73	624 605,89
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 950 543,16	624 605,89
Pasivos financieros	-	-
Derivados	119 954,57	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	700 398 547,11	671 122 111,76
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	23 285 721,16	23 878 427,16
Compromisos por operaciones largas de derivados	23 097 746,90	16 226 427,16
Compromisos por operaciones cortas de derivados	187 974,26	7 652 000,00
Otras cuentas de orden	82 822 268,56	165 590 490,06
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	13 270 458,70
Otros	74 100 000,00	152 320 031,36
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	106 107 989,72	189 468 917,22

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



ON9453362

CLASE 8.^a

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	23 036,54
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	32 719,62	181 414,35
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(6 544 378,31)	(6 197 466,75)
Comisión de gestión	(5 815 493,69)	(5 447 697,48)
Comisión de depositario	(670 606,60)	(697 767,02)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(58 278,02)	(52 002,25)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(6 511 658,69)	(5 993 015,86)
Ingresos financieros	923 247,56	897 948,34
Gastos financieros	(21 270,36)	(11 270,34)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	26 609 222,23	19 625 625,17
Por operaciones de la cartera interior	795 340,55	127 925,00
Por operaciones de la cartera exterior	23 303 644,30	19 749 641,45
Por operaciones con derivados	2 510 237,38	(251 941,28)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 088 170,05)	83 061,53
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(10 693 566,66)	18 277 328,13
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1 225 616,05)	4 058 433,22
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(7 685 072,97)	15 228 376,29
Resultados por operaciones con derivados	(1 782 877,64)	(1 009 481,38)
Otros	-	-
Resultado financiero	15 729 462,72	38 872 692,83
Resultado antes de impuestos	9 217 804,03	32 879 676,97
Impuesto sobre beneficios	(27 653,41)	(98 639,03)
RESULTADO DEL EJERCICIO	9 190 150,62	32 781 037,94

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 2020.

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 9 190 150,62

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 9 190 150,62

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	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	-	9 190 150,62
Aplicación del resultado del ejercicio	32 781 037,94	-	-	(32 781 037,94)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
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	-	15 063 121,66	-	-	88 276 101,45
Otras variaciones del patrimonio	-	527 666,47	-	-	-	527 666,47
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



CLASE 8.^a



0N9453363

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 2020.

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON9453364

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	32 781 037,94
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	32 781 037,94

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	721 346 192,74	-	-	(36 286 232,58)	-	685 059 960,16
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	721 346 192,74	-	-	(36 286 232,58)	-	685 059 960,16
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	32 781 037,94	-	32 781 037,94
Aplicación del resultado del ejercicio	(36 286 232,58)	-	-	36 286 232,58	-	-
Operaciones con participipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	170 130 541,62	-	-	-	-	170 130 541,62
Reembolsos	(217 474 033,85)	-	-	-	-	(217 474 033,85)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	637 716 467,93	-	-	32 781 037,94	-	670 497 505,87



CLASE 8.ª



0N9453365

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Platea Conservador, F.I., anteriormente denominado Bankinter Cartera Privada Conservadora, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 14 de octubre de 2015. Dicho cambio de denominación se ha realizado durante el ejercicio 2020. Tiene su domicilio social en Marqués de Riscal, 11 Bis, 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 ha procedido a crear dos clases de series de participaciones adicionales, clases D y R. Por lo tanto, a 31 de diciembre de 2020 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.



ON9453366

CLASE 8.^a

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 ha aprobado 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



0N9453367

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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.



ON9453368

CLASE 8.^a**Bankinter Platea Conservador, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2019 y hasta el 16 de marzo de 2020, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,90%	0,75%
Sobre rendimientos íntegros	8,00%	8,00%
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%

Durante el periodo comprendido entre el 17 marzo de 2020, tras la creación de la nueva clase R, y el 29 de octubre de 2020, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase R</u>
Comisión de Gestión			
Sobre patrimonio	0,90%	0,75%	1,10%
Sobre rendimientos íntegros	8,00%	8,00%	-
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%	0,15%

Durante el periodo comprendido entre el 30 de octubre de 2020, tras la creación de la nueva clase D, y el 31 de diciembre de 2020, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase D</u>	<u>Clase R</u>
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 los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019, a 32.719,62 euros y 181.414,35 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



0N9453369

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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.

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.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido 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 dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable.



CLASE 8.^a



ON9453370

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances de situación y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2019 corresponde al Fondo absorbente con anterioridad a la fusión mencionada en la Nota 1 de esta memoria.



CLASE 8.ª



0N9453371

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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 2020 y 2019.

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.



0N9453372



CLASE 8.^a

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0N9453373

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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.

- 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.



CLASE 8.^a



0N9453374

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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".

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.



CLASE 8.ª



0N9453375

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9453376

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



ON9453377

CLASE 8.^a

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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.

I) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	397 921,98	1 161 479,10
Administraciones Públicas deudoras	52 548,84	177 715,57
Operaciones pendientes de liquidar	3 045 839,26	-
Otros	14 389,74	11 506,46
	3 510 699,82	1 350 701,13



ON9453378

CLASE 8.^a**Bankinter Platea Conservador, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	52 548,84	54 036,60
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	123 678,97
	52 548,84	177 715,57

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	27 653,41	98 639,03
Operaciones pendientes de liquidar	758 128,78	-
Otros	1 164 760,97	525 966,86
	1 950 543,16	624 605,89

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



0N9453379

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	100 433 344,73	125 932 362,19
Instituciones de Inversión Colectiva	100 433 344,73	121 861 394,34
Depósitos en Entidades de Crédito	-	4 011 767,85
Derivados	-	59 200,00
Cartera exterior	531 262 967,20	501 305 319,50
Valores representativos de deuda	77 234 623,89	152 744 353,02
Instrumentos de patrimonio	13 718 992,85	12 196 043,86
Instituciones de Inversión Colectiva	440 309 350,46	336 335 029,38
Derivados	-	29 893,24
Intereses de la cartera de inversión	418 101,58	475 829,12
	632 114 413,51	627 713 510,81

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 2020. 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 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2019, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.



CLASE 8.^a



0N9453380

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	53 770 522,35	26 166 300,09
Cuentas en divisa	11 002 010,87	15 891 599,73
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	900,56	-
	<u>64 773 433,78</u>	<u>42 057 899,82</u>

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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.



ON9453381

CLASE 8.^a**Bankinter Platea Conservador, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**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 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 valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>146 938 775,66</u>	<u>523 558 730,21</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 476 824,32</u>	<u>5 169 179,92</u>
Valor liquidativo por participación	<u>99,50</u>	<u>101,28</u>
Número de partícipes	<u>1 671</u>	<u>1 191</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019 no existen participaciones significativas.



ON9453382

CLASE 8.ª**Bankinter Platea Conservador, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**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 2020 y 2019, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	8 722 268,56	13 270 458,70
Otros	74 100 000,00	152 320 031,36
	82 822 268,56	165 590 490,06

En el epígrafe de "Otros" se incluye, principalmente, el valor nominal de los activos incluidos en la cartera de inversiones financieras al cierre del ejercicio correspondiente.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, 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 2020 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.



CLASE 8.ª



0N9453383

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora 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 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 2020 y 2019, ascienden a 3 miles de euros y 2 miles de euros, en cada ejercicio.



0N9453384



CLASE 8.^a

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Anexo I. 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



0N9453385

Bankinter Platea Conservador, F.I.

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



CLASE 8.ª
FINANCIERA



0N9453386

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 MANAGE	EUR	12 570 000,00	-	13 211 783,81	641 783,81	LU1237341810
INVESCO 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	IE00BSZQL65
DEGROEF 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

Anexo I. 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						
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	15 926 368,05	-	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	IE00B3ZV0K18
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



ON9453387

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Anexo II. 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	35 500,00	19/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		187 974,26	188 931,83	
TOTALES		23 285 721,16	23 495 075,16	



CLASE 8.^a



ON9453388

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PART. BK AHORRO RF FI	EUR	65 869 462,51	-	65 800 906,32	(68 556,19)	ES0110053008
PART. BK DIVIDENDO EUROPA	EUR	11 738 045,50	-	11 879 769,52	141 724,02	ES0114802012
PART. BK R. FIJA LARGO FI	EUR	36 890 000,00	-	36 832 858,48	(57 141,52)	ES0114837000
PART. BK BOLSA ESPANA, FI	EUR	7 398 372,00	-	7 347 860,02	(50 511,98)	ES0125621005
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		121 895 880,01		- 121 861 394,34	(34 485,67)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANKIA SAU 3,00 2020-01-30	USD	3 920 031,36	110 660,11	4 011 767,85	91 736,49	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		3 920 031,36	110 660,11	4 011 767,85	91 736,49	
TOTAL Cartera Interior		125 815 911,37	110 660,11	125 873 162,19	57 250,82	

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CASSA DEPOSITI PREST 0,10 2022-03-20	EUR	16 983 735,00	2 412,34	16 970 845,72	(12 889,28)	IT0005090995
DEUDA ESTADO ITALIA 0,20 2020-10-15	EUR	7 099 964,50	3 040,32	7 125 542,61	25 578,11	IT0005285041
DEUDA ESTADO ITALIA 1,00 2022-07-15	EUR	40 808 690,50	66 832,47	41 032 263,18	223 572,68	IT0005366007
DEUDA ESTADO ITALIA 2,45 2023-10-01	EUR	20 738 690,00	(12 678,35)	20 594 077,42	(144 612,58)	IT0005344335
TOTALES Deuda pública		85 631 080,00	59 606,78	85 722 728,93	91 648,93	
Renta fija privada cotizada						
UNICREDITO ITALIANO 5,75 2025-10-28	EUR	9 507 960,00	70 887,39	9 398 504,41	(109 455,59)	XS0986063864
BNP PARIBAS 2,88 2026-03-20	EUR	5 186 725,00	107 745,98	5 171 858,25	(14 866,75)	XS1046827405
MEDIOBANCA SPA 0,40 2022-05-18	EUR	12 818 650,00	40 925,06	13 014 506,58	195 856,58	XS1615501837
ABN AMRO BANK NV 2,88 2025-06-30	EUR	5 551 767,00	63 705,48	5 486 865,70	(64 901,30)	XS1253955469
VOLKSWAGEN AG 0,63 2022-04-01	EUR	2 811 704,00	10 661,42	2 832 749,67	21 045,67	XS1972547183
INTESA SAN PAOLO SPA 2,00 2022-06-30	EUR	1 524 757,50	(2 240,91)	1 537 452,88	12 695,38	IT0005118838
INTESA SAN PAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	10 300 215,00	40 672,72	10 369 937,21	69 722,21	XS2022425297
VOLKSWAGEN FIN NV 0,38 2022-07-05	EUR	7 907 070,50	13 448,74	7 926 635,99	19 565,49	XS2023306140
UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	4 401 507,00	(31 227,68)	4 397 554,51	(3 952,49)	XS0849517650
THYSSENKRUPP AG 1,75 2020-11-25	EUR	6 879 866,00	(9 015,97)	6 885 558,89	5 692,89	DE000A14J579
TOTALES Renta fija privada cotizada		66 890 222,00	305 562,23	67 021 624,09	131 402,09	
Acciones admitidas cotización						
PART. BLACKROCK INC	USD	9 507 676,72	-	12 196 043,86	2 688 367,14	IE00B4ND3602
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 507 676,72	-	12 196 043,86	2 688 367,14	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. ELEVA EUROPEAN SEL-I	EUR	16 541 285,21	-	18 289 181,11	1 747 895,90	LU1111643042
PART. NATIXIS ASSET	EUR	34 599 999,98	-	34 682 438,44	82 438,46	LU1118011698
PART. ROBECO LUXEMBOURG	EUR	16 028 996,94	-	16 787 878,65	758 881,71	LU0975848424
PART. INVESTEC ASSET MANAG	EUR	10 570 000,00	-	10 712 704,84	142 704,84	LU1237341810
PART. PICTET ASSET MANAGE	EUR	33 974 684,13	-	34 115 751,05	141 066,92	LU1634531427
PART. MUZINICH & CO LTD	EUR	13 116 356,77	-	13 694 118,61	577 761,84	IE00BSZLQL65
PART. DEGROOF PETERCAM	EUR	10 699 999,83	-	10 859 190,57	159 190,74	BE0948484184
PART. VONTOBEL ASSET	EUR	7 694 565,46	-	9 627 309,80	1 932 744,34	LU1787046561
PART. JP MORGAN INVESTMENT	EUR	23 900 000,00	-	23 945 410,00	45 410,00	LU2077745615
PART. BROWN ADVISORY	EUR	7 450 180,84	-	8 938 811,22	1 488 630,38	IE00B2NN6670
PART. BLACKROCK ASSET	EUR	17 617 921,58	-	20 485 120,57	2 867 198,99	IE00B3ZW0K18



CLASE 8.^a



ON9453390

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON9453391

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PART. AMUNDI INVESTMENT	EUR	9 917 675,45	-	9 810 152,79	(107 522,66)	LU1681037864
PART. MUZIN EMRG MK S DUR-	EUR	20 999 999,97	-	21 236 795,67	236 795,70	IE00BPZ58P52
PART. PIMCO GLOBAL ADVISOR	EUR	27 624 951,41	-	28 181 825,89	556 874,48	IE00B80G9288
PART. MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	22 000 000,00	-	23 009 242,82	1 009 242,82	LU0687944396
PART. ROBECO ASSET	EUR	7 704 281,49	-	8 831 406,60	1 127 125,11	LU0582530498
PART. MFS INVESTMENT	EUR	11 918 401,49	-	13 216 153,17	1 297 751,68	LU0219424131
PART. FEROX CAPITAL LLP	EUR	10 879 930,02	-	10 845 979,53	(33 950,49)	IE00B520G822
PART. LYXOR INTL ASSET	EUR	5 011 694,14	-	5 419 619,24	407 925,10	FR0010429068
PART. LA FRANCAISE ASSET	EUR	13 656 000,05	-	13 645 938,81	(10 061,24)	LU1162198839
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		321 906 924,76		336 335 029,38	14 428 104,62	
TOTAL Cartera Exterior		483 935 903,48	365 169,01	501 275 426,26	17 339 522,78	

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 50 2020-03-31	USD	3 533 783,21	3 600 673,09	20/03/2020
EUROSTOXX 50 10 2020-03-31	EUR	3 362 826,49	3 356 100,00	20/03/2020
USD/USD 125000 2020-03-31	USD	9 329 817,46	9 429 326,03	16/03/2020
TOTALES Futuros comprados		16 226 427,16	16 386 099,12	
Futuros vendidos				
IBEX35 10 2020-01-17	EUR	7 652 000,00	7 622 640,00	17/01/2020
TOTALES Futuros vendidos		7 652 000,00	7 622 640,00	
TOTALES		23 878 427,16	24 008 739,12	



ON9453393

**CLASE 8.^a****Bankinter Platea Conservador, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2020**

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La evolución económica del año 2020 se vio condicionada de forma drástica por la propagación mundial del coronavirus. El año arrancó favorablemente gracias a la firma de la primera fase del acuerdo comercial entre EEUU y China, y a la ratificación por el Parlamento británico del acuerdo de salida de ese país de la UE, dos riesgos que estuvieron frenando las perspectivas globales durante 2019.

La pandemia provocó una contracción económica sin precedentes que se tradujo en fuertes caídas del PIB durante el segundo trimestre del año. Después, el levantamiento de la mayoría de las medidas de contención condujo a un repunte de la actividad en los meses de verano, cuya intensidad fue más fuerte de lo previsto en muchas geografías. Sin embargo, en el tramo final del año se produjo un freno de la recuperación como consecuencia de los rebrotes del virus que condujeron a la reintroducción de restricciones a la movilidad, con el consiguiente impacto negativo en la actividad económica.

La decidida actuación de las políticas económicas, tanto en el ámbito monetario como fiscal, contribuyeron de forma crucial a limitar los daños de la pandemia, pero no lograron evitarlos por completo.

Entre los países avanzados, la Reserva Federal redujo, de modo inesperado, su tipo de interés de referencia en 50 p.b. el 3 de marzo y, nuevamente, en 100 p.b. el 15 de marzo, hasta situarlo en el rango 0/0,25 %. Además, anunció un descenso del tipo de interés de descuento, ofertas de liquidez, el restablecimiento de swaps con otros bancos centrales y una ampliación sin límites de sus compras de activos.

También fue destacable la modificación de la estrategia de la Reserva Federal que permitirá desviaciones transitorias de la tasa de inflación por encima del objetivo promedio del 2%.

Respecto al BCE, adoptó sucesivamente dos baterías importantes de medidas expansivas, el 12 y el 18 de marzo. El paquete aprobado en la reunión regular del Consejo del 12 de marzo se articulaba en torno a tres medidas: nuevas operaciones de financiación a largo plazo (LTRO), una mejora de las condiciones para las operaciones de financiación a largo plazo con objetivo específico TLTRO-III y un incremento de 120.000 millones de euros en el QE. Después anunció un programa de compra, el "Pandemic Emergency Purchase Program", (PEPP, por sus siglas en inglés) de activos públicos y privados por un importe muy elevado (750.000 millones de euros), muy flexible en su implementación. Dicho programa se amplió en importe y plazo en la reunión de diciembre (500.000 millones de euros adicionales), junto con otro paquete de medidas de política monetaria.



CLASE 8.^a



ON9453394

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

En el ámbito fiscal también se dieron pasos para amortiguar el impacto de la crisis sobre las rentas de las familias y empresas aplicando una cierta relajación de los criterios aplicables para la percepción de prestaciones por desempleo y mediante la exoneración a las empresas del pago de cotizaciones sociales, condicionada al mantenimiento de los puestos de trabajo. También se llevó a cabo la aprobación de medidas que impedían que la falta de liquidez de las empresas pudiera comprometer su viabilidad. Para ello, se desplegaron grandes volúmenes de garantías y avales públicos.

Además, el Consejo Europeo aprobó en julio la puesta en marcha del plan de recuperación para Europa, bautizado como Next Generation EU, que movilizará fondos por un total de 750.000 millones de euros.

El impacto de la crisis sanitaria fue heterogéneo entre sectores y áreas geográficas. Contrastó el sostenimiento de las manufacturas frente a la debilidad de los servicios. España se encuentra entre las economías más afectadas seguida del conjunto de la Zona Euro y después, de Estados Unidos. Por el contrario, el PIB de China consiguió cerrar 2020 por encima del nivel de 2019.

Las novedades acerca de los avances en la obtención de vacunas tuvieron efectos muy pronunciados sobre la evolución de los mercados financieros. Durante el mes de noviembre, las informaciones sobre las vacunas de varias compañías farmacéuticas condujeron a un aumento muy marcado del apetito por el riesgo de los inversores.

Además, el desenlace de las elecciones presidenciales en Estados Unidos también contribuyó al buen tono del mercado, así como la aprobación de nuevos estímulos fiscales en dicho país. Por otro lado, las autoridades europeas y británicas consiguieron cerrar un acuerdo comercial para el Brexit, a siete días de que finalizara el periodo de transición.

Así, en la recta final del año se produjo un fuerte movimiento al alza de las cotizaciones bursátiles, sobre todo en Europa y en algunos mercados emergentes, una disminución de las primas de riesgo y de los diferenciales de la deuda corporativa y una recuperación de los precios de las materias primas, con excepciones como el oro.

En concreto, la renta variable global cerró 2020 con un avance de +14,1% (índice MSCI World en dólares). Los índices bursátiles de Estados Unidos alcanzaron máximos históricos (S&P500 +16,3%) mientras que el agregado europeo Eurostoxx-50 finalizó el año con una caída de -5,1%. Dentro de Europa, el DAX alemán logró registrar nuevos máximos históricos (+3,6% en 2020) mientras que el selectivo español Ibex-35 cerró con un descenso de -15,5%. Por su parte, los índices de los mercados bursátiles de las economías emergentes también experimentaron aumentos generalizados (MSCI EM en dólares +15,8%).



ON9453395

**CLASE 8.^a****Bankinter Platea Conservador, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2020**

En el mes de noviembre se produjo una marcada rotación entre sectores que propició una notable recuperación de aquellos que se habían quedado atrás. A pesar de esa escalada, sectores como Petroleras (-25,8%), Bancos (-24,5%), Telecom (-16,1%) y Ocio (-15,5%) fueron los que peor se comportaron en el año, dentro del índice europeo Stoxx600, mientras que los sectores que mejor se comportaron en el conjunto del ejercicio fueron Tecnología (+13,9%), *Retail* (+9,4%) y Químicas (+8,2%).

La mejora del contexto llevó a un incremento de la rentabilidad del bono americano a diez años en el segundo semestre del año si bien finalizó el ejercicio 2020 con una caída de 100 puntos básicos fruto de las acciones de política monetaria de la Reserva Federal. En Europa, tanto el bono alemán como los bonos periféricos experimentaron caídas de rentabilidad. Así, la rentabilidad a diez años del bono alemán cerró 2020 con una caída de -38 puntos básicos hasta -0,57%.

Los diferenciales de la deuda soberana periférica se ampliaron fuertemente en el arranque de la pandemia para corregir después. Así, la prima de riesgo española, que cerró 2019 en 65 puntos básicos, llegó a tensionarse hasta 154 puntos básicos en los peores momentos de mercado, para ir recuperando después y cerrar el año 2020 en 62 puntos básicos, muy cerca del punto de partida.

Los diferenciales de rentabilidad de la deuda corporativa aumentaron fuertemente como consecuencia de la pandemia para caer sustancialmente después, en consonancia con el clima de mayor apetito por el riesgo.

En los mercados cambiarios, lo más relevante fue la apreciación del euro, que finalizó el ejercicio 2020 con una revalorización de +8,9% frente al dólar. Varios motivos ayudarían a explicar el movimiento. En primer lugar, porque la relajación monetaria en Estados Unidos habría sido mayor, en términos relativos, que la de la Eurozona, en consonancia con el mayor margen existente para ello. En segundo lugar, porque el tipo de cambio del euro se habría visto impulsado por el acuerdo en torno al programa de recuperación europeo. El nuevo fondo se financiará mediante la emisión de deuda en los mercados de capitales por parte de la Comisión Europea, algo que podría considerarse la antesala de los "eurobonos" y que da idea de un mayor grado de cohesión entre los países europeos.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue el fuerte movimiento registrado en el precio del petróleo. El Brent llegó a desplomarse un -72% para recuperar después de forma rotunda, si bien el saldo anual refleja una caída de -21,5%. Por su parte, el precio de la onza de oro cerró el año con un alza de +25,1%.



ON9453396

CLASE 8.^a

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

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 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

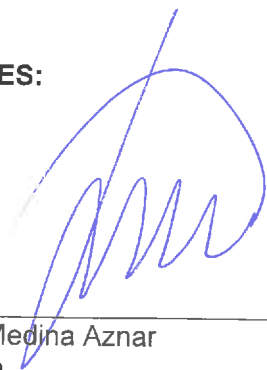
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e 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 26 de febrero de 2021 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 2020 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



D.ª Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

Bankinter Platea Conservador, 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 2020 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 0N9453323 al 0N9453355 Del 0N9453356 al 0N9453359
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N9453360 al 0N9453392 Del 0N9453393 al 0N9453396



D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero