

## **DP Fonsección, 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 DP Fonselección, F.I. por encargo de los administradores de Degroof Petercam, S.G.I.I.C., S.A.U. (posteriormente denominada Wealthprivat Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U.) (la Sociedad gestora):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de DP Fonselección, 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
-----------------------------------------	-----------------------------------------------

<b>Cartera de inversiones financieras</b>	
-------------------------------------------	--

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en las notas 6 y 7 de las mismas, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Degroof Petercam, S.G.I.I.C., S.A.U. (posteriormente denominada Wealthprivat Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U.), como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras 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 del mismo.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2020, 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.

Dichas re-ejecuciones reflejan que la diferencia en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

---

### **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.



DP Fonsección, F.I.

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)

Raúl Luño Biarge (21641)

14 de abril de 2021



**PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.**

**2021 Núm. 20/21/00932**

**96,00 EUR**

SELLO CORPORATIVO:

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

## **DP Fonsección, F.I.**

Cuentas Anuales e  
informe de gestión  
al 31 de diciembre de 2020



002705433

CLASE 8.<sup>a</sup>

## DP FONSELECCIÓN, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>448 501,37</b>	<b>44 183 318,21</b>
Deudores	413 432,40	191 197,90
Cartera de inversiones financieras	-	41 998 115,69
Cartera interior	-	1 374 196,87
Valores representativos de deuda	-	742 463,28
Instrumentos de patrimonio	-	202 884,40
Instituciones de Inversión Colectiva	-	428 849,19
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	-	40 568 138,20
Valores representativos de deuda	-	11 899 843,92
Instrumentos de patrimonio	-	2 154 707,54
Instituciones de Inversión Colectiva	-	26 493 688,45
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	19 898,29
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	55 780,62
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	35 068,97	1 994 004,62
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>448 501,37</b>	<b>44 183 318,21</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



00270543

**CLASE 8.<sup>a</sup>****DP FONSELECCIÓN, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>444 067,07</b>	<b>43 499 507,80</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	444 067,07	43 499 507,80
Capital	-	-
Partícipes	1 431 998,89	40 584 532,49
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(987 931,82)	2 914 975,31
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>4 434,30</b>	<b>683 810,41</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	2,27
Acreedores	4 434,30	683 808,14
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>448 501,37</b>	<b>44 183 318,21</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	<b>8 807 270,06</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	8 807 270,06
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>1 971 063,25</b>	<b>983 131,43</b>
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	1 971 063,25	983 131,43
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1 971 063,25</b>	<b>9 790 401,49</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



002705435

CLASE 8.<sup>a</sup>

## DP FONSELECCIÓN, F.I.

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	511,72	638,65
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(239 191,73)</u>	<u>(408 170,57)</u>
Comisión de gestión	(210 750,80)	(365 988,20)
Comisión de depositario	(13 152,20)	(22 872,22)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(15 288,73)	(19 310,15)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(238 680,01)</b>	<b>(407 531,92)</b>
Ingresos financieros	246 443,73	518 794,69
Gastos financieros	(12 079,63)	(7 655,46)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(1 594 209,72)</u>	<u>2 679 160,36</u>
Por operaciones de la cartera interior	(33 154,43)	163 270,77
Por operaciones de la cartera exterior	(1 561 055,29)	2 515 889,59
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(151 443,61)	5 246,56
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>762 037,42</u>	<u>135 732,32</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(158 350,04)	(8 055,33)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 113 900,74	598 253,40
Resultados por operaciones con derivados	(193 513,28)	(454 465,75)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(749 251,81)</b>	<b>3 331 278,47</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(987 931,82)</b>	<b>2 923 746,55</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(8 771,24)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(987 931,82)</u></b>	<b><u>2 914 975,31</u></b>

Las Notas 1 a 14, 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.

DP Fonselección, 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

(987 931,82)

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

(987 931,82)

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	40 584 532,49	-	-	2 914 975,31	-	43 499 507,80
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	40 584 532,49	-	-	2 914 975,31	-	43 499 507,80
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(987 931,82)	-	(987 931,82)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 914 975,31	-	-	(2 914 975,31)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	349 000,00	-	-	-	-	349 000,00
Reembolsos	(42 416 508,91)	-	-	-	-	(42 416 508,91)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1 431 998,89	-	-	(987 931,82)	-	444 067,07



CLASE 8.<sup>a</sup>



002705436

Las Notas 1 a 14, 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.

DP Fonselección, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 914 975,31
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>2 914 975,31</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>49 101 279,49</b>	-	-	(3 029 754,02)	-	<b>46 071 525,47</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>49 101 279,49</b>	-	-	<b>(3 029 754,02)</b>	-	<b>46 071 525,47</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 914 975,31	-	2 914 975,31
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 029 754,02)	-	-	3 029 754,02	-	-
Operaciones con participes	4 417 213,46	-	-	-	-	4 417 213,46
Suscripciones	(9 904 206,44)	-	-	-	-	(9 904 206,44)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>40 584 532,49</b>	-	-	<b>2 914 975,31</b>	-	<b>43 499 507,80</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002705437



002705438

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**DP Fondelección, 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

DP Fondelección, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 2 de agosto de 2004 bajo la denominación social de Fondelección Global, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 1 de junio de 2016. Tiene su domicilio social en Plaza del Ayuntamiento, 26, Valencia.

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 12 de agosto de 2004 con el número 2.996, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de F.I. a partir de entonces.

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.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Degroof Petercam, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Bank Degroof Petercam Spain, S.A.U., siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España. 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 25 de febrero de 2021 la sociedad gestora cambia su denominación de Degroof Petercam, S.G.I.I.C., S.A.U. a Wealthprivat Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (en trámites de inscripción en el Registro Mercantil competente).



CLASE 8.<sup>a</sup>



002705439

DP FONSELECCIÓN, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(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, 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. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la CNMV, para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contando a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.

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

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



002705440

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INVERSIÓN

**DP FONSELECCIÓN, F.I.**

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

---

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. En los ejercicios 2020 y 2019 la comisión de gestión ha sido del 0,80%.

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. En los ejercicios 2020 y 2019 la comisión de depositaria ha sido del 0,05%.

Durante el ejercicio 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, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden a 511,72 euros a 31 de diciembre de 2020 y 638,65 euros a 31 de diciembre de 2019.

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: la inversión en renta variable conlleva un riesgo de variación de los precios de mercado de dichos activos, ya sea por motivos específicos de la empresa emisora o por variaciones de las condiciones de mercado.

La inversión en renta fija está sometida al movimiento de tipos de interés y en ciertos períodos también puede experimentar variaciones negativas. En este sentido, la sensibilidad al movimiento de tipos viene determinada por la duración modificada de la cartera.

La inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de las fluctuaciones de los tipos de cambio.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDADESA



002705441

DP Fondelección, F.I.

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

---

Los instrumentos derivados comportan, asimismo, riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente. El apalancamiento implica mayor variabilidad del rendimiento, tanto positivo como negativo, frente a movimientos del mercado, o más específicamente, frente a movimientos del precio del subyacente (título o índice al que está ligado el instrumento derivado).

Los activos no negociados presentan habitualmente características diferentes a las asociadas a los activos de riesgo tradicionales, como lo son negociarse en mercados de liquidez limitada y menos eficientes, que influirá en su precio de realización en caso de que se decida su venta, y valorarse mediante metodologías complejas, lo cual implica riesgos de valoración, tanto debido al propio modelo de valoración como de los datos que se requieren para la misma, en ausencia de precios contrastables en mercado.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por las IIC se encuentran descritos en el folleto.

- **Riesgo de crédito:** representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma o incluso por un aumento de la probabilidad de dicho evento. Dicho riesgo se vería reducido con los límites a la inversión y concentración de riesgos.
- **Riesgo de liquidez:** representa la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales, para hacer frente a obligaciones o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Actualmente se comprueba el cumplimiento de los coeficientes de liquidez requeridos. Asimismo, se realiza una gestión con el fin de cumplir con las necesidades que pudieran tener las IIC.

- **Riesgo de carácter operativo:** entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:
  - Riesgo de incumplimiento normativo: es el riesgo que nace de la violación o incumplimiento de leyes, reglas, regulaciones, políticas internas, procedimientos y códigos de conducta.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
E.F.I.I.C.A.



002705442

DP FONSELECCIÓN, F.I.

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

---

- Riesgo operacional: definido como aquel que pueda provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. En cuanto a los riesgos Operacionales y Legales resultantes de la actividad de inversión de las IIC, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión.

Asimismo, la Sociedad Gestora ha puesto en práctica una serie de procedimientos y controles con el fin de racionalizar, garantizar la eficiencia, mejorar la calidad y minimizar riesgos en los procesos de inversión.

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. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

## 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.



002705443

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CORREO

DP FONSELECCIÓN, F.I.

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

---

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
E.F.I.P.A.



002705444

DP FONSELECCIÓN, F.I.

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

---

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002705445

DP FONSELECCIÓN, F.I.

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

---

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

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.



002705446

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INVERSIONES

**DP Fonselección, 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 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.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- 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.



002705447

CLASE 8.<sup>a</sup>

DP FONSELECCIÓN, F.I.

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

---

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.

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.



002705448

CLASE 8.<sup>a</sup>

DP FONSELECCIÓN, 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 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".

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) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.



002705449

CLASE 8.<sup>a</sup>

DP FONSELECCIÓN, F.I.

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

---

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) 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".



CLASE 8.<sup>a</sup>



002705450

DP FONSELECCIÓN, F.I.

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

---

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.

l) 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.

m) 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.

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.

n) 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.



002705451

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CONTABILIDAD**DP FONSELECCIÓN, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

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	-	123 790,04
Administraciones Públicas deudoras	413 432,40	60 546,68
Operaciones pendientes de liquidar	-	339,89
Otros	-	6 521,29
	<b>413 432,40</b>	<b>191 197,90</b>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 recoge, principalmente, los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre del ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge, principalmente, las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2019 recoge, principalmente, el importe de los saldos de dividendos pendientes de cobro al cierre del ejercicio.

El capítulo de "Otros" al 31 de diciembre de 2019 recoge, principalmente, el importe de los saldos pendientes de cobro por intereses de títulos de renta fija extranjera al cierre del ejercicio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002705452

DP FONSELECCIÓN, F.I.

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

---

## 5. Acreedores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	-	8 771,24
Operaciones pendientes de liquidar	-	636 739,75
Otros	4 434,30	38 297,15
	<u>4 434,30</u>	<u>683 808,14</u>

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

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2019 recoge, principalmente, el importe de los saldos pendientes de pago por la compra de valores pendientes de liquidar al cierre del ejercicio.

El capítulo de "Otros" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría, así como los honorarios 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.



002705453

CLASE 8.<sup>a</sup>

DP FONSELECCIÓN, 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
<b>Cartera interior</b>	-	<b>1 374 196,87</b>
Valores representativos de deuda	-	742 463,28
Instrumentos de patrimonio	-	202 884,40
Instituciones de Inversión Colectiva	-	428 849,19
<b>Cartera exterior</b>	-	<b>40 568 138,20</b>
Valores representativos de deuda	-	11 899 843,92
Instrumentos de patrimonio	-	2 154 707,54
Instituciones de Inversión Colectiva	-	26 493 688,45
Derivados	-	19 898,29
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	-	<b>55 780,62</b>
	-	<b>41 998 115,69</b>

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 2019.

Al 31 de diciembre de 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.

## 7. Tesorería

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

	2020	2019
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	31 269,24	1 174 183,94
Cuentas en divisa	3 799,73	819 820,68
	<b>35 068,97</b>	<b>1 994 004,62</b>

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDO



002705454

DP Fonselección, F.I.

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

---

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario.

**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 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>444 067,07</u>	<u>43 499 507,80</u>
Número de participaciones emitidas	<u>110 003,55</u>	<u>10 495 909,42</u>
Valor liquidativo por participación	<u>4,04</u>	<u>4,14</u>
Número de partícipes	<u>70</u>	<u>123</u>

De acuerdo con el artículo 3 de Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, el número de partícipes de un fondo de inversión, no podrá ser inferior a 100. Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad únicamente tenía 70 partícipes, no habiendo transcurrido, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el plazo legalmente establecido para regularizar esta situación.

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.

El Real Decreto 1082/2012, de 4 de noviembre, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, establece en el artículo 46 que ningún Fondo podrá tener un patrimonio mínimo inferior a 3.000.000 de euros. Desde el mes de noviembre de 2020 el patrimonio del Fondo se ha situado por debajo del mínimo legalmente establecido, no habiendo transcurrido, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el plazo legalmente establecido para regularizar esta situación.



002705455

**CLASE 8.<sup>a</sup>****DP FONSELECCIÓN, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a dos y uno, respectivamente, representando el 75,12% y 32,76% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser un partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2020	2019
<b>Participes</b>		
DEGROOF PETERCAM S.G.I.I.C., S.A.U.	45,03%	-
	<u>45,03%</u>	<u>-</u>

**9. Deudas a corto plazo**

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo incluye, principalmente, en este epígrafe saldos pendientes de pago por reembolsos de partícipes.

**10. Cuentas de compromiso**

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2019.

**11. 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	1 971 063,25	983 131,43
	<u>1 971 063,25</u>	<u>983 131,43</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS



002705456

DP FONSELECCIÓN, F.I.

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

---

## 12. 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, y sucesivas modificaciones, 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.

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
OPERACIONES



002705457

DP FONSELECCIÓN, F.I.

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

---

### 13. 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 y 2019. Adicionalmente, en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2019.

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 3.900 y 3.861 euros, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002705458

DP FONSELECCIÓN, F.I.

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

---

#### 14. 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 a excepción de los dos siguientes:

Con fecha 25 de febrero de 2021 se realiza un cambio en el control del grupo de la sociedad gestora como consecuencia de la adquisición por parte de Andbank España, S.A.U. del 100% del capital social del accionista único de la entidad gestora, Bank Degroof Petercam Spain, S.A.U., el cual cambia posteriormente su denominación social a Wealthprivat Bank, S.A.U. (en trámites de inscripción en el Registro Mercantil competente).

Adicionalmente, el Consejo de Administración tiene previsto aprobar en la reunión del 25 de marzo de 2021 el proyecto de fusión de Degroof Petercam S.G.I.I.C., S.A.U. (posteriormente denominada Wealthprivat Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. y cuyo cambio está pendiente de inscripción en el Registro Mercantil) y Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. mediante la absorción de la primera por la segunda.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. es una sociedad participada al 100% por Andbank España, S.A.U.

La operación de fusión por absorción se llevará a cabo según las reglas establecidas en la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles, teniendo en cuenta, asimismo, la normativa especial aplicable a las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva (Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y su Reglamento de desarrollo, Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio).

La fusión consistirá en la integración de la Sociedad Absorbida en la Sociedad Absorbente, mediante la transmisión en bloque de su patrimonio en beneficio de la Sociedad Absorbente que lo adquirirá por sucesión universal, quedando la Sociedad Absorbida disuelta sin liquidación.

DP FONSELECCIÓN, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
Bonos NATURGY ENERGY GROUP 4,125 2049-11-30	EUR	533 924,95	450,20	545 359,31	11 434,36	XS1139494493
Bonos BBVA 0,190 2021-08-09	EUR	196 207,63	527,20	197 103,97	896,34	ES0214974059
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>730 132,58</b>	<b>977,40</b>	<b>742 463,28</b>	<b>12 330,70</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	65 366,10	-	46 125,93	(19 240,17)	ES0105223004
Derechos FAES FARMA	EUR	-	-	1 493,90	1 493,90	ES06349509S0
Acciones FAES FARMA	EUR	34 542,67	-	50 675,00	16 132,33	ES0134950F36
Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	66 620,38	-	51 118,25	(15 502,13)	ES0105130001
Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIR	EUR	45 007,58	-	53 471,32	8 463,74	ES0177542018
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>211 536,73</b>	<b>-</b>	<b>202 884,40</b>	<b>(8 652,33)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
Participaciones MAGALLANES EUROPEAN EQUITY P	EUR	399 373,13	-	428 849,19	29 476,06	ES0159259029
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>399 373,13</b>	<b>-</b>	<b>428 849,19</b>	<b>29 476,06</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 341 042,44</b>	<b>977,40</b>	<b>1 374 196,87</b>	<b>33 154,43</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002705459

DP Fonseca, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



002705460

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
Bonos US TREASURY BILL 0,812 2020-06-30	USD	800 415,08	51,48	802 886,55	2 471,47	US912828XH83
Bonos US TREASURY BILL 1,250 2021-01-31	USD	734 045,22	5 468,94	722 290,77	(11 754,45)	US9128285X47
Obligaciones PARPUBLICA 3,750 2021-07-05	EUR	410 460,05	4 802,50	426 014,55	15 554,50	PTPETUOM0018
Bonos BUONI POLIENALI DEL 1,150 2021-10-15	EUR	1 546 569,06	2 361,99	1 568 140,47	21 571,41	IT0005348443
Bonos BUONI POLIENALI DEL 0,100 2020-10-15	EUR	495 255,63	1 229,42	500 763,69	5 508,06	IT0005285041
Bonos BUONI POLIENALI DEL 2,000 2020-09-01	EUR	209 718,34	(2 726,72)	211 025,04	1 306,70	IT00004594930
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>4 196 463,38</b>	<b>11 187,61</b>	<b>4 231 121,07</b>	<b>34 657,69</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
Bonos HEIDELBERGEMENT AG 2,250 2023-03-30	EUR	212 872,00	1 109,12	214 046,62	1 174,62	XS1387174375
Bonos ARCELOMITTAL 3,250 2022-02-25	USD	455 768,34	(678,95)	491 131,05	35 362,71	US03938LAX29
Obligaciones GOLDMAN SACHS 1,375 2022-07-26	EUR	206 368,93	270,57	208 134,10	1 765,17	XS1173845436
Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,390 2024-09-26	EUR	302 008,70	(789,79)	299 676,31	(2 332,39)	IT0005279887
Bonos UNICREDIT SPA 0,605 2025-05-03	EUR	198 664,12	(8,50)	201 767,66	3 103,54	IT0005087116
Bonos ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2042-12-12	EUR	476 450,69	1 417,62	483 096,37	6 645,68	XS0863907522
Obligaciones KONINKLIJKE KPN NV 4,250 2022-03-01	EUR	330 440,00	2 446,00	336 710,84	6 270,84	XS0752092311
Bonos GLENCORE PLC 7,375 2020-05-27	GBP	478 194,37	6 181,42	498 611,27	20 416,90	XS0366204393
Bonos FORD MOTOR COMPANY 1,669 2022-03-28	USD	424 809,36	4 235,11	449 408,28	24 598,92	US345397YL15
Obligaciones BANK OF AMERICA CORP 1,625 2022-09-14	EUR	208 489,16	120,08	209 597,82	1 108,66	XS1290850707
Bonos WELLS FARGO 1,500 2022-09-12	EUR	207 493,42	148,22	208 665,62	1 172,20	XS1288903278
Bonos TITIM 3 1/4 01/16/23 3,250 2023-	EUR	327 082,66	2 931,41	329 433,91	2 351,25	XS1169832810
Obligaciones HIPERCOR 3,875 2022-01-19	EUR	211 624,71	3 739,76	217 724,05	6 099,34	XS1169199152
Bonos BECTON DICKINSON & C 1,401 2023-05-24	EUR	205 613,42	854,48	207 887,09	2 273,67	XS1822506272
Bonos SYNGENTA FINANCE NV 1,562 2022-03-28	EUR	415 580,38	4 848,30	448 093,76	32 513,38	US87164KAA25
Bonos PLAYTECH PLC 1,875 2023-10-12	EUR	100 088,37	814,15	104 066,77	3 978,40	XS1849464323
Bonos CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	305 797,95	5 755,22	321 398,97	15 601,02	XS1468525057
Bonos NEMAK SAB DE CV 1,625 2024-03-15	EUR	204 822,26	1 183,32	209 118,57	4 296,31	XS1533916299
Bonos FCA CAPITAL IRELAND 1,000 2021-11-15	EUR	203 161,68	50,06	203 844,77	683,09	XS1598835822
Bonos ERICSSON LM 2,062 2022-05-15	USD	253 904,94	1 416,23	278 323,82	24 418,88	US294829AA48
Bonos NEWELL BRANDS 1,875 2021-10-01	EUR	528 677,23	1 090,12	526 459,88	(2 217,35)	XS1389996882
Obligaciones LDOIM 4 1/2 01/19/21 1,50	EUR	294 329,04	3 172,98	307 436,40	13 107,36	XS1627782771
Bonos SAMVARDHANA MOTHERSO 2,437 2021-12-16	USD	329 301,11	(115,92)	363 628,32	34 327,21	XS1428468885
Bonos DRAX GROUP PLC 2,125 2022-05-01	GBP	227 605,68	1 528,26	241 810,88	14 205,20	XS1602280676
Bonos PETROLEOS MEXICANOS 1,875 2022-04-21	EUR	304 831,97	1 896,34	308 649,72	3 817,75	XS1172947902
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>7 413 980,49</b>	<b>43 615,61</b>	<b>7 668 722,85</b>	<b>254 742,36</b>	

DP Conselección, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
Acciones BASF FINANCE EUROPE NV	EUR	48 176,25	-	48 626,70	450,45	DE000BASF111
Acciones ALPHABET	USD	53 802,67	-	77 503,04	23 700,37	US02079K1079
Acciones NVIDIA CORPORATION	USD	43 592,50	-	49 522,37	5 929,87	US67066G1040
Acciones UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	45 029,89	-	49 368,15	4 338,26	FR0013326246
Acciones APPLE INC	USD	55 243,05	-	86 419,43	31 176,38	US0378331005
Acciones ABBVIE INC	USD	45 002,56	-	50 060,62	5 058,06	US00287Y1091
Acciones ABB	CHF	48 809,92	-	58 591,61	9 781,69	CH0012221716
Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	46 758,20	-	51 930,53	5 172,33	CH0210483332
Acciones SIEMENS AG	EUR	48 395,65	-	56 405,36	8 009,71	DE0007236101
Acciones NOVARTIS AG	CHF	43 947,87	-	53 600,33	9 652,46	CH0012005267
Acciones BOEING COMPANY	USD	71 522,57	-	69 723,06	(1 799,51)	US0970231058
Acciones SANOFI	EUR	39 238,04	-	52 696,56	13 458,52	FR0000120578
Acciones SAP SE	EUR	34 736,51	-	45 480,96	10 744,45	DE0007164600
Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	44 724,87	-	48 570,28	3 845,41	BE0974293251
Acciones ENEL SPA	EUR	33 116,37	-	42 075,00	8 958,63	FR0000125486
Acciones E.ON SE	EUR	30 012,64	-	51 342,72	18 330,08	IT0003128367
Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	EUR	48 208,94	-	54 182,04	5 973,10	DE000ENAG999
Acciones SWATCH GROUP AG/THE	GBP	48 488,94	-	45 291,33	(3 197,61)	GB00B03MM408
Acciones COGNIZANT TECHNOLOGY	CHF	44 454,59	-	43 784,93	(669,66)	CH0012255151
Acciones DIRECT LINE INSURANCE GROUP PL	USD	48 712,55	-	44 081,62	(4 630,93)	US1924461023
Acciones JULIUS BAER GROUP LTD	GBP	58 275,55	-	56 783,61	(1 491,94)	GB00BY9D0Y18
Acciones BECTON DICKINSON & CO	CHF	45 330,45	-	51 020,10	5 689,65	CH0102484968
Acciones TOMRA SYSTEMS ASA	USD	45 238,35	-	51 419,08	6 180,73	US0758871091
Acciones VISTEON CORP	NOK	43 805,75	-	45 732,21	1 926,46	NO0005668905
Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	29 944,37	-	39 151,03	9 206,66	US92839U2069
Acciones COMCAST CORP	USD	43 081,41	-	43 956,39	874,98	US09857L1089
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	USD	43 581,31	-	64 447,52	20 866,21	US20030N1019
Acciones SCHAEFFLER FINANCE BV	USD	65 205,32	-	76 959,22	11 753,90	US0846707026
Acciones BANK OF NEW YORK MELLON	EUR	69 299,12	-	61 503,66	(7 795,46)	DE000SHA0159
Acciones PUBLICIS GRP	USD	42 089,34	-	42 729,85	640,51	US0640581007
Acciones MICHELIN	EUR	92 735,68	-	81 971,16	(10 764,52)	FR0000130577
Acciones RENAULT S.A.	EUR	60 329,75	-	58 259,40	(2 070,35)	FR0000121261
Acciones RECKITT BENCKISER PLC	EUR	71 407,17	-	67 192,74	(4 214,43)	FR0000131906
Acciones GILEAD SCIENCES INC	GBP	45 084,27	-	48 074,85	2 990,58	GB00B24CGK77
	USD	45 113,01	-	45 663,94	550,93	US3755581036



002705461

CLASE 8.<sup>a</sup>



002705462

CLASE 8.<sup>a</sup>

## DP Conselección, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones INTEL CORP	USD	47 357,55	-	55 028,83	7 671,28	US4581401001
Acciones PFIZER INC	USD	85 479,02	-	84 172,20	(1 306,82)	US7170811035
Acciones WARTSILA	EUR	42 967,89	-	42 256,50	(711,39)	FI0009003727
Acciones MERCK & CO. INC	USD	48 827,47	-	59 128,61	10 301,14	US589333Y1055
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 950 127,36</b>	-	<b>2 154 707,54</b>	<b>204 580,18</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
Participaciones ISHARES SLI UCITS ETF	CHF	72 654,23	-	91 278,97	18 624,74	DE0005933964
Participaciones MORGAN-US AD-I\$	USD	224 736,87	-	299 726,20	74 989,33	LU0225741247
Participaciones ISHARES EDGE MSCI WORLD VALUE	USD	980 159,86	-	965 537,41	(14 622,45)	IE00BP3QZB59
Participaciones AXA-GL INF I-ACC	EUR	566 876,44	-	585 833,22	18 956,78	LU0227145629
Participaciones ALZ EU EQ GR-PE	EUR	224 499,04	-	262 008,90	37 509,86	LU0256881474
Participaciones ISHARES MARKIT IBOXX	USD	434 232,05	-	443 507,75	9 275,70	IE00B4PY7Y77
Participaciones ISHARES CORE S&P 500 UCITS E 0	USD	145 598,19	-	191 095,53	45 497,34	IE00B5BMR087
Participaciones ISHARES EURO CORP BOND 1 0,000	EUR	4 113 484,31	-	4 171 318,87	57 834,56	IE00B4L60045
Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH US PRE	USD	259 106,37	-	301 334,32	42 227,95	LU0226954369
Participaciones ROB-QI EM CON-F\$	USD	244 149,28	-	256 956,84	12 807,56	LU1152268436
Participaciones BLACKROCK INC	EUR	76 899,07	-	90 351,98	13 452,91	DE0005933956
Participaciones GOLD BULLION SECURITIES	USD	129 838,11	-	132 359,53	2 521,42	GB00B00FHZ82
Participaciones INVESCO PAN EUR STRUC EQTY-C	EUR	216 751,35	-	224 532,36	7 781,01	LU0119753134
Participaciones ABER-AP EQ-IA\$	USD	232 363,10	-	268 001,91	35 638,81	LU0231477265
Participaciones JPM-LUX EM MA-IA	USD	301 188,30	-	343 353,38	42 165,08	LU0431993749
Participaciones ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS	USD	162 957,21	-	181 296,98	18 339,77	IE00BKM4GZ66
Participaciones ISHARES USD SHORT DURATION COR	USD	859 174,79	-	856 159,66	(3 015,13)	IE00BYXYP94
Participaciones UNI-GLOBAL EQUITIES US	USD	130 919,98	-	134 807,83	3 887,85	LU0929190139
Participaciones ISHARES USD CORP BOND UCITS ET 0,0	EUR	1 172 560,75	-	1 223 054,44	50 493,69	IE00BF3N6Y61
Participaciones ISHARES DOW JONES INDUSTRIAL A	USD	219 380,92	-	277 655,78	58 274,86	IE00B53L4350
Participaciones ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	196 075,65	-	223 448,88	27 373,23	IE00B53QDK08
Participaciones DPAM L - BONDS EMERGING MARKET	EUR	702 151,24	-	808 152,08	106 000,84	LU0907928062
Participaciones ISHARES EUR CORP BOND SRI 0-3Y	EUR	3 969 071,32	-	3 983 521,14	14 449,82	IE00BYZTVV78
Participaciones MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD	EUR	1 235 740,69	-	1 252 541,05	16 800,36	IE00BYXHR262
Participaciones UNI-GLOBAL - CROSS ASSET NAVIG	EUR	500 020,00	-	532 194,68	32 174,68	LU1132139814
Participaciones ISHARES USD TIPS 0-5 UCITS ETF 0,0	USD	1 730 156,33	-	1 755 938,46	25 782,13	IE00BDQYVWQ65
Participaciones ISHARES USD FLOATING RATE BOND 0,0	USD	1 961 039,87	-	2 063 482,88	102 443,01	IE00BDFGJ627
Participaciones ISHARES US AGGREGATE BOND UCIT 0,0	USD	741 254,29	-	853 499,04	112 244,75	IE00BYXYM63
Participaciones BLACKROCK STR FD-EUR ABS D2	EUR	2 268 216,52	-	2 359 185,50	90 968,98	LU0414666189
Participaciones ISHARES EDGE MSCI EUROPE VALUE	EUR	1 278 105,94	-	1 269 431,07	(8 674,87)	IE00BQN1K901

DP Fonselección, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Participaciones ISHARES FTSE 100 UCITS ETF	GBP	77 251,32	-	92 121,81	14 870,49	IE00B53HP851
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		25 426 613,39	-	26 493 688,45	1 067 075,06	
TOTAL Cartera Exterior		38 987 184,62	54 803,22	40 548 239,91	1 561 055,29	



CLASE 8.ª



002705463

DP Conselección, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002705464

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 125000	USD	8 807 270,06	8 803 626,65	16/03/2020
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>8 807 270,06</b>	<b>8 803 626,65</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002705465

DP FONSELECCIÓN, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2020

---

### Visión de los mercados

La incertidumbre vuelve a surgir ante el potencial riesgo sanitario asociado a la mutación del virus, en el trasfondo, por tanto, el temor a una vuelta a confinamientos estrictos generalizados y el consiguiente impacto en la gradual normalización de la actividad económica esperada para 2021. Aunque la evidencia científica en relación a las implicaciones de esta mutación del COVID es aún muy escasa y las preguntas clave siguen por tanto abiertas. El empeoramiento de la situación epidemiológica en Europa y EEUU tras el verano ha condicionado la evolución macroeconómica del cuarto trimestre del año. No obstante, a pesar de esa expectativa, hasta el momento los principales modelos de previsión a corto plazo no muestran signos de contracción en el 4T, si bien durante las últimas semanas sí han comenzado a señalar una clara desaceleración.

En el área euro, los indicadores adelantados que hemos ido conociendo nos muestran que la actividad comenzó a deteriorarse a finales del tercer trimestre y que el enfriamiento de la recuperación se ha ido acentuando conforme se endurecían las restricciones por el rápido avance de la segunda ola. En EEUU, la estrategia llevada a cabo para paliar los efectos de la pandemia durante la primera ola fue diferente que la europea. Esto ha dado lugar a un menor impacto sobre la actividad económica, según han ido mostrando los diferentes indicadores adelantados. En Europa el Plan de Recuperación sale adelante, un presupuesto excepcional de la UE para hacer frente a la crisis, es un salto adelante en la integración fiscal de la UE. En los mercados emergentes el repunte de casos puede frenar la recuperación que estábamos viendo en estos mercados. China mantiene la recuperación económica, aunque con un importante incremento de los niveles de endeudamiento.

El USD podría mantener su debilidad en un entorno de menor incertidumbre, si bien sorpresas sobre a la evolución de la pandemia o efectividad de las vacunas podría revertir esta tendencia.

2020 ha sido otro buen año en renta fija. En nuestro escenario central hay valor en buscar la potencial elasticidad al alza de la deuda de aquellos sectores más castigados por la pandemia. COVID19 creó una oportunidad única en crédito. Hoy, debemos ser mucho más selectivos para obtener rentabilidad. Empiezan a repuntar las expectativas de tipos de interés en EEUU. La Renta fija emergente en divisa local continúa siendo atractiva, aunque se es necesario ser muy selectivo, evitando países con fundamentales débiles, mientras que preferimos aquellos que ofrecen una mayor protección. Los bajos tipos de interés en renta fija soberana en el área euro y Estados Unidos (negativos en países Core) siguen sin ofrecer oportunidad de compra, por lo que descartamos invertir en deuda soberana tanto europea como norteamericana. A pesar de la reducción de los spreads de la renta fija high yield, esta sigue ofreciendo rentabilidades atractivas, pero será muy importante ser muy selectivos, invertir en duraciones cortas y asumir volatilidad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002705466

DP Fonselección, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2020

---

Importante rotación sectorial hacia cíclicos y value desde el anuncio de la vacuna, especialmente en Europa, beneficiando a los índices/sectores europeos en los últimos meses del año. Las estimaciones de beneficios han mejorado desde verano, de forma más destacada en el SP 500. Una mejora en el crecimiento económico y una recuperación de los beneficios debería propiciar una evolución positiva de la renta variable, especialmente en los sectores más castigados.

Sectores defensivos como health care o alimentación ofrecen mejor comportamiento ante una situación de menor crecimiento económico. Incrementamos posiciones en sectores value, que podrían tomar el relevo ante una recuperación económica. Invertimos en sectores que se vean favorecidos por las actuales corrientes de inversión en megatendencias: Tecnología, Demografía y Sostenibilidad. Sobreponderando aquellos activos con un enfoque ISR (Inversión socialmente responsable). Incrementamos la inversión en renta variable emergente, inclinándonos por Asia y especialmente China, que lidera el crecimiento y por países con fundamentales macroeconómicos estables o con favorables perspectivas económicas.

El crecimiento de los beneficios y la reducción del endeudamiento de las empresas japonesas, junto con la política expansiva del Boj ayudan a la positiva evolución de la bolsa japonesa.

### Características y evolución del fondo

DP Fonselección, F.I. es un Fondo global con vocación de invertir su cartera en valores de renta fija y variable de la máxima solvencia. La composición porcentual entre valores de renta fija y renta variable se irá acoplando al momento del ciclo financiero y mediante una adecuada ponderación y selección de los mismos, se tratará de obtener una composición de cartera final con un riesgo acorde con la política del fondo. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice compuesto, por la parte invertida en renta variable los índices Eurostoxx 50 Return Index EUR y &P 500 Total Return Index y por la parte invertida en renta fija el Índice IBoxx Euro Eurozone Sovereigns 1-3 Total Return.

El valor liquidativo del fondo al final del ejercicio ascendía a 4,03684 euros y el patrimonio a 444.067,07 euros. La rentabilidad obtenida por el fondo en este ejercicio ha sido del - 2,60%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002705467

DP FONSELECCIÓN, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2020

---

### Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad 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, de Instituciones de Inversión Colectiva, considerando las modificaciones introducidas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, así como en lo dispuesto en el Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, y sus posteriores modificaciones por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre, por el que se reglamenta dicha ley, y en la restante normativa aplicable.

### Gastos de I+D y Medio Ambiente

Dado su objeto social, el fondo no ha desarrollado ninguna 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 previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001.

### Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002705468

DP Fonselección, F.I.

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Degroof Petercam, S.G.I.I.C., S.A.U. (posteriormente denominada Wealthprivat Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., en trámites de inscripción en el Registro Mercantil competente), en fecha 25 de marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 31 de diciembre de 2020 de DP Fonselección, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2020, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2020.

#### FIRMANTES:

D. Joaquín Santisteban Aranaga  
Presidente

D. Manuel Pfaff Martorell  
Consejero

D. Guillermo Viladomiu Masifern  
Consejero