

DP Renta Fija, 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 Renta Fija, 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 Renta Fija, 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****Cartera de inversiones financieras**

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

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

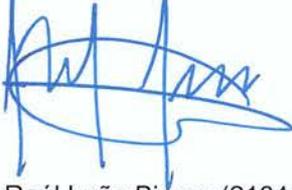
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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.

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. 20/21/00937

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

DP Renta Fija, F.I.

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



002705108

CLASE 8.^a

DP Renta Fija, F.I.

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

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	46 890 737,11	53 465 799,73
Deudores	61 746,98	133 597,91
Cartera de inversiones financieras	42 135 635,44	43 402 316,17
Cartera interior	2 933 864,67	2 577 251,25
Valores representativos de deuda	2 933 864,67	2 577 251,25
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	38 841 447,73	40 536 764,91
Valores representativos de deuda	34 274 918,51	35 603 474,65
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	4 566 529,22	4 916 518,85
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	16 771,41
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	360 323,04	288 300,01
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 693 354,69	9 929 885,65
TOTAL ACTIVO	46 890 737,11	53 465 799,73

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



002705109

CLASE 8.^a

DP Renta Fija, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	46 798 367,24	53 323 032,12
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	46 798 367,24	53 323 032,12
Capital	-	-
Partícipes	46 186 438,00	50 965 754,23
Prima de emisión	-	-
Reservas	199 754,15	199 754,15
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	412 175,09	2 157 523,74
(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	92 369,87	142 767,61
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	33 482,61	72 720,50
Acreedores	58 887,26	70 047,11
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	46 890 737,11	53 465 799,73
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	-	7 413 147,19
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	7 413 147,19
Otras cuentas de orden	2 432 432,02	2 844 607,11
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	2 432 432,02	2 844 607,11
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 432 432,02	10 257 754,30

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



002705110

CLASE 8.^a

DP Renta Fija, 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	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(599 414,70)	(579 536,38)
Comisión de gestión	(540 986,39)	(521 080,84)
Comisión de depositario	(49 960,10)	(48 005,06)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 468,21)	(10 450,48)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(599 414,70)	(579 536,38)
Ingresos financieros	804 245,90	836 850,83
Gastos financieros	(31 740,91)	(44 405,61)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(560 628,87)	2 565 089,46
Por operaciones de la cartera interior	(48 517,41)	87 126,14
Por operaciones de la cartera exterior	(512 111,46)	2 477 963,32
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(157 870,47)	29 954,69
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	957 584,14	(643 937,20)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	39 211,67	23 668,08
Resultados por operaciones de la cartera exterior	935 141,89	(235 890,39)
Resultados por operaciones con derivados	(16 769,42)	(431 714,89)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 011 589,79	2 743 552,17
Resultado antes de impuestos	412 175,09	2 164 015,79
Impuesto sobre beneficios	-	(6 492,05)
RESULTADO DEL EJERCICIO	412 175,09	2 157 523,74

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 Renta Fija, F.I.

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

A) 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	412 175,09
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	412 175,09

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	50 965 754,23	199 754,15	-	2 157 523,74	-	53 323 032,12
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	50 965 754,23	199 754,15	-	2 157 523,74	-	53 323 032,12
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	412 175,09	-	412 175,09
Aplicación del resultado del ejercicio	2 157 523,74	-	-	(2 157 523,74)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	11 362 735,23	-	-	-	-	11 362 735,23
Reembolsos	(18 299 575,20)	-	-	-	-	(18 299 575,20)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	46 186 438,00	199 754,15	-	412 175,09	-	46 798 367,24

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.



CLASE 8.^a



002705111

DP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.ª



002705112

Al 31 de diciembre de 2019	
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 157 523,74
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	2 157 523,74

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 2018	54 649 655,63	199 754,15	-	(4 359 418,16)	-	50 489 991,62
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	54 649 655,63	199 754,15	-	(4 359 418,16)	-	50 489 991,62
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 157 523,74	-	2 157 523,74
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 359 418,16)	-	-	4 359 418,16	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	14 751 972,62	-	-	-	-	14 751 972,62
Reembolsos	(14 076 455,86)	-	-	-	-	(14 076 455,86)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	50 965 754,23	199 754,15	-	2 157 523,74	-	53 323 032,12



002705113

CLASE 8.^a

DP Renta Fija, 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 Renta Fija, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 15 de noviembre de 1990 bajo la denominación social de General Renta, 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 17 de enero de 1991 con el número 209, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de F.I. a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear dos clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener. El colectivo de inversores a los que se dirige son clientes de solo ejecución y clientes bajo contrato de asesoramiento no independiente con retrocesiones.
- Clase C: Participación denominada en euros sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener. El colectivo de inversores a los que se dirige son clientes minoristas y/o profesionales con contrato de gestión discrecional, asesoramiento independiente o asesoramiento no independiente sin retrocesiones, contrapartes elegibles e institucionales.

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.



CLASE 8.^a



002705114

DP Renta Fija, F.I.

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

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).

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.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse 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.



002705115

CLASE 8.^a

DP Renta Fija, F.I.

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

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo. Durante los ejercicios 2019 y 2020 la comisión de gestión ha sido para cada clase conforme se detalla a continuación:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase C</u>
Comisión de Gestión	1,15%	1,00%

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2019 y 2020 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

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.

En base a la Normativa de MiFID 2, la cual entró en vigor a partir del 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a la creación de diversas clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, para dar cumplimiento a dicho marco normativo sobre mercados e instrumentos.

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.



CLASE 8.^a



002705116

DP Renta Fija, F.I.

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

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.

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.



002705117

CLASE 8.^a

DP Renta Fija, F.I.

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

- 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.
 - 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.



CLASE 8.^a



002705118

DP Renta Fija, F.I.

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

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.



002705119

CLASE 8.^a

DP Renta Fija, F.I.

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

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.



002705120

CLASE 8.^a

DP Renta Fija, 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.



CLASE 8.^a



002705121

DP Renta Fija, 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.



002705122

CLASE 8.^a

DP Renta Fija, 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.



002705123

CLASE 8.^a

DP Renta Fija, 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.



002705124

CLASE 8.^a

DP Renta Fija, 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.^a



002705125

DP Renta Fija, 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.



002705126

CLASE 8.^a**DP Renta Fija, 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	-	104 180,08
Administraciones Públicas deudoras	61 746,98	17 099,84
Otros	-	12 317,99
	<u>61 746,98</u>	<u>133 597,91</u>

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 "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 correspondiente.

5. Acreedores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	494,15	6 493,93
Otros	58 393,11	63 553,18
	<u>58 887,26</u>	<u>70 047,11</u>



002705127

CLASE 8.^a

DP Renta Fija, F.I.

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

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 recoge el importe de otros impuestos diferentes al Impuesto sobre beneficios devengados en el ejercicio.

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

El capítulo de "Acreedores - Otros" 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.

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2020	2019
Cartera interior	2 933 864,67	2 577 251,25
Valores representativos de deuda	2 933 864,67	2 577 251,25
Cartera exterior	38 841 447,73	40 536 764,91
Valores representativos de deuda	34 274 918,51	35 603 474,65
Instituciones de Inversión Colectiva	4 566 529,22	4 916 518,85
Derivados	-	16 771,41
Intereses de la cartera de inversión	360 323,04	288 300,01
	42 135 635,44	43 402 316,17

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2019.



002705128

CLASE 8.^a**DP Renta Fija, 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 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
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	4 693 354,69	9 680 322,47
Cuentas en divisa	-	249 563,18
	<u>4 693 354,69</u>	<u>9 929 885,65</u>

Durante los ejercicios 2020 y 2019 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

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 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>25 853 828,27</u>	<u>20 944 538,97</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 332 578,25</u>	<u>1 075 227,49</u>
Valor liquidativo por participación	<u>19,40</u>	<u>19,48</u>
Número de partícipes	<u>281</u>	<u>134</u>



002705129

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>27 501 667,47</u>	<u>25 821 364,65</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 441 747,91</u>	<u>1 350 276,33</u>
Valor liquidativo por participación	<u>19,08</u>	<u>19,12</u>
Número de partícipes	<u>300</u>	<u>153</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen participaciones significativas.

9. Deudas a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo incluye, principalmente, en este epígrafe saldos pendientes de pago por reembolsos de partícipes.

10. Cuentas de compromiso

En el Anexo III 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	<u>2 432 432,02</u>	<u>2 844 607,11</u>
	<u>2 432 432,02</u>	<u>2 844 607,11</u>



002705130

CLASE 8.^a

DP Renta Fija, 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 imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

Las bases imponible negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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

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

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

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



002705131

CLASE 8.^a

DP Renta Fija, 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 los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

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 3.890 y 3.851 euros, respectivamente.



002705132

CLASE 8.^a

DP Renta Fija, 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 Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



002705133

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,500 2030-04-30	EUR	474 308,22	3 335,53	522 339,40	48 031,18	ES00000012F76
Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,350 2023-07-30	EUR	503 967,98	178,82	512 204,33	8 236,35	ES00000012B62
TOTALES Deuda pública		978 276,20	3 514,35	1 034 543,73	56 267,53	
Renta fija privada cotizada						
Bonos AUTOPISTAS DEL ATLAN 5,200 2023-06-26	EUR	183 112,61	367,15	193 754,20	10 641,59	ES0211839198
Bonos NATURGY ENERGY GROUP 4,125 2049-11-30	EUR	866 546,49	3 628,03	842 766,05	(23 780,44)	XS1139494493
Obligaciones LIBERBANK SA 6,875 2027-03-14	EUR	659 195,23	27 264,31	639 970,70	(19 224,53)	ES02686675032
Bonos UCI 0,080 2035-06-19	EUR	159 153,86	(3 923,52)	222 829,99	63 676,13	ES03382222013
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 868 008,19	27 335,97	1 899 320,94	31 312,75	
TOTAL Cartera Interior		2 846 284,39	30 850,32	2 933 864,67	87 580,28	

DP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



002705134

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,175 2025-02-01	EUR	1 980 784,83	4 705,97	2 042 184,36	61 399,53	IT0005386245
Letras REPUBLIC OF ITALY 0,325 2023-10-15	EUR	991 000,36	2 027,34	1 027 245,52	36 245,16	IT0005215246
Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,025 2023-01-15	EUR	497 517,04	579,06	504 231,43	6 714,39	IT0005384497
Obligaciones ESTADO PORTUGUES 0,950 2022-04-12	EUR	1 860 711,27	7 635,15	1 835 293,60	(25 417,67)	PTOTVJOE0005
Bonos UNITED MEXICAN STATE 1,125 2030-01-17	EUR	693 215,97	8 143,08	694 579,53	1 363,56	XS2104886341
Bonos HELLENIC REPUBLIC 3,500 2023-01-30	EUR	710 287,12	19 462,88	755 168,86	44 881,74	GR0114030555
Bonos ESTADO ITALIANO 0,175 2021-11-01	EUR	497 406,61	1 452,69	502 662,20	5 255,59	IT0005216491
TOTALES Deuda pública		7 230 923,20	44 006,17	7 361 365,50	130 442,30	
Renta fija privada cotizada						
Bonos CEMEX SAB 1,375 2024-12-05	EUR	701 283,58	1 359,83	705 924,45	4 640,87	XS1731106347
Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 6,000 2023-04-23	EUR	616 200,25	20 666,67	565 390,00	(50 810,25)	XS0357281046
Bonos INTRUM AB 1,562 2024-07-15	EUR	406 054,76	5 092,52	399 623,37	(6 431,39)	XS1634532748
Bonos DUFY GROUP 1,250 2024-10-15	EUR	407 404,38	1 724,34	383 130,77	(24 273,61)	XS1699848914
Bonos FCA CAPITAL IRELAND 1,000 2021-11-15	EUR	500 064,16	632,84	505 406,00	5 341,84	XS1598835822
Bonos PETROLEOS MEXICANOS 1,875 2022-04-21	EUR	704 272,12	7 667,22	694 418,30	(9 853,82)	XS1172947902
Bonos GESTAMP FUND LUX SA 1,750 2023-05-15	EUR	511 698,16	1 633,74	503 162,37	(8 535,79)	XS1409497283
Bonos INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-10-28	EUR	800 684,49	2 022,56	834 251,19	33 566,70	XS1509942923
Bonos GLENCORE PLC 1,875 2023-09-13	EUR	510 669,66	1 515,14	523 080,20	12 410,54	XS1489184900
Bonos COLFAX CORP 1,625 2025-05-15	EUR	507 102,99	1 872,41	508 203,98	1 100,99	XS1599406839
Bonos RENAULT S.A. 1,000 2022-12-08	EUR	732 954,11	7 778,29	746 460,55	13 506,44	FR0013240835
Bonos INEOS GROUP HOLDINGS 2,687 2024-08-01	EUR	418 341,32	7 159,00	405 963,33	(12 377,99)	XS1405769990
Obligaciones MOTA ENGIL SPGS SA 2,000 2023-01-04	EUR	501 769,19	9 495,94	485 084,62	(16 684,57)	PTMENUOM0009
Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 5,125 2075-08-12	EUR	429 472,00	18 147,54	364 012,00	(65 460,00)	XS1271836600
Bonos MEDIOBANCA 0,250 2023-01-12	EUR	564 477,17	1 237,50	557 238,00	(7 239,17)	IT0005239253
Bonos CIE IMMOBILIERE DE B 3,000 2022-06-01	EUR	401 840,98	6 465,26	402 466,36	625,38	BE0002282516
Bonos THYSSENKRUPP AG 1,375 2022-03-03	EUR	735 635,35	10 442,98	744 958,56	9 323,21	DE000A2BPET2
Bonos FIAT 4,750 2022-07-15	EUR	850 674,23	5 910,73	865 171,90	14 497,67	XS1088515207
Bonos NEMAK SAB DE CV 1,625 2024-03-15	EUR	605 457,95	5 283,13	610 040,54	4 582,59	XS1533916299
Bonos SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2024-02-07	EUR	520 340,41	7 332,09	534 181,07	13 840,66	XS1562623584
Bonos ALTRIA 1,000 2023-02-15	EUR	405 391,60	1 939,96	409 444,24	4 052,64	XS1843444081
Obligaciones CP COMBOIOS DE PORTU 5,700 2030-03-05	EUR	55 014,08	2 358,08	70 950,50	15 936,42	PTCFPBM0001
Bonos ACCOR SA 1,250 2024-01-25	EUR	795 804,91	9 644,06	818 460,20	22 655,29	FR0013233384
Bonos INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	697 673,01	2 116,46	646 916,16	(50 756,85)	XS2020580945
Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,390 2024-09-26	EUR	506 551,23	(3 241,86)	505 905,19	(646,04)	IT0005279887

DP Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos SANTANDER INTL DEBT 1,081 2049-09-29	EUR	1 195 890,36	0,10	1 916 420,00	720 529,64	XS0202197694
Obligaciones GOLDMAN SACHS GROUP 0,000 2025-07-06	EUR	581 159,19	2 193,43	582 067,91	908,72	XS1230358019
Bonos TOTAL CAPITAL S.A. 3,369 2049-10-06	EUR	795 904,23	4 840,68	787 034,47	(8 869,76)	XS1501166869
Bonos TELEFONICA EUROPE BV 3,875 2049-09-22	EUR	538 353,04	4 893,23	538 863,07	510,03	XS1795406658
Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,125 2027-07-01	EUR	501 026,37	2 755,28	533 820,34	32 793,97	BE6312821612
Bonos VOLKSWAGEN AG 5,125 2049-09-04	EUR	452 354,17	5 037,71	437 677,85	(14 676,32)	XS0968913342
Bonos DH EUROPE FINANCE 0,450 2028-03-18	EUR	397 055,40	1 709,84	406 771,37	9 715,97	XS2050404800
Bonos GRIFOLS SA 1,600 2025-05-01	EUR	809 630,87	3 037,61	807 629,06	(2 001,81)	XS1598757760
Bonos TELEFONICA EMISIONES 5,875 2049-03-31	EUR	434 443,93	6 940,83	459 673,03	25 229,10	XS1050461034
Bonos ARCELORMITTAL 0,950 2023-01-17	EUR	697 017,50	19 836,25	740 547,27	43 529,77	XS1730873731
Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 5,375 2049-01-29	EUR	809 099,45	28 976,99	807 395,59	(1 703,86)	FR0011401751
Bonos CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	812 216,08	15 397,30	842 136,01	29 919,93	XS1468525057
Bonos AIR FRANCE-KLM 1,875 2025-01-16	EUR	716 657,75	15 312,68	709 680,57	(6 977,18)	FR0013477254
Bonos TITIM 3 1/4 01/16/23 3,250 2023-	EUR	715 230,42	17 081,65	740 645,97	25 415,55	XS1169832810
Bonos BBVA 0,500 2027-01-14	EUR	694 014,00	4 169,09	712 772,59	18 758,59	XS2101349723
Bonos TELECOM ITALIA SPAM 3,625 2024-01-19	EUR	297 510,00	11 265,30	319 720,86	22 210,86	XS1347748607
Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,000 2026-05-29	EUR	802 845,39	2 038,35	797 736,00	(5 109,39)	XS2265369657
Bonos THERMO FISHER SCIENT 0,500 2028-03-01	EUR	396 801,46	2 003,42	410 129,29	13 327,83	XS2058556536
Bonos ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2042-12-12	EUR	612 008,14	1 720,38	572 987,91	(39 020,23)	XS08663907522
TOTALES Renta fija privada cotizada		26 146 049,84	285 466,55	26 913 553,01	767 503,17	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC C-I	EUR	500 020,00	-	498 643,24	(1 376,76)	IE00B81TMMV64
Participaciones DPAM L - BONDS EMERGING MARKET	EUR	1 636 652,85	-	1 649 830,49	13 177,64	LU0907928062
Participaciones DPAM L BOND EUR CORPORATE H	EUR	2 300 060,06	-	2 418 055,49	117 995,43	LU0966249640
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 436 732,91	-	4 566 529,22	129 796,31	
TOTAL Cartera Exterior		37 813 705,95	329 472,72	38 841 447,73	1 027 741,78	



002705135

DP Renta Fija, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,350 2023-07-30	EUR	505 285,99	179,31	510 924,31	5 638,32	ES0000012B62
TOTALES Deuda pública		505 285,99	179,31	510 924,31	5 638,32	
Renta fija privada cotizada						
Bonos UCI 0,080 2035-06-19	EUR	153 161,21	178,19	233 848,12	80 686,91	ES0338222013
Bonos AYT HIPOTECARIO MIXT 0,092 2035-09-15	EUR	60 991,30	18,37	98 003,91	37 012,61	ES0312371018
Bonos AYT HIPOTECARIO MIXT 0,000 2035-09-15	EUR	1 644,20	-	1 834,21	190,01	ES0312371000
Bonos AUTOPISTAS DEL ATLAN 5,200 2023-06-26	EUR	185 440,08	(780,06)	195 328,61	9 888,53	ES0211839198
Obligaciones LIBERBANK SA 6,875 2027-03-14	EUR	665 848,19	27 540,29	667 654,25	1 806,06	ES0268675032
Bonos NATURGY ENERGY GROUP 4,125 2049-11-30	EUR	868 782,59	3 637,37	869 657,84	875,25	XS1139494493
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 935 867,57	30 594,16	2 066 326,94	130 459,37	
TOTAL Cartera Interior		2 441 153,56	30 773,47	2 577 251,25	136 097,69	



CLASE 8.^a



002705136

DP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



002705137

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones ESTADO PORTUGUES 0,950 2022-04-12	EUR	1 860 711,27	7 635,15	1 862 798,00	2 086,73	PTOTVJOE0005
Letras REPUBLIC OF ITALY 0,325 2023-10-15	EUR	498 241,73	786,97	506 488,15	8 246,42	IT0005215246
Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,175 2025-02-01	EUR	1 978 047,34	2 058,26	1 967 071,68	(10 975,66)	IT0005386245
Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,825 2032-03-01	EUR	492 245,00	3 004,55	506 470,56	14 225,56	IT0005094088
Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,325 2020-11-01	EUR	500 989,33	374,47	503 912,67	2 923,34	IT0005142143
Bonos BUONI POLIENNALI DEL 1,725 2048-03-01	EUR	608 338,57	5 722,23	610 809,36	2 470,79	IT0005273013
Bonos ESTADO ITALIANO DEL 0,100 2020-10-15	EUR	500 601,63	83,67	501 909,44	1 307,81	IT0005285041
Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,175 2021-11-01	EUR	496 559,01	581,39	503 649,38	7 090,37	IT0005216491
Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,025 2023-01-15	EUR	496 968,71	94,29	497 465,90	497,19	IT0005384497
Bonos HELLENIC REPUBLIC 3,500 2023-01-30	EUR	713 507,12	19 602,88	772 299,54	58 792,42	GR0114030555
Bonos PORTUG 5 1/8 10/15/2 2,562 2024-	USD	1 335 735,81	11 593,66	1 506 106,51	170 370,70	XS1085735899
Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 6,000 2023-04-23	EUR	616 200,25	20 666,67	571 230,00	(44 970,25)	XS0357281046
Bonos US TREASURY BILL 1,125 2024-12-31	USD	1 307 755,84	102,55	1 373 212,80	65 456,96	US9128283P31
Bonos US TREASURY BILL 0,812 2021-06-30	USD	1 534 429,04	67,07	1 517 008,15	(17 420,89)	US9128287A26
Bonos US TREASURY BILL 0,625 2021-03-31	USD	1 289 509,20	9 067,67	1 327 365,64	37 856,44	US912828Q376
Bonos US TREASURY BILL 0,812 2020-07-31	USD	1 299 756,04	14 976,24	1 332 238,51	32 482,47	US912828XM78
Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,675 2030-04-01	EUR	1 000 829,49	3 353,51	995 029,93	(5 799,56)	IT0005383309
TOTALES Deuda pública		16 530 425,38	99 771,23	16 855 066,22	324 640,84	
Renta fija privada cotizada						
Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,125 2027-07-01	EUR	501 154,13	2 755,77	525 632,10	24 477,97	BE6312821612
Bonos CEMEX SAB 1,375 2024-12-05	EUR	701 583,39	1 360,46	717 067,82	15 484,43	XS1731106347
Obligaciones CP COMBOIOS DE PORTU 5,700 2030-03-05	EUR	55 014,08	2 351,64	71 393,50	16 379,42	PTCFPBM0001
Bonos GLENCORE PLC 1,875 2023-09-13	EUR	517 159,28	1 534,67	524 317,95	7 158,67	XS1489184900
Bonos ALTRIA 1,000 2023-02-15	EUR	405 976,00	3 136,12	407 662,73	1 686,73	XS1843444081
Bonos GRIFOLS SA 1,600 2025-05-01	EUR	810 518,47	3 946,97	822 743,70	12 225,23	XS1598757760
Bonos TELECOM ITALIA SPAM 3,625 2024-01-19	EUR	297 510,00	10 762,68	330 308,02	32 798,02	XS1347748607
Bonos VOLKSWAGEN AG 5,125 2049-09-04	EUR	456 981,80	5 089,56	456 875,74	(106,06)	XS0968913342
Bonos MEDIOBANCA 0,250 2023-01-12	EUR	564 461,90	1 237,50	553 214,75	(11 247,15)	IT0005239253
Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,390 2024-09-26	EUR	501 916,66	132,18	498 012,02	(3 904,64)	IT0005279887
Obligaciones GOLDMAN SACHS 0,000 2025-07-06	EUR	574 303,79	4 571,02	572 979,88	(1 323,91)	XS1230358019
Bonos SANTANDER INTL DEBT 1,081 2049-09-29	EUR	1 195 890,36	0,10	1 789 040,00	593 149,64	XS0202197694
Bonos TELEFONICA EUROPE BV 3,875 2049-09-22	EUR	539 415,87	5 216,77	545 399,88	5 984,01	XS1795406658
Bonos TELEFONICA EMISIONES 5,875 2049-03-31	EUR	461 120,04	(5 587,38)	491 728,69	30 608,65	XS1050461034
Bonos TITIM 3 1/4 01/16/23 3,250 2023-	EUR	720 074,91	17 148,22	758 370,85	38 295,94	XS1169832810

DP Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2042-12-12	EUR	617 917,80	1 737,68	603 904,81	(14 012,99)	XS0863907522
Bonos NEMAK SAB DE CV 1,625 2024-03-15	EUR	607 628,21	4 583,17	626 322,50	18 694,29	XS1533916299
Bonos DH EUROPE FINANCE 0,450 2028-03-18	EUR	396 904,00	592,36	395 728,03	(1 175,97)	XS2050404800
Bonos COLFAX CORP 1,625 2025-05-15	EUR	508 558,99	1 877,91	515 138,48	6 579,49	XS1599406839
Bonos INEOS GROUP HOLDINGS 2,687 2024-08-01	EUR	422 474,80	7 230,40	418 747,93	(3 726,87)	XS1405769990
Bonos THERMO FISHER SCIEN 0,500 2028-03-01	EUR	396 656,00	590,24	395 757,97	(898,03)	XS2058556536
Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 5,125 2075-08-12	EUR	429 472,00	18 141,10	421 896,00	(7 576,00)	XS1271836600
Bonos CIE IMMOBILIERE DE B 3,000 2022-06-01	EUR	402 693,61	6 478,95	409 677,44	6 983,83	BE0002282516
Obligaciones MOTA ENGL SPGS SA 2,000 2023-01-04	EUR	502 374,85	9 564,06	499 181,50	(3 193,35)	PTMIENUOM0009
Bonos SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2024-02-07	EUR	525 233,16	7 378,64	542 740,88	17 507,72	XS1562623584
Bonos PETROLEOS MEXICANOS 1,875 2022-04-21	EUR	708 378,91	5 637,12	718 970,35	10 591,44	XS1172947902
Bonos CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	815 133,06	15 408,30	857 002,88	41 869,82	XS1468525057
Bonos EDREAMS ODIGEO SL 2,750 2023-09-01	EUR	504 027,71	9 166,67	530 245,00	26 217,29	XS1879565791
Bonos FIAT 4,750 2022-07-15	EUR	875 375,95	6 085,01	904 557,26	29 181,31	XS1088515207
Bonos DUFY GROUP 1,250 2024-10-15	EUR	409 163,22	1 731,94	413 003,17	3 839,95	XS1699848914
Bonos GESTAMP FUND LUX SA 1,750 2023-05-15	EUR	516 170,46	1 648,39	512 332,72	(3 837,74)	XS1409497283
Bonos INTRUM AB 1,562 2024-07-15	EUR	406 964,00	5 614,24	409 349,65	2 385,65	XS1634532748
Bonos FCA CAPITAL IRELAND 1,000 2021-11-15	EUR	500 114,20	632,85	509 104,23	8 990,03	XS1598835822
TOTALES Renta fija privada cotizada		17 848 321,61	157 755,31	18 748 408,43	900 086,82	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones DPAM L - BONDS EMERGING MARKET	EUR	1 518 873,97	-	1 629 300,34	110 426,37	LU0907928062
Participaciones DPAM L - BONDS GOVERNMENT SUSF	EUR	970 578,76	-	996 547,18	25 968,42	LU0336683767
Participaciones DPAM L - BONDS UNIVERSALIS UNF	EUR	2 111 940,54	-	2 290 671,33	178 730,79	LU0174544550
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 601 393,27	-	4 916 518,85	315 125,58	
TOTAL Cartera Exterior		38 980 140,26	257 526,54	40 519 993,50	1 539 853,24	



CLASE 8.^a



002705138

DP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



002705139

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 62500	USD	7 413 147,19	7 420 199,61	16/03/2020
TOTALES Futuros comprados		7 413 147,19	7 420 199,61	
TOTALES		7 413 147,19	7 420 199,61	



002705140

CLASE 8.^a

DP Renta Fija, 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.



002705141

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

DP Renta Fija, 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 Renta Fija, F.I. es un Fondo de renta fija largo plazo que invierte en emisiones de países pertenecientes a la OCDE, principalmente en emisiones de entidades españolas. La cartera del fondo está compuesta por valores de renta fija emitidos por entidades tanto públicas como privadas, sin límite predeterminado en cuanto a la duración y rating. Los activos están denominados mayoritariamente en euros, sin descartarse la posibilidad de invertir hasta un 10% del activo del fondo en otras divisas. La gestión toma como referencia el comportamiento del Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 3-5 Year.

El valor liquidativo de la clase A del fondo al final del ejercicio ascendía a 19,40136 euros y el patrimonio a 25.853.828,27 euros. La rentabilidad obtenida en este ejercicio ha sido del 1,71%.

El valor liquidativo de la clase C del fondo al final del ejercicio ascendía a 19,47917 euros y el patrimonio a 20.944.538,97 euros. La rentabilidad obtenida en este ejercicio ha sido del 1,86%.



002705142

CLASE 8.^a

DP Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la IIC 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.



002705143

CLASE 8.^a

DP Renta Fija, 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 Renta Fija, 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