

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo del mismo.

A 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos 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 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

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

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



Bankinter Platea Conservador, F.I.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

11 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/08723

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



ON5717674

CLASE 8.^a**Bankinter Platea Conservador, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	693 093 707,53	779 513 683,35
Deudores	2 853 144,96	1 379 359,35
Cartera de inversiones financieras	679 727 624,20	709 138 008,14
Cartera interior	158 381 631,30	102 419 910,46
Valores representativos de deuda	28 337 480,25	3 478 212,66
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	130 044 151,05	98 941 697,80
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	517 939 223,71	602 287 751,35
Valores representativos de deuda	82 819 723,34	137 385 584,50
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	435 035 646,70	464 817 684,73
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	83 853,67	84 482,12
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	3 406 769,19	4 430 346,33
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	10 512 938,37	68 996 315,86
TOTAL ACTIVO	693 093 707,53	779 513 683,35

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



ON5717675

CLASE 8.ª

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

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	692 143 415,21	778 839 599,66
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	692 143 415,21	778 839 599,66
Capital	-	-
Partícipes	626 973 596,78	841 935 448,22
Prima de emisión	-	-
Reservas	527 666,47	527 666,47
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	15 063 121,66	15 063 121,66
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	49 579 030,30	(78 686 636,69)
(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	950 292,32	674 083,69
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	743 629,20	674 083,69
Pasivos financieros	-	-
Derivados	206 663,12	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	693 093 707,53	779 513 683,35
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	90 290 421,43	45 049 382,48
Compromisos por operaciones largas de derivados	67 760 740,50	41 710 195,69
Compromisos por operaciones cortas de derivados	22 529 680,93	3 339 186,79
Otras cuentas de orden	162 266 137,44	245 494 518,43
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	43 804 726,08	78 686 636,69
Otros	118 461 411,36	166 807 881,74
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	252 556 558,87	290 543 900,91

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



CLASE 8.ª



ON5717676

Bankinter Platea Conservador, F.I.

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

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	30 388,78	23 860,47
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(7 198 289,42)	(8 374 607,39)
Comisión de gestión	(6 325 102,81)	(7 367 630,56)
Comisión de depositario	(812 025,83)	(946 166,57)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(61 160,78)	(60 810,26)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	1 730,33	305,55
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(7 166 170,31)	(8 350 441,37)
Ingresos financieros	5 398 617,50	5 462 353,59
Gastos financieros	(75 520,45)	(180 343,88)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	43 283 752,92	(50 402 128,86)
Por operaciones de la cartera interior	7 873 735,21	(10 743 187,51)
Por operaciones de la cartera exterior	35 054 778,61	(35 107 978,90)
Por operaciones con derivados	355 239,10	(4 550 962,45)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(121 281,62)	(413 387,07)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	8 408 816,90	(24 802 689,10)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	175 834,86	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	9 726 216,46	(24 999 325,39)
Resultados por operaciones con derivados	(1 493 234,42)	196 636,29
Otros	-	-
Resultado financiero	56 894 385,25	(70 336 195,32)
Resultado antes de impuestos	49 728 214,94	(78 686 636,69)
Impuesto sobre beneficios	(149 184,64)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	49 579 030,30	(78 686 636,69)

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

Bankinter Platea Conservador, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON5717677

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 49 579 030,30

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 49 579 030,30

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 2022	841 935 448,22	527 666,47	15 063 121,66	(78 686 636,69)	-	778 839 599,66
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	841 935 448,22	527 666,47	15 063 121,66	(78 686 636,69)	-	778 839 599,66
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	49 579 030,30	-	49 579 030,30
Aplicación del resultado del ejercicio	(78 686 636,69)	-	-	78 686 636,69	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	74 631 288,67	-	-	-	-	74 631 288,67
Reembolsos	(210 847 572,22)	-	-	-	-	(210 847 572,22)
Otras variaciones del patrimonio	(58 931,20)	-	-	-	-	(58 931,20)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	626 973 596,78	527 666,47	15 063 121,66	49 579 030,30	-	692 143 415,21

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

Bankinter Platea Conservador, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N5717678

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Al 31 de diciembre de 2022						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias			(78 686 636,69)			
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			(78 686 636,69)			
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 2021	876 209 967,19	527 666,47	15 063 121,66	21 437 303,25	-	913 238 058,57
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	876 209 967,19	527 666,47	15 063 121,66	21 437 303,25	-	913 238 058,57
Total ingresos y gastos reconocidos				(78 686 636,69)		(78 686 636,69)
Aplicación del resultado del ejercicio	21 437 303,25	-		(21 437 303,25)		
Operaciones con participes						
Suscripciones	223 130 473,79					223 130 473,79
Reembolsos	(278 772 829,33)					(278 772 829,33)
Otras variaciones del patrimonio	(69 466,68)					(69 466,68)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	841 935 448,22	527 666,47	15 063 121,66	(78 686 636,69)	-	778 839 599,66



CLASE 8.^a



ON5717679

Bankinter Platea Conservador, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "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.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON5717680

Bankinter Platea Conservador, F.I.

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

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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 Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo

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



CLASE 8.ª



0N5717681

Bankinter Platea Conservador, F.I.

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

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

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

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

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a



ON5717682

Bankinter Platea Conservador, F.I.

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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



CLASE 8.ª



ON5717683

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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 2023 y 2022.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.ª



ON5717684

Bankinter Platea Conservador, F.I.

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N5717685

Bankinter Platea Conservador, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.ª



0N5717686

Bankinter Platea Conservador, F.I.

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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



0N5717687

CLASE 8.^a

Bankinter Platea Conservador, F.I.

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.ª



ON5717688

Bankinter Platea Conservador, F.I.

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

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".

4. **Deudores**

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	2 388 969,19	1 150 695,19
Administraciones públicas deudoras	387 728,84	132 919,38
Otros	76 446,93	95 744,78
	<u>2 853 144,96</u>	<u>1 379 359,35</u>

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



ON5717689

CLASE 8.ª

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

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	272 491,12	132 919,38
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	115 237,72	-
	<u>387 728,84</u>	<u>132 919,38</u>

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones públicas acreedoras	149 184,64	-
Otros	594 444,56	674 083,69
	<u>743 629,20</u>	<u>674 083,69</u>

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

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

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



CLASE 8.^a



0N5717690

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	158 381 631,30	102 419 910,46
Valores representativos de deuda	28 337 480,25	3 478 212,66
Instituciones de Inversión Colectiva	130 044 151,05	98 941 697,80
Cartera exterior	517 939 223,71	602 287 751,35
Valores representativos de deuda	82 819 723,34	137 385 584,50
Instituciones de Inversión Colectiva	435 035 646,70	464 817 684,73
Derivados	83 853,67	84 482,12
Intereses de la cartera de inversión	3 406 769,19	4 430 346,33
	679 727 624,20	709 138 008,14

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

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

7. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	10 258 990,25	49 972 380,43
Cuentas en divisa	253 948,12	19 023 935,43
	10 512 938,37	68 996 315,86



CLASE 8.^a



0N5717691

Bankinter Platea Conservador, F.I.

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase B	Clase R	Clase D
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>171 711 021,73</u>	<u>384 153 688,45</u>	<u>130 606 425,67</u>	<u>5 672 279,36</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 690 657,84</u>	<u>3 692 784,52</u>	<u>1 274 732,50</u>	<u>58 770,71</u>
Valor liquidativo por participación	<u>101,56</u>	<u>104,03</u>	<u>102,46</u>	<u>96,52</u>
Número de partícipes	<u>1 894</u>	<u>950</u>	<u>6 800</u>	<u>226</u>

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

	Clase A	Clase B	Clase R	Clase D
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>188 952 950,43</u>	<u>442 376 421,72</u>	<u>6 582 535,67</u>	<u>140 927 691,84</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 991 079,53</u>	<u>4 557 952,23</u>	<u>72 093,03</u>	<u>1 468 393,53</u>
Valor liquidativo por participación	<u>94,90</u>	<u>97,06</u>	<u>91,31</u>	<u>95,97</u>
Número de partícipes	<u>2 204</u>	<u>1 109</u>	<u>230</u>	<u>7 410</u>



ON5717692

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

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

	Euros por participación	Dividendo total
Diciembre 2023	<u>0,95504</u>	<u>58 931,20</u>
Diciembre 2022	<u>0,94032</u>	<u>69 466,68</u>

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	43 804 726,08	78 686 636,69
Otros	<u>118 461 411,36</u>	<u>166 807 881,74</u>
	<u>162 266 137,44</u>	<u>245 494 518,43</u>



CLASE 8.ª



0N5717693

Bankinter Platea Conservador, F.I.

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

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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

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

12. Otra información

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

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

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



CLASE 8.ª



ON5717694

Bankinter Platea Conservador, F.I.

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

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

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

13. Acontecimientos posteriores

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

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

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

Bankinter Platea Conservador, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BKT 1,25 2027-06-23	EUR	4 966 700,00	970 034,07	3 495 398,99	(1 471 301,01)	ES02136790F4
BKT 3,78 2024-02-28	EUR	24 092 027,59	-	24 842 081,26	750 053,67	ES05136899X4
TOTALES Renta fija privada cotizada		29 058 727,59	970 034,07	28 337 480,25	(721 247,34)	
Acciones y participaciones Directiva						
BK AHORRO RF FI	EUR	59 536 360,55	-	59 643 694,07	107 333,52	ES0110053008
BK DIVIDENDO EUROPA	EUR	14 367 252,24	-	19 017 680,57	4 650 428,33	ES0114802012
BK R. FIJA LARGO FI	EUR	51 618 469,87	-	51 382 776,41	(235 693,46)	ES0114837000
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		125 522 082,66	-	130 044 151,05	4 522 068,39	
TOTAL Cartera Interior		154 580 810,25	970 034,07	158 381 631,30	3 800 821,05	



CLASE 8.ª



ON5717695

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

CLASE 8.ª



0N5717696

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CAISSE DEPOT ET PLAC 1,13 2027-04-06	EUR	13 738 760,00	199 780,49	13 232 217,71	(506 542,29)	XSZ466358111
DEUDA ESTADO ITALIA 3,66 2024-02-14	EUR	7 536 244,98	225 071,52	7 537 501,28	1 256,30	IT0005532988
DEUDA ESTADO FRANCES 2,99 2024-02-21	EUR	18 964 530,00	455 371,52	18 948 200,98	(16 329,02)	FR0127613505
DEUDA ESTADO ITALIA 3,36 2024-10-14	EUR	19 467 000,00	19 419,62	19 459 580,38	(7 419,62)	IT0005567778
TOTALES Deuda pública		59 706 534,98	899 643,15	59 177 500,35	(529 034,63)	
Renta fija privada cotizada						
BSCH 2,50 2025-03-18	EUR	5 360 400,00	(133 301,80)	5 164 662,46	(195 737,54)	XS1201001572
UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	1 006 970,00	(88,01)	983 158,56	(23 811,44)	XS2055089457
CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	3 669 662,50	389 438,47	3 047 756,33	(621 906,17)	XS1808351214
ERSTE GROUP BANK AG 1,63 2026-06-08	EUR	3 610 390,00	593 077,20	2 693 077,96	(917 312,04)	AT0000A2J645
UNICREDITO ITALIANO 1,25 2026-06-16	EUR	5 579 928,00	(55 584,45)	5 305 206,84	(274 721,16)	XS2190134184
COMMERZBANK 0,88 2027-01-22	EUR	2 665 390,00	(6 816,49)	2 446 832,26	(218 557,74)	DE000CZ45VM4
ERSTE GROUP BANK AG 1,00 2025-06-10	EUR	5 044 475,00	750 367,05	4 001 528,58	(1 042 946,42)	XS2083210729
TOTALES Renta fija privada cotizada		26 937 215,50	1 537 091,97	23 642 222,99	(3 294 992,51)	
Acciones y participaciones Directiva						
BLACKROCK FUND	USD	12 769 706,07	-	13 548 222,09	778 516,02	IE00B6R52259
EDMON DE ROTHSCHILD	EUR	44 796 158,13	-	46 709 428,07	1 913 269,94	FR0010807123
PIMCO GLOBAL ADVISOR	EUR	14 669 748,92	-	15 162 606,10	492 857,18	IE00BJTCNZ54
PICTET ASSET MANAGE	EUR	1 200 000,00	-	1 318 356,76	118 356,76	LU0255975673
BNP PARIBAS ASSET	EUR	27 400 050,60	-	28 437 452,46	1 037 401,86	LU1819949246
THREADNEEDLE INVES	EUR	7 704 937,92	-	8 459 989,58	755 051,66	LU1878470019
ISHARES	EUR	26 042 159,78	-	27 056 539,49	1 014 379,71	IE00B3B8Q275
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	4 669 600,00	-	4 952 310,26	282 710,26	LU1378864216
EURIZON CAPITAL SA	EUR	27 788 301,07	-	28 984 823,15	1 196 522,08	LU0335987698
DWS INVESTMENT S.A.	EUR	5 599 919,40	-	5 713 263,90	113 344,50	LU1278917452
M&G LUX INVESTMENT	EUR	4 729 205,26	-	5 094 878,34	365 673,08	LU1797811236
LEGG MASON FUND	EUR	3 446 965,53	-	3 650 296,83	203 331,30	IE00BJVDNS90
JP MORGAN FLEMING	EUR	7 385 944,19	-	8 223 510,27	837 566,08	LU2663281843

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



CLASE 8.^a



ON5717697

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BROWN ADVISORY	EUR	17 111 648,28	*	21 722 132,67	4 610 484,39	IE00BF1T6Z79
BLACKROCK ASSET	EUR	6 458 289,21	*	7 606 111,05	1 147 821,84	IE00B3ZWOK18
TIKEHAU INVESTMENT M	EUR	25 210 806,09	*	25 909 658,11	698 852,02	LU1585265819
M&G LUX INVESTMENT	EUR	40 177 676,98	*	42 222 800,14	2 045 123,16	LU2188668326
DEGROOF PETERCAM	EUR	5 572 143,41	*	6 559 421,04	987 277,63	BE0948502365
DWS INVESTMENT S.A.	EUR	15 250 000,00	-	16 719 651,49	1 469 651,49	LU1028182704
ELEVA EUROPEAN SEL-I	EUR	4 525 316,73	*	6 554 636,37	2 029 319,64	LU1111643042
AMUNDI INVESTMENT	EUR	3 756 963,82	*	4 855 521,27	1 098 557,45	LU1681037864
MUZINICH & CO LTD	EUR	20 727 571,17	*	20 522 619,48	(204 951,69)	IE00BYXHR262
MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	9 863 211,35	-	11 750 536,70	1 887 325,35	LU0687944396
ROBECO ASSET	EUR	23 705 087,90	-	22 900 440,85	(804 647,05)	LU0622664224
FRANK TEMPLETON FUND	EUR	16 808 000,00	-	17 735 337,93	927 337,93	LU0195952774
LYXOR INTL ASSET	EUR	8 201 404,59	-	8 047 672,08	(153 732,51)	FR0010429068
ISHARES	EUR	120 832,35	-	129 924,00	9 091,65	IE00B4K48X80
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		385 691 648,75	-	410 548 140,48	24 856 491,73	
Acciones y participaciones no Directiva	USD	19 825 614,89	-	24 487 506,22	4 661 891,33	US78462F1030
STATE STREET GLOBAL		19 825 614,89	-	24 487 506,22	4 661 891,33	
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		492 161 014,12	2 436 735,12	517 855 370,04	25 694 355,92	
TOTAL Cartera Exterior						

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
USD/USD 125000 2024-03-31	USD	26 002 164,86	26 584 012,68	18/03/2024
OBL2.4%191028 1 2024-03-07	EUR	41 628 720,00	41 628 720,00	07/03/2024
TOTALES Futuros comprados		67 630 884,86	68 212 732,68	
Emisión de opciones "put"				
EUROSTOXX 50 10 2023-12-31	EUR	51 708,00	30 876,00	15/03/2024
EMINI S&P MAR24 50 2023-12-31	USD	78 147,64	27 581,52	15/03/2024
TOTALES Emisión de opciones "put"		129 855,64	58 457,52	
Ventas al contado				
DEUDA ESTADO ITALIA 3,41 2024-10-14	EUR	10 000 000,00	9 739 500,00	02/01/2024
TOTALES Ventas al contado		10 000 000,00	9 739 500,00	
Futuros vendidos				
S&P 500 50 2024-03-31	USD	6 931 066,58	6 985 507,25	15/03/2024
EUROSTOXX 600 50 2024-03-15	EUR	5 018 225,00	5 037 900,00	15/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		11 949 291,58	12 023 407,25	
Compra de opciones "put"				
EUROSTOXX 50 10 2023-12-31	EUR	187 488,00	135 594,00	15/03/2024
EMINI S&P MAR24 50 2023-12-31	USD	318 500,91	115 579,71	15/03/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		505 988,91	251 173,71	
Emisión de opciones "call"				
EUROSTOXX 50 10 2023-12-31	EUR	42 222,00	34 596,00	15/03/2024
EMINI S&P MAR24 50 2023-12-31	USD	32 178,44	113 609,60	15/03/2024
TOTALES Emisión de opciones "call"		74 400,44	148 205,60	
TOTALES		90 290 421,43	90 433 476,76	



CLASE 8.^a



ON5717698

Bankinter Platea Conservador, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BKT1,252027-06-23	EUR	4 966 700,00	516 457,20	3 478 212,66	(1 488 487,34)	ES02136790F4
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 966 700,00	516 457,20	3 478 212,66	(1 488 487,34)	
Acciones y participaciones Directiva						
BK AHORRO RF FI	EUR	44 536 360,55	-	42 678 943,11	(1 857 417,44)	ES0110053008
BK DIVIDENDO EUROPA	EUR	14 367 252,24	-	16 601 727,64	2 234 475,40	ES0114802012
BK R. FIJA LARGO FI	EUR	43 655 887,92	-	39 661 027,05	(3 994 860,87)	ES0114837000
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		102 559 500,71	-	98 941 697,80	(3 617 802,91)	
TOTAL Cartera Interior		107 526 200,71	516 457,20	102 419 910,46	(5 106 290,25)	



CLASE 8.ª



ON5717699

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ITALIA0,252028-03-15	EUR	27 500 960,00	431 494,34	25 968 153,66	(1 532 806,34)	IT0005433690
CAISSE DEPOT ET PLAC1,132027-04-06	EUR	13 738 760,00	147 181,20	12 706 934,14	(1 031 825,86)	XS2466358111
DAA FINANCE PLC1,552028-06-07	EUR	22 868 750,00	192 879,98	21 672 025,16	(1 196 724,84)	XS1419674525
TOTALES Deuda pública		64 108 470,00	771 555,52	60 347 112,96	(3 761 357,04)	
Renta fija privada cotizada						
BSCH2,502025-03-18	EUR	5 360 400,00	(27 612,22)	5 006 267,36	(354 132,64)	XS1201001572
CAIXABANK3,752024-02-15	EUR	5 681 439,50	1 126 314,09	4 251 298,96	(1 430 140,54)	XS1951220596
UNICREDIT SPA2,002024-09-23	EUR	1 006 970,00	2 183,44	921 546,22	(85 423,78)	XS2055089457
CAIXABANK2,252025-04-17	EUR	3 669 662,50	559 098,84	2 689 598,04	(980 064,46)	XS1808351214
ERSTE GROUP BANK AG1,632026-06-08	EUR	3 610 390,00	429 455,30	2 613 375,90	(997 014,10)	AT0000A2J645
BANQUE CRED. MUTUEL3,002024-05-21	EUR	4 360 480,00	(149 600,13)	4 199 706,43	(160 773,57)	XS1069549761
UNICREDITO ITALIANO1,252026-06-16	EUR	5 579 928,00	(25 091,04)	5 043 882,48	(536 045,52)	XS21901134184
COMMERZBANK0,882027-01-22	EUR	2 665 390,00	5 239,51	2 238 944,26	(426 445,74)	DE000CZ45VM4
ERSTE GROUP BANK AG1,002025-06-10	EUR	5 044 475,00	774 873,43	3 662 446,78	(1 382 028,22)	XS2083210729
TOTALES Renta fija privada cotizada		36 979 135,00	2 694 861,22	30 627 066,43	(6 352 068,57)	
Emissiones avaladas						
CEE 1,70 2028-06-02	EUR	22 601 875,00	215 909,60	21 016 715,40	(1 585 159,60)	EU000A287074
CEE 1,36 2028-10-04	EUR	27 992 420,85	231 562,79	25 394 689,71	(2 597 731,14)	EU000A3KWCF4
TOTALES Emissiones avaladas		50 594 295,85	447 472,39	46 411 405,11	(4 182 890,74)	
Acciones y participaciones Directiva						
T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	15 516 087,07	-	15 911 089,04	395 001,97	LU1216622487
EXANE INVESTORS	EUR	11 790 302,24	*	11 943 085,31	152 783,07	LU2049492049
EURIZON CAPITAL SA	EUR	34 000 000,06	*	33 682 409,48	(317 590,58)	LU0335987698
DEGROEF PETERCAM	EUR	3 039 521,78	-	3 178 480,80	138 959,02	BE0948492260
EURIZON CAPITAL SA	EUR	15 999 999,92	-	15 879 910,27	(120 089,65)	LU0278427041
CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	25 068 949,95	*	25 110 747,97	41 798,02	LU1838941885
ABERDEEN GLOBAL SERV	EUR	4 791 624,17	*	4 002 563,84	(789 060,33)	LU1551298083
SCHRODER INVESTMENT	EUR	2 985 999,80	*	2 600 197,04	(385 802,76)	LU1987117642



CLASE 8.ª



ON5717700

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

CLASE 8.ª



ON5717701

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GOLDMAN SACHS ASSET	EUR	1 434 802,42	-	1 158 483,94	(276 318,48)	LU1837047379
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	11 009 142,94	-	11 199 405,63	190 262,69	LU2372582234
BROWN ADVISORY	EUR	15 576 648,28	-	14 936 396,65	(640 251,63)	IE00BF1T6Z79
BLACKROCK FUND	USD	16 546 953,21	-	14 768 655,61	(1 778 297,60)	IE00B6R52259
TIKEHAU INVESTMENT M	EUR	45 350 580,46	-	44 118 030,58	(1 232 549,88)	LU1585265819
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	5 186 443,80	-	5 002 325,05	(184 118,75)	LU1378864216
AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	30 539 999,60	-	29 746 734,58	(793 265,02)	LU1353952267
BLACKROCK ASSET	EUR	10 158 656,23	-	10 632 124,70	473 468,47	IE00B3ZWOK18
AMUNDI INVESTMENT	EUR	1 068 893,73	-	903 048,40	(165 845,33)	LU1681044480
NORDEA INVESTMENT FU	EUR	52 861 361,31	-	52 756 481,51	(104 879,80)	LU0539144625
DWS INVESTMENT S.A.	EUR	15 250 000,00	-	15 695 819,43	445 819,43	LU1028182704
ELEVA EUROPEAN SEL-I	EUR	6 676 847,11	-	8 259 702,82	1 582 855,71	LU1111643042
NORDEA INVESTMENT FU	EUR	20 429 000,01	-	20 484 110,67	55 110,66	LU1694214633
AMUNDI INVESTMENT	EUR	6 011 960,89	-	5 896 321,20	(115 639,69)	LU1681037864
PICTET ASSET MANAGE	EUR	10 818 647,60	-	11 235 687,43	417 039,83	LU0474969937
MUZINICH & CO LTD	EUR	20 727 571,17	-	19 594 440,96	(1 133 130,21)	IE00BYXHR262
MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	13 836 328,98	-	16 104 311,26	2 267 982,28	LU0687944396
ROBECO ASSET	EUR	23 705 087,90	-	20 727 671,75	(2 977 416,15)	LU0622664224
BLACKROCK ASSET	EUR	2 752 774,04	-	2 690 572,56	(62 201,48)	DE0002635307
LYXOR INTL ASSET	EUR	12 291 937,63	-	11 433 481,79	(858 455,84)	FR0010429068
M&G LUX INVESTMENT	EUR	8 248 234,56	-	7 933 891,92	(314 342,64)	LU2188668326
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		443 674 356,86	-	437 586 182,19	(6 088 174,67)	
Acciones y participaciones no Directiva	USD	26 525 535,36	-	27 231 502,54	705 967,18	US78462F1030
STATE STREET GLOBAL		26 525 535,36	-	27 231 502,54	705 967,18	
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		621 881 793,07	3 913 889,13	602 203 269,23	(19 678 523,84)	
TOTAL Cartera Exterior						

Bankinter Platea Conservador, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
USD/USD1250002023-03-31	USD	41.239.255,69	41.817.483,30	13/03/2023
EUROSTOXX 50102023-03-31	EUR	470.940,00	454.200,00	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		41.710.195,69	42.271.683,30	
Futuros vendidos				
S&P 500502023-03-31	USD	3.339.186,79	3.246.204,86	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		3.339.186,79	3.246.204,86	
TOTALES		45.049.382,48	45.517.888,16	



CLASE 8.ª



0N5717702



CLASE 8.ª



0N5717703

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON5717704

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

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

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y medioambiente

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

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



CLASE 8.^a



ON5717705

Bankinter Platea Conservador, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Periodo medio de pago a proveedores

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

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