

**Génova Inversiones
Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.**

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, 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 de la Sociedad 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 de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2019.

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

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad mantenía un contrato de gestión con Amundi Iberia, 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 de la Sociedad, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras de la Sociedad.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos negociados en mercados organizados y las participaciones en Institución de Inversión Colectiva que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, 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.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2019 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 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 de la Sociedad, 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 son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad 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 administradores tienen intención de liquidar la sociedad 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.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, 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 de la Sociedad 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 la Sociedad 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 entidad, 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 entidad, 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)



Pedro Collantes Morales (23395)

29 de mayo de 2020



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/06870

96,00 EUR

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



0N9511706

CLASE 8.^a
IMPRESA Y DISTRIBUCIÓN**Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2019**
(Expresado en euros)

| ACTIVO | 2019 | 2018 |
|---|---------------------|---------------------|
| Activo no corriente | - | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| Activo corriente | 4 712 971,47 | 4 107 183,82 |
| Deudores | 16 143,65 | 26 242,78 |
| Cartera de inversiones financieras | 3 652 845,22 | 3 074 056,16 |
| Cartera interior | 1 282 015,00 | 1 066 307,25 |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | 1 282 015,00 | 1 066 307,25 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 2 370 830,22 | 2 007 748,91 |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | 1 160 764,70 | 833 326,18 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 1 210 065,52 | 1 174 422,73 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | - | - |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 1 043 982,60 | 1 006 884,88 |
| TOTAL ACTIVO | 4 712 971,47 | 4 107 183,82 |

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



0N9511707

CLASE 8.^a**Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2019 | 2018 |
|---|---------------------|---------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 4 693 328,76 | 4 088 385,87 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 4 693 328,76 | 4 088 385,87 |
| Capital | 5 396 260,00 | 5 396 260,00 |
| Partícipes | - | - |
| Prima de emisión | (399 241,08) | (399 257,06) |
| Reservas | 674 394,51 | 674 563,30 |
| (Acciones propias) | (1 310 000,99) | (1 310 019,49) |
| Resultados de ejercicios anteriores | (273 160,88) | - |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 605 077,20 | (273 160,88) |
| (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 | 19 642,71 | 18 797,95 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 19 642,71 | 18 797,95 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 4 712 971,47 | 4 107 183,82 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2019 | 2018 |
| Cuentas de compromiso | - | - |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | - | - |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | - | - |
| Otras cuentas de orden | 6 897 150,88 | 6 623 990,00 |
| 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 | 6 623 990,00 | 6 623 990,00 |
| Pérdidas fiscales a compensar | 273 160,88 | - |
| Otros | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 6 897 150,88 | 6 623 990,00 |

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.^a



0N9511708

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|--------------------|---------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | 1 022,67 | - |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | (36 401,03) | (39 067,76) |
| Comisión de gestión | (21 984,42) | (21 860,74) |
| Comisión de depositario | (3 517,86) | (3 628,50) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (10 898,75) | (13 578,52) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (35 378,36) | (39 067,76) |
| Ingresos financieros | 52 294,42 | 63 492,25 |
| Gastos financieros | (3 184,85) | (7 407,78) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | 567 481,51 | (253 321,64) |
| Por operaciones de la cartera interior | 221 829,40 | (173 486,03) |
| Por operaciones de la cartera exterior | 345 652,11 | (79 835,61) |
| Por operaciones con derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | 8 693,61 | 12 216,87 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 18 523,56 | (49 072,82) |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | - | (353,39) |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 17 475,78 | (48 719,43) |
| Resultados por operaciones con derivados | - | - |
| Otros | 1 047,78 | - |
| Resultado financiero | 643 808,25 | (234 093,12) |
| Resultado antes de impuestos | 608 429,89 | (273 160,88) |
| Impuesto sobre beneficios | (3 352,69) | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 605 077,20 | (273 160,88) |

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 2019.

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

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

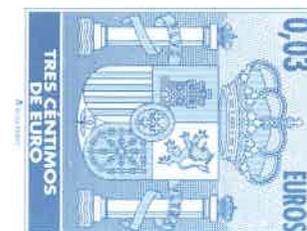
Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

| | |
|--|-------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 605 077,20 |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | - |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | 605 077,20 |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

| | Capital | Prima de emisión | Reservas | (Acciones propias) | Resultados de ejercicios anteriores | Otras aportaciones de socios | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 5 396 260,00 | (399 257,06) | 674 563,30 | (1 310 019,49) | - | - | (273 160,88) | - | - | 4 088 385,87 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 5 396 260,00 | (399 257,06) | 674 563,30 | (1 310 019,49) | - | - | (273 160,88) | - | - | 4 088 385,87 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | - | 605 077,20 | - | - | 605 077,20 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | - | - | - | - | (273 160,88) | - | 273 160,88 | - | - | - |
| Operaciones con accionistas | - | 15,98 | (168,79) | 18,50 | - | - | - | - | - | (134,31) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | 5 396 260,00 | (399 241,08) | 674 394,51 | (1 310 000,99) | (273 160,88) | - | 605 077,20 | - | - | 4 693 328,76 |



0N9511709

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 2019.

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

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 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

| | |
|--|---------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | (273 160,88) |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | - |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | (273 160,88) |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

| | Capital | Prima de emisión | Reservas | (Acciones propias) | Resultados de ejercicios anteriores | Otras aportaciones de socios | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | 5 396 260,00 | (399 276,19) | 473 192,39 | (1 309 935,11) | - | - | 201 444,44 | - | - | 4 361 685,53 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 5 396 260,00 | (399 276,19) | 473 192,39 | (1 309 935,11) | - | - | 201 444,44 | - | - | 4 361 685,53 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | - | (273 160,88) | - | - | (273 160,88) |
| Aplicación del resultado del ejercicio | - | - | 201 444,44 | - | - | - | (201 444,44) | - | - | - |
| Operaciones con accionistas | - | 19,13 | (73,53) | (84,38) | - | - | - | - | - | (138,78) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 5 396 260,00 | (399 257,06) | 674 563,30 | (1 310 019,49) | - | - | (273 160,88) | - | - | 4 088 385,87 |



0N9511710



CLASE 8.^a
Cuentas de 2019



ON9511711

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Barcelona el 1 de octubre de 1999 bajo la denominación social de Sijucrí, S.I.C.A.V., S.A., modificándose dicha denominación por la actual el 24 de agosto de 2007. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 1, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 27 de diciembre de 2009 con el número 892, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable 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 de la Sociedad durante el ejercicio 2019 y 2018 está encomendada a Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Amundi Asset Management, S.A., sociedad de nacionalidad francesa. (Nota 14)

La Entidad Depositaria de los valores de la Sociedad ha sido Banco Inversis, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:



CLASE 8.^a
INVERSIÓN MOBILIARIA



ON9511712

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, 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.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad 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.
- La Sociedad 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.



CLASE 8.^a
INVESTIMENTOS



0N9511713

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de gestión ha sido del 0,50%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de depositaría ha sido del 0,08%.

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad ha recibido 1.022,67 euros, correspondientes a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo Crédito Agricole. Durante el ejercicio 2018 la Sociedad no recibió importe alguno por este tipo de comisiones de gestión.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, 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 de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.



CLASE 8.^a



ON9511714

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, 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 la Junta de Accionistas de la Sociedad, 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 4. 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 2019 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a
CÓDIGO 841



ON9511715

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Los Administradores de la Sociedad 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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

d) Consolidación

La Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el artículo 42 del Código de Comercio, pertenece a un Grupo de sociedades cuya Sociedad dominante directa es Fami Cuatro, S.L., domiciliada en Madrid, la cual posee el 99,66% de las acciones de la Sociedad. En cumplimiento del artículo 43 del Código de Comercio, al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad dominante del Grupo queda eximida de la obligación formular cuentas anuales consolidadas.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad 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 los 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 teórico por acción de la Sociedad 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 2019 y 2018.

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 lo contrario.



CLASE 8.^a
CORREOS



0N9511716

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2019, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2018, es la siguiente:

| | 2019 | 2018 |
|---|-------------------|---------------------|
| Base de reparto | | |
| Resultado del ejercicio | <u>605 077,20</u> | <u>(273 160,88)</u> |
| | 605 077,20 | (273 160,88) |
| Propuesta de distribución | | |
| Reserva legal | 60 507,72 | - |
| Reserva voluntaria | 271 408,60 | - |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | - | (273 160,88) |
| Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores | <u>273 160,88</u> | <u>-</u> |
| | 605 077,20 | (273 160,88) |

Según se establece en el artículo 273 de la Ley de Sociedades de Capital, en el caso de que existan pérdidas de ejercicios anteriores que hagan que el valor del patrimonio neto de la Sociedad sea inferior a la cifra del capital social, el beneficio del ejercicio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

4. 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 de la Sociedad 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.



CLASE 8.^a



0N9511717

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a
de tipo 1



0N9511718

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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

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

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

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad 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.



0N9511719

CLASE 8.^a

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N9511720

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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



0N9511721

CLASE 8.ª

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen en cartera operaciones con instrumentos financieros derivados.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y Prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.



CLASE 8.ª



0N9511722

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor teórico de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor teórico de las correspondientes acciones 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.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



0N9511723

CLASE 8.^a**Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**
(Expresada en euros)**5. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

| | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Administraciones Públicas deudoras | 16 143,65 | 26 242,78 |
| | <u>16 143,65</u> | <u>26 242,78</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

| | 2019 | 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | 11 453,40 | 12 512,82 |
| Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores | 4 690,25 | 13 729,96 |
| | <u>16 143,65</u> | <u>26 242,78</u> |

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 3 352,69 | 4,60 |
| Operaciones pendientes de liquidar | - | 10 906,21 |
| Otros | 16 290,02 | 7 887,14 |
| | <u>19 642,71</u> | <u>18 797,95</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

| | 2019 | 2018 |
|---|-----------------|-------------|
| Otras retenciones | - | 4,60 |
| Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio | 3 352,69 | - |
| | <u>3 352,69</u> | <u>4,60</u> |



CLASE 8.ª



ON9511724

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Cartera interior | 1 282 015,00 | 1 066 307,25 |
| Instrumentos de patrimonio | 1 282 015,00 | 1 066 307,25 |
| Cartera exterior | 2 370 830,22 | 2 007 748,91 |
| Instrumentos de patrimonio | 1 160 764,70 | 833 326,18 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 1 210 065,52 | 1 174 422,73 |
| | 3 652 845,22 | 3 074 056,16 |

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Cuentas en el Depositario | | |
| Cuentas en euros | 59 951,44 | 37 114,85 |
| Cuentas en divisa | 318 959,52 | 304 698,39 |
| Otras cuentas de tesorería | | |
| Otras cuentas de tesorería en euros | 665 071,64 | 665 071,64 |
| | 1 043 982,60 | 1 006 884,88 |



CLASE 8.ª



0N9511725

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Desde el 1 de enero de 2018 hasta el 31 de agosto de 2018, las cuentas acreedoras en euros con el Depositario han estado remuneradas a un tipo de interés del Eonia -1% y las cuentas deudoras en euros con el Depositario han estado remuneradas a un tipo de interés del Eonia +2,5%.

A partir del 1 de septiembre de 2018 y durante el ejercicio 2019, la remuneración de los saldos acreedores se ha fijado en función del importe acumulado de los saldos acreedores aplicando una franquicia por la cual hasta el 1% del patrimonio de cada Sociedad no se devengará interés alguno.

A partir de dicho importe, si el tipo de interés del Banco Central Europeo es negativo, se repercutirá dicho tipo de interés negativo sobre el exceso de patrimonio de la franquicia. Si el tipo de interés del Banco Central Europeo fuera positivo, el tipo de remuneración a los saldos acreedores será del Eonia -1% siempre que el tipo de interés aplicado junto al diferencial no resulte negativo. Si resultara negativo no se devengará interés alguno.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Banco Inversis, S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2019 y 2018 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

| | 2018 | Operaciones con acciones | Otros | 2019 |
|-----------------------------|---------------------|--------------------------|----------|---------------------|
| Capital inicial | 2 404 050,00 | - | - | 2 404 050,00 |
| Capital estatutario emitido | 2 992 210,00 | - | - | 2 992 210,00 |
| | 5 396 260,00 | - | - | 5 396 260,00 |



CLASE 8.^a



0N9511726

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

| | 2017 | Operaciones con acciones | Otros | 2018 |
|-----------------------------|---------------------|--------------------------|----------|---------------------|
| Capital inicial | 2 404 050,00 | - | - | 2 404 050,00 |
| Capital estatutario emitido | 2 992 210,00 | - | - | 2 992 210,00 |
| | 5 396 260,00 | - | - | 5 396 260,00 |

El capital social inicial está representado por 240.405 acciones de 10,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 6 de octubre de 2006 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

El capital estatutario máximo se establece en 12.020.250,00 euros representado por 1.202.025 acciones de 10,00 euros nominales cada una.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

| | 2018 | Distribución resultados de 2018 | Otros | 2019 |
|------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-----------------|-------------------|
| Reserva legal | 226 491,33 | - | - | 226 491,33 |
| Reserva voluntaria | 432 831,50 | - | (168,79) | 432 662,71 |
| Otras reservas | 15 240,47 | - | - | 15 240,47 |
| Resultado de ejercicios anteriores | - | (273 160,88) | - | (273 160,88) |
| | 674 563,30 | (270 160,88) | (168,79) | 401 233,63 |

| | 2017 | Distribución resultados de 2017 | Otros | 2018 |
|------------------------------------|-------------------|---------------------------------|----------------|-------------------|
| Reserva legal | 206 346,89 | 20 144,44 | - | 226 491,33 |
| Reserva voluntaria | 251 531,50 | 181 300,00 | - | 432 831,50 |
| Otras reservas | 15 314,00 | - | (73,53) | 15 240,47 |
| Resultado de ejercicios anteriores | - | - | - | - |
| | 473 192,39 | 201 444,44 | (73,53) | 674 563,30 |



CLASE 8.^a



0N9511727

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2019 y 2018, ha sido el siguiente:

| | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al 1 de enero | (1 310 019,49) | (1 309 935,11) |
| Entradas | (915,04) | (388,79) |
| Salidas | 933,54 | 304,41 |
| Saldo al 31 de diciembre | (1 310 000,99) | (1 310 019,49) |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad mantenía 129.099 y 129.104 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

| | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Patrimonio atribuido a accionistas | 4 693 328,76 | 4 088 385,87 |
| Número de acciones en circulación | 410 527 | 410 522 |
| Valor liquidativo por acción | 11,43 | 9,96 |
| Número de accionistas | 150 | 146 |



CLASE 8.^a



0N9511728

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, un accionista poseía acciones que representaban el 99,66% de la cifra de capital social, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, 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 el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

| | 2019 | 2018 |
|--------------------|---------------|---------------|
| Accionistas | | |
| Fami Cuatro, S.L. | 99,66% | 99,66% |
| | <u>99,66%</u> | <u>99,66%</u> |

10. **Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

| | 2019 | 2018 |
|---|---------------------|---------------------|
| Capital nominal no suscrito ni en circulación | 6 623 990,00 | 6 623 990,00 |
| Pérdidas fiscales a compensar | 273 160,88 | - |
| | <u>6 897 150,88</u> | <u>6 623 990,00</u> |

11. **Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas 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 2019 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.



CLASE 8.^a



0N9511729

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

El capítulo “Acreedores – Administraciones Públicas” recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponible negativas de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio.

Las bases imponible negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe “Pérdidas Fiscales a compensar”, se deducirán 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 la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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

12. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Durante los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



0N9511730

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

13. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está 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 2019 y 2018, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2019, se compone de:

| Descripción | Hombres | 2019 | |
|-------------|----------|----------|------------------|
| | | Mujeres | Entidad Jurídica |
| Consejeros | 2 | 2 | - |
| | <u>2</u> | <u>2</u> | <u>-</u> |



CLASE 8.^a



0N9511731

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

14. Hechos posteriores

Con fecha 8 de enero de 2020 se eleva a público los acuerdos de la Junta General Extraordinaria de accionistas, celebrada el 18 de noviembre de 2019, acordando la sustitución de la Sociedad Gestora Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A.U. por Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., así como la sustitución de la Entidad Depositaria Banco Inversis, S.A. por Bankinter, S.A., dicha sustitución fue efectiva con fecha 17 de marzo de 2020.

Adicionalmente, desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento está afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad durante el año 2020. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.

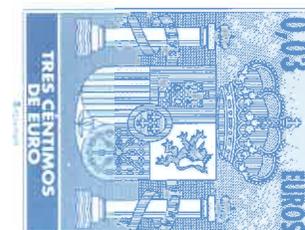
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

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 |
|--|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| VISCOFAN SA | EUR | 99 050,23 | - | 117 750,00 | 18 699,77 | ES0184262212 |
| SOL MELIA | EUR | 66 644,73 | - | 74 670,00 | 8 025,27 | ES0176252718 |
| GRIFOLS SA | EUR | 237 503,34 | - | 471 450,00 | 233 946,66 | ES0171996087 |
| INDITEX SA | EUR | 87 435,96 | - | 110 075,00 | 22 639,04 | ES0148396007 |
| GAMESA CORP TECNOLOGICA SA | EUR | 93 154,35 | - | 78 175,00 | (14 979,35) | ES0143416115 |
| ACERINOX SA | EUR | 279 048,38 | - | 256 147,50 | (22 900,88) | ES0132105018 |
| GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A. | EUR | 62 089,19 | - | 39 452,50 | (22 636,69) | ES0130625512 |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | EUR | 102 231,02 | - | 134 295,00 | 32 063,98 | ES0105025003 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 1 027 157,20 | - | 1 282 015,00 | 254 857,80 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 1 027 157,20 | - | 1 282 015,00 | 254 857,80 | |

CLASE 8ª



0N9511732

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

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 admitidas cotización | | | | | | |
| SIEMENS N | EUR | 96 649,39 | - | 116 540,00 | 19 890,61 | DE0007236101 |
| AXA | EUR | 43 659,81 | - | 42 687,00 | (972,81) | FR0000120628 |
| ALCON INC | CHF | 8 487,55 | - | 13 760,58 | 5 273,03 | CH0432492467 |
| APPLE INC | USD | 39 037,49 | - | 183 334,50 | 144 297,01 | US0378331005 |
| NESTLE, S.A. | CHF | 69 534,08 | - | 125 289,64 | 55 755,56 | CH0038863350 |
| KION GROUP AG | EUR | 47 626,48 | - | 49 863,60 | 2 237,12 | DE000KGX8881 |
| VOLKSWAGEN | EUR | 43 946,51 | - | 45 822,40 | 1 875,89 | DE0007664039 |
| BASF SE | EUR | 67 102,49 | - | 60 615,00 | (6 487,49) | DE000BASF111 |
| NOVARTIS | CHF | 88 709,69 | - | 115 382,93 | 26 673,24 | CH0012005267 |
| AIRBUS GROUP NV | EUR | 48 654,38 | - | 140 266,00 | 91 611,62 | NL0000235190 |
| L OREAL SA | EUR | 44 280,32 | - | 92 400,00 | 48 119,68 | FR0000120321 |
| ASML HOLDING NV (HOLANDA) | EUR | 44 066,18 | - | 76 473,00 | 32 406,82 | NL0010273215 |
| THALES SA | EUR | 51 971,80 | - | 45 334,80 | (6 637,00) | FR0000121329 |
| SAFRAN SA | EUR | 42 949,51 | - | 52 995,25 | 10 045,74 | FR0000073272 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 736 675,68 | - | 1 160 764,70 | 424 089,02 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| PART. AMUNDI ETF FLOAT RATE US | EUR | 150 000,43 | - | 150 229,20 | 228,77 | LU1681041031 |
| PART. AMUNDI 6 M-I EUR | EUR | 429 363,76 | - | 428 422,31 | (941,45) | FR0007032990 |
| PART. DNCA INVEST ALPHA BONDSI | EUR | 124 159,40 | - | 127 282,60 | 3 123,20 | LU1694789378 |
| PART. BGF-WRLD HEALTHSCIENCE- | USD | 40 933,69 | - | 50 463,70 | 9 530,01 | LU0329593007 |
| PART. MUZINICH FUNDS ENHANCE | EUR | 149 800,36 | - | 154 879,76 | 5 079,40 | IE0033758917 |
| PART. CPR SILVER AGE-R D | EUR | 42 007,68 | - | 48 472,71 | 6 465,03 | FR0013294725 |
| PART. TIKEHAU TAUX VARIABLE-A | EUR | 149 463,90 | - | 149 310,24 | (153,66) | FR0010814806 |
| PART. AMUNDI CASH INSTITUT SRI | EUR | 101 906,50 | - | 101 005,00 | (901,50) | FR0007435920 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 1 187 635,72 | - | 1 210 065,52 | 22 429,80 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 1 924 311,40 | - | 2 370 830,22 | 446 518,82 | |

CLASE 8ª



0N9511733

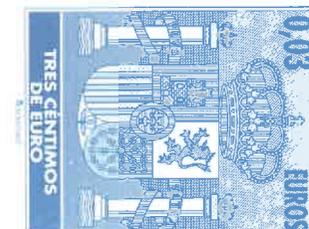
Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| VISCOFAN SA | EUR | 99 050,23 | - | 120 300,00 | 21 249,77 | ES0184262212 |
| SOL MELIA | EUR | 66 644,73 | - | 77 995,00 | 11 350,27 | ES0176252718 |
| GRIFOLS SA | EUR | 237 503,34 | - | 343 500,00 | 105 996,66 | ES0171996087 |
| INDITEX SA | EUR | 87 435,96 | - | 78 225,00 | (9 210,96) | ES0148396007 |
| GAMESA CORP TECNOLOGICA SA | EUR | 93 154,35 | - | 53 200,00 | (39 954,35) | ES0143416115 |
| ACERINOX SA | EUR | 284 148,38 | - | 220 881,00 | (63 267,38) | ES0132105018 |
| GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A. | EUR | 62 089,19 | - | 58 963,75 | (3 125,44) | ES0130625512 |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | EUR | 103 252,67 | - | 113 242,50 | 9 989,83 | ES0105025003 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 1 033 278,85 | - | 1 066 307,25 | 33 028,40 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 1 033 278,85 | - | 1 066 307,25 | 33 028,40 | |

CLASE 8ª



0N9511734

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| SIEMENS N | EUR | 96 649,39 | - | 97 380,00 | 730,61 | DE0007236101 |
| AXA | EUR | 43 659,81 | - | 32 058,60 | (11 601,21) | FR0000120628 |
| APPLE INC | USD | 39 037,49 | - | 96 306,58 | 57 269,09 | US0378331005 |
| NESTLE, S.A. | CHF | 69 534,08 | - | 92 079,62 | 22 545,54 | CH0038863350 |
| VOLKSWAGEN | EUR | 43 946,51 | - | 36 119,20 | (7 827,31) | DE0007664039 |
| SAP AG | EUR | 42 925,92 | - | 40 857,10 | (2 068,82) | DE0007164600 |
| BASF SE | EUR | 67 102,49 | - | 54 360,00 | (12 742,49) | DE000BASF111 |
| NOVARTIS | CHF | 97 197,24 | - | 101 820,68 | 4 623,44 | CH0012005267 |
| AIRBUS GROUP NV | EUR | 48 654,38 | - | 90 257,00 | 41 602,62 | NL0000235190 |
| L OREAL SA | EUR | 44 280,32 | - | 70 420,00 | 26 139,68 | FR0000120321 |
| ASML HOLDING NV (HOLANDA) | EUR | 44 066,18 | - | 39 776,40 | (4 289,78) | NL0010273215 |
| LVMH MOET-HENNESSY | EUR | 42 654,11 | - | 41 312,00 | (1 342,11) | FR0000121014 |
| SAFRAN SA | EUR | 42 949,51 | - | 40 579,00 | (2 370,51) | FR0000073272 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 722 657,43 | - | 833 326,18 | 110 668,75 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| PART. AMUNDI ETF FLOAT RATE US | EUR | 150 000,43 | - | 147 713,40 | (2 287,03) | LU1681041031 |
| PART. AMUNDI 6 M-I EUR | EUR | 429 363,76 | - | 427 534,96 | (1 828,80) | FR0007032990 |
| PART. DNCA INVEST ALPHA BONDSI | EUR | 124 159,40 | - | 123 037,00 | (1 122,40) | LU1694789378 |
| PART. BGF-WRLD HEALTHSCIENCE- | USD | 40 933,69 | - | 39 397,27 | (1 536,42) | LU0329593007 |
| PART. MUZINICH FUNDS ENHANCE | EUR | 149 800,36 | - | 148 188,00 | (1 612,36) | IE0033758917 |
| PART. CPR SILVER AGE-R D | EUR | 42 007,68 | - | 39 017,55 | (2 990,13) | FR0013294725 |
| PART. TIKEHAU TAUX VARIABLE-A | EUR | 149 463,90 | - | 148 210,98 | (1 252,92) | FR0010814806 |
| PART. AMUNDI CASH INSTITUT SRI | EUR | 101 906,50 | - | 101 323,57 | (582,93) | FR0007435920 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 1 187 635,72 | - | 1 174 422,73 | (13 212,99) | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 1 910 293,15 | - | 2 007 748,91 | 97 455,76 | |

CLASE 8ª



0N9511735



CLASE 8.ª



0N9511736

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Los datos contenidos en el presente informe han sido elaborados por la Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva Amundi Iberia S.G.I.I.C., S.A.U. Su Consejo de Administración asume la responsabilidad de la citada información.

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Los datos contenidos en el presente informe han sido elaborados por la Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva Amundi Iberia SGIC SAU. Su Consejo de Administración asume la responsabilidad de la citada información.

Durante el año 2019, los activos de riesgo como la renta variable y el crédito han tenido un comportamiento muy positivo a nivel global. Principalmente, se debió por un lado al cambio de rumbo y tono en el mensaje de los Bancos Centrales. El primer semestre de 2019 resultó ser bastante bueno para casi todos los activos de los mercados financieros, aunque la renta variable superó a la renta fija y el crédito obtuvo mayores beneficios que los soberanos. El cierre de 2019 fue muy positivo para la mayoría de los activos de riesgo siguiendo con la tónica del primer semestre, generando retornos positivos gracias a una cierta disipación de las preocupaciones sobre la guerra comercial, el crecimiento económico y las preocupaciones geopolíticas. El principio de acuerdo entre EE.UU. y China impulsó la confianza de los inversores, las sólidas cifras de empleo en EE.UU., la estabilización de los PMIs compuestos de la zona euro y la recuperación de los precios de las materias primas (especialmente del cobre) detuvieron la desaceleración de la actividad económica durante el final del año. La mayoría lograda del Partido Conservador en las elecciones generales del Reino Unido aporta visibilidad sobre el proceso del Brexit cara al 2020. En este contexto, la mayoría de los mercados de renta variable cerraron el año con rentabilidades de entre el 15% al 30%. Por su parte, los mercados de renta fija tuvieron un comportamiento disperso a lo largo del año, con unos meses de verano muy positivos, siguiendo la tónica del primer semestre y un final de año de corrección, conforme a la mejora de la actividad económica.



CLASE 8.^a



0N9511737

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2019

En Estados Unidos, durante el final del primer semestre las medidas proteccionistas tomadas por Donald Trump cambiaron las reglas del juego, afectando especialmente al comercio mundial donde tuvo impacto en la mayoría de los mercados. Las economías emergentes, algunas de las cuales estaban fuertemente endeudadas en dólares, se debilitaron debido a la apreciación generalizada del dólar. Después del verano la Reserva Federal bajó los tipos de interés un 0,25% el 18 de septiembre, su segundo recorte desde finales de julio, y sugirió que estaba dispuesta a bajarlos más si fuera necesario. El S&P 500 alcanzó un nuevo máximo histórico justo antes de fin de año al cerrar en 3.240 el 27 de diciembre. A pesar de un pequeño retroceso a fin del mes de diciembre, el índice aún se las arregló para cerrar el año muy cerca del 30%. Un gran impulsor de este rendimiento fueron los sectores de tecnología, el cual cerró el año con un 40%. El Dow Jones 30, se quedó ligeramente por debajo, registrando una ganancia del +22% para cerrar el año, mientras que el Nasdaq cerró el año cerca del 29%.

En Europa, durante el comienzo de año, el crecimiento repuntó un 0,4% en el primer trimestre, lo que supuso un alivio tras un segundo semestre en 2018 muy débil. Cabe destacar que la cifra correspondiente a Alemania, la potencia económica de la zona euro, también fue del 0,4% tras dos trimestres de cuasi-recesión. Los principales mercados de renta variable registraron resultados positivos en el segundo semestre, lo que hizo que los mercados cerraran en positivo el año. El MSCI Europa cerró con un 26%. El MSCI EMU tuvo un buen segundo semestre para cerrar el año casi con un 25%, muy parecido al Eurostoxx 50 que cerró cerca del 25%. En el segundo semestre el DAX alemán, tuvo una rentabilidad de más del +7%, y siguió siendo uno de los mercados europeos que mejor funcionó durante el año con una rentabilidad del +24%. Mientras que el rezagado comparativo fue el índice IBEX español, con una subida del +3% en el segundo semestre para cerrar el año con una subida cerca del 12%. En términos de rendimiento de los sectores dentro del EuroStoxx 600, el sector con mejores resultados fue el de la venta al por menor (+16%) y el de los recursos básicos (+11%), mientras que sólo dos sectores generaron ganancias negativas -Telecomunicaciones (-8%) y Alimentación y Bebidas (-9%), para cerrar el año con un 23,16%.



CLASE 8.^a



0N9511738

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2019

La bolsa del Reino Unido ha girado todo el año alrededor de las negociaciones sobre el Brexit, con continuas votaciones y negociaciones que desembocaron en la dimisión de Theresa May y nuevas elecciones legislativas. Al final, tanto la elección del primer ministro Johnson como la votación a favor del Brexit salieron adelante. El PIB tuvo un año complicado, se contrajo en el primer semestre de 2019, causado por la incertidumbre causada por el Brexit. También experimentó cierta volatilidad. Tras una tasa de crecimiento del 0,5%, el PIB real se contrajo un 0,2% en la segunda parte del año, como consecuencia de una menor inversión externa. La inflación anual del IPC cayó ligeramente hasta el 1,5% en el segundo semestre debido a la victoria del partido de Boris Johnson. Los resultados de las elecciones en el Reino Unido provocaron un fuerte repunte de la moneda británica, lo que significa que el principal índice FTSE100 (fuertemente dominado por empresas con importantes ganancias en el extranjero) cerró el año con una subida del 12%.

En Asia, el año comenzó con el cambio en el tono de Trump en las negociaciones entre EE.UU. y China y los incrementos arancelarios de los productos chinos de 200.000 millones de dólares. Finalmente parece que habrá un acuerdo de primera fase entre EE.UU. y China por lo tanto hubo un cierre de año calmado para las bolsas asiáticas. La renta variable asiática siguió las tendencias mundiales y disfrutó de fuertes rentabilidades. Los mercados japoneses tuvieron un buen comportamiento, con el Topix subiendo un +10% en el segundo semestre, muy a la par con el Nikkei (9%). El Shanghai Composite (acciones A) de China subió poco más del 0,1% en el segundo semestre para cerrar el año en un 22%. Y a pesar de algunas señales contradictorias sobre el crecimiento económico y las exportaciones de Corea y particularmente en el sector de los semiconductores, el Kospi de Corea del Sur regresó +3.5% para el semestre, aunque se está quedando rezagado en la mayor parte de la región en lo que va de año con un retorno de casi un -12%.

Los Mercados Emergentes tuvieron un gran semestre tanto en términos de dólares estadounidenses como locales, con el índice MSCI EM subiendo al más del +9% en términos de retorno total en dólares estadounidenses cerrando el año con un 19%.

En renta fija, el comienzo del año para Estados Unidos significó un fuerte aplanamiento de la curva, posteriormente la bajada de tipos a finales de 2019 devolvió esta curva a una pendiente positiva. Con unos datos económicos algo débiles, en general el mercado de renta fija vivió un buen comienzo de año. La Tir del bono americano a 2 años comenzó el año en 2,49% y el bono del tesoro a 10 años en 2,69% y cerraron con un 1,57% y 1,92% respectivamente.



CLASE 8.^a



0N9511739

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Posteriormente, los mercados cotizaron el cambio de sesgo de los bancos centrales y el rendimiento de los bonos empezó a parecer atractivo. El otro cambio principal se ha producido en el lado de las expectativas de inflación, donde los puntos de equilibrio a 10 años de EE.UU. ha caído desde un máximo del 1,98% el 25 de abril hasta el 1,70% a finales de noviembre.

El año ha sido bueno para la renta fija europea, tanto en términos de rentabilidad como en apetito de los inversores, especialmente a final de año ha sido más atractivo debido a los diferentes problemas geopolíticos en los que nos hemos encontrado, que han motivado el sesgo bajista. El bono alemán a 2 años comenzó el año en -0,61% y lo cerró prácticamente igual (-0,60%). Por otro lado, el bono alemán a 10 años tuvo un comportamiento diferente, comenzó el año en positivo (0,24%) y terminó en negativo (-0,19%)

En Europa el comienzo de año estuvo protagonizado por las amenazas de mayores aranceles estadounidenses por parte de Trump para los automóviles europeos. Las empresas europeas podían verse afectadas por las tensiones entre Estados Unidos y China. El Brexit también volvió a ser el centro de atención, después de la pausa de abril, ya que la dimisión de T. May parecía aumentar de nuevo la probabilidad de que el Reino Unido saliera de la UE sin llegar a un acuerdo. Por último, en cuanto a la agenda política interna, el resultado de las elecciones europeas fue un alivio, ya que los partidos europeístas, aunque lograron algunas victorias, no obtuvieron más votos de los anunciados en las encuestas. El 12 de septiembre, el Banco Central Europeo aprobó un nuevo paquete de medidas de estímulo, tal y como se esperaba, redujo el tipo de interés de los depósitos del -0,4% al -0,5% y aprobó una nueva ronda de compras de bonos por valor de 20.000 millones de euros al mes para mejorar el crecimiento de la zona euro y frenar una caída de las expectativas de inflación. El BCE también ayudó a los bancos con unas nuevas condiciones de préstamos a largo plazo e introdujo un tipo de interés a los depósitos escalonados para ayudar a los bancos. La debilidad más prolongada de la economía de la zona del euro, la persistencia de riesgos de caída y la disminución de las presiones inflacionistas constituyeron la base de estas decisiones.

En cuanto a divisas, el cambio en la política monetaria de la Reserva Federal tuvo finalmente un impacto en el dólar estadounidense. La expectativa bajista en cuanto a los tipos de interés hizo que el dólar cayera en junio. El índice del dólar estadounidense cayó un -1,66%, dejándolo prácticamente sin cambios en lo restante del año. El euro-dólar se ha mantenido neutral desde que se calmaron las negociaciones con China. En general el euro ha perdido terreno contra el dólar ya que el año comenzó con un 1,15\$ y terminó con 1,12\$.



CLASE 8.ª



ON9511740

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Las materias primas en general tuvieron un fuerte comienzo de año. Una vez más, el motor de dicho comportamiento fue la gran recuperación en el precio del petróleo, debido al descenso de inventarios y al corte en la producción por parte de los miembros de la OPEC. Las economías siguen creciendo, dieron un impulso al oro, ya que los inversores consideraron que unos tipos de interés más bajos podrían provocar un repunte de la inflación. El índice CRB cayó un -1,5% (a pesar de haber rebotado un +3,24% en junio). En la segunda parte del año la desaceleración general de la economía mundial afectó a las materias primas, que registraron caídas, con la excepción de los metales preciosos: el índice CRB terminó el año en positivo, y el resultado se vio afectado principalmente por las materias primas agrícolas y energéticas. El precio del petróleo del WTI bajó y el Brent subió un en el semestre. Los ataques a las instalaciones petrolíferas de Arabia Saudí provocaron la mayor interrupción de la historia (5% de la producción mundial), y los precios del petróleo crudo subieron a un nivel récord, pero la situación se estabilizó. El oro se benefició del riesgo derivado de la incertidumbre política y de las acciones de los bancos centrales con los inversores que buscaban un valor para refugiarse. En el segundo semestre, el precio del oro subió casi un +24%.

En la siguiente tabla se observan la evolución de los principales mercados:

| | 31/12/2018 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | 2º Semestre | 2019 | 2018 |
|-------------------------|------------|------------|------------|-------------|----------|----------|
| EuroStoxx 50 | 3001,42 | 3473,69 | 3745,15 | 7,81% | 24,78% | -14,34% |
| FTSE-100 | 6728,13 | 7425,63 | 7542,44 | 1,57% | 12,10% | -12,48% |
| IBEX-35 | 8539,9 | 9198,8 | 9549,2 | 3,81% | 11,82% | -14,97% |
| Dow Jones IA | 23327,46 | 26599,96 | 28538,44 | 7,29% | 22,34% | -5,63% |
| S&P 500 | 2506,85 | 2941,76 | 3230,78 | 9,82% | 28,88% | -6,24% |
| Nasdaq Comp. | 6635,277 | 8006,244 | 8972,604 | 12,07% | 35,23% | -3,88% |
| Nikkei-225 | 20014,77 | 21275,92 | 23656,62 | 11,19% | 18,20% | -12,08% |
| €/US\$ | 1,1467 | 1,1373 | 1,1213 | -1,41% | -2,22% | -4,48% |
| Crudo Brent | 53,8 | 66,55 | 66 | -0,83% | 22,68% | -19,56% |
| Bono Alemán 10 años (‰) | 0,242 | -0,327 | -0,185 | 14,20 bp | -42,7 bp | -18,5 bp |
| Letra Tesoro 1 año (‰) | -0,37 | -0,42 | -0,46 | -4,40 bp | -9,9 bp | 16,3 bp |
| Itraxx Main 5 años | 87,37 | 52,54 | 44,25 | -8,29 bp | -43,1 bp | 42,5 bp |



CLASE 8.^a



ON9511741

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Visión de mercado

Nuestra perspectiva sobre la renta variable se mantuvo neutral, debido a un contexto económico ligeramente menos positivo. Debido al ciclo económico, en una situación más avanzada en EE.UU, abogamos por tener un enfoque más selectivo, con un mayor énfasis en acciones value y corporaciones de gran tamaño. Estamos positivos en renta variable japonesa (con divisa cubierta) y en renta variable emergente, donde aún con las tensiones vividas en el semestre podemos encontrar algunas oportunidades siendo muy selectivos. Somos positivos en renta variable americana y neutrales en Europa y Reino Unido.

En renta fija, mantenemos nuestra sobre ponderación en deuda pública americana y bonos ligados a la inflación. Preferimos los bonos periféricos europeos frente a los core donde estamos infraponderados. Respecto al crédito, somos positivos en High Yield europeo, no así en alta calidad donde nuestro posicionamiento es neutral. En EEUU, mantenemos un enfoque neutral en alta calidad, y negativo en High Yield. Por último, mantenemos nuestra posición neutral en deuda emergente, tanto en divisa local como en fuerte.

Perspectiva de los mercados

Hemos rebajado ligeramente nuestro escenario de crecimiento global hasta un 3,4% en 2019. Aunque los activos de riesgo vienen siguiendo una muy buena tendencia desde comienzos de año, hay dos factores que van a marcar los pasos a seguir: por un lado, la desaceleración del crecimiento global y las pocas presiones inflacionistas, y por el otro lado las políticas monetarias más dovish de los principales bancos centrales.

En Estados Unidos hemos visto las primeras señales de desaceleración, mientras que la Eurozona continúa debilitada por el comercio externo y la incertidumbre política (Brexit, guerra comercial), aunque parece que lo peor ya ha pasado. Esperamos que el comercio global se estabilice y veamos una posible re-aceleración en la segunda mitad del año, especialmente en Europa.

En política monetaria, la Fed continuará con una política acomodaticia. La FOMC destacó la fortaleza del mercado laboral americano, pero también el reciente descenso del consumo en los hogares y en la inversión empresarial, con lo que serán pacientes con cualquier movimiento, y escucharán a los mercados antes de tomar cualquier tipo de decisión. En Europa, el BCE continuará sin subir tipos e introducirá nuevas medidas de liquidez mediante un nuevo programa de TLTRO a finales de año.



CLASE 8.ª



ON9511742

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Con todo ello, esperamos que los próximos meses no estén exentos de episodios de volatilidad, los cuales podrían ser una oportunidad para comprar activos a valoraciones más atractivas. Continuaremos con una gestión flexible y dinámica pero monitorizando de forma precisa el riesgo de mercado, aprovechando las oportunidades que puedan surgir pero sin incrementar de forma significativa el riesgo global de la cartera y cubriéndonos en aquellos momentos de mercado donde la visibilidad sea más reducida.

Génova Inv. Empresariales Sicav ha obtenido una rentabilidad del 14,8% en el año 2019, que es superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido del 0,08% para el mismo período.

El escenario descrito con anterioridad ha marcado la política de actuación en la gestión de Génova Inv. Empresariales Sicav. En líneas generales la tendencia del período ha sido reducir el riesgo global de la cartera, y como en ejercicios anteriores realizando operaciones puntuales para intentar aprovechar las oportunidades que se hayan podido presentar durante el mismo.

No tiene exposición a renta fija directa al final del período.

La renta variable directa al final del período ha sido del 51,83%, distribuido de la siguiente manera: 27,20% en España, 20,74% resto de Europa y 3,89% en Estados Unidos.

La inversión en otras IIC se ha situado en el 25,68%, destacando el fondo Amundi 6M con un 9,09%.

Por divisa, finalizamos el período con una exposición directa al USD del 4,96% y al CHF del 5,40%.

En los últimos meses, los mercados han fluctuado entre noticias positivas sobre geopolítica (conversaciones comerciales entre EE.UU. y China, y el retroceso de los riesgos de Brexit) y noticias menos positivas sobre datos económicos (recesión alemana, manufactura de EE.UU. y desaceleración de China). Los Bancos Centrales, conscientes del debilitamiento del crecimiento económico, y de la falta de inflación ofrecieron un paquete completo de medidas a los mercados, pero menos agresivo a medida que se apreciaban los resultados. Esto ha conducido a un repunte de la renta variable y a una recuperación del rendimiento de los bonos.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0N9511743

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2019

El mercado de renta variable de EE.UU. ha sido una de las principales participaciones en este ciclo. Mejores ganancias, liquidez positiva y bajos tipos de interés podrían apoyar al mercado de renta variable, siempre y cuando no se intensifique la guerra comercial. Europa ha sufrido durante este ciclo por los bajos beneficios, la fuerte exposición internacional y los riesgos políticos, sin embargo, estos factores negativos se están desvaneciendo a medida que aumenta la probabilidad de un acuerdo de Brexit. Japón ha experimentado altibajos en este ciclo y fue uno de los países con peores resultados hasta agosto de 2019. El crecimiento de las ganancias ha dado menos resultados que el resto del mundo desde 2016, y esto debería volver a ocurrir el próximo año. Además, sigue bajo la influencia del yen y es sensible a los riesgos geopolíticos.

Mantenemos nuestra preferencia por la duración de los bonos del Tesoro de EE.UU. frente a otros mercados desarrollados, con mejores valoraciones absolutas y relativas, y la Reserva Federal dispone de más margen de maniobra en las herramientas convencionales. Esperamos un pronunciamiento de la curva de rendimiento de EE.UU. Los bancos centrales con una idea más Dovish apoyan en general el mercado de crédito, por lo que los bonos corporativos de EE.UU. también se apoyan en técnicas favorables, aunque no en la misma medida que el EUR IG, ya que el CSPP y los tipos negativos son una peculiaridad europea. Sin embargo, dada la persistencia de las incertidumbres macroeconómicas, preferimos mantener una actitud cautelosa en cuanto al riesgo de crédito, favoreciendo el carry de alta calidad y aumentando el enfoque en la evaluación de la liquidez.

En los próximos meses, el foco de los inversores se centrará en la situación política en el Reino Unido, en las publicaciones de estadísticas económicas tanto en Estados Unidos como en Europa, y en los avances de las negociaciones en cuanto al conflicto comercial entre China y los Estados Unidos. Tenemos una actitud positiva respecto al Euro IG, en particular respecto a la deuda y las finanzas con calificación BBB. La solidez técnica está aquí para quedarse, como las nuevas compras netas del BCE. Sin embargo, la situación de liquidez en el mercado secundario sigue siendo un área clave que hay que vigilar.

No obstante, no se puede dejar de señalar la incertidumbre a nivel mundial que genera la alerta sanitaria provocada por el COVID-19 y el desconocimiento de los efectos que la misma va a tener en la economía mundial.



CLASE 8.^a



0N9511744

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Política de voto

La política de voto de Amundi Iberia está centralizada en París a nivel grupo. Existe un departamento en el grupo que está en contacto con los Consejos de las compañías cotizadas y analizan varios factores como gobierno corporativo, independencia de los consejeros, política de remuneración, integridad de la información financiera, responsabilidad social y medioambiental, etc., La decisión de voto se toma en un Comité buscando el voto como accionista responsable. Se utiliza la plataforma Proxyexchange para enviar las instrucciones de voto e incluso puede atender físicamente la Junta si se considera necesario. La política de voto es revisada con carácter anual. De esta forma, el sentido del voto se realiza con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los partícipes. Durante el año 2019 el voto ejercido en las diferentes Juntas ha sido el siguiente:

| EMISOR | FECHA | VOTO |
|-----------------------|----------|---|
| ACCIONA | 29-05-19 | TODO A FAVOR EXCEPTO 6 Y 8 EN CONTRA |
| ACS | 09-05-19 | TODO A FAVOR EXCEPTO 5.8 - 5.9 - 5.10 - 5.12 Y 11 EN CONTRA |
| BBVA | 14-03-19 | TODO A FAVOR |
| CAIXABANK | 04-04-19 | TODO A FAVOR |
| CELLNEX TELECOM | 08-05-19 | TODO A FAVOR |
| CIE AUTOMOTIVE | 08-05-19 | TODO A FAVOR EXCEPTO 7 Y 8 EN CONTRA |
| DIA | 19-03-19 | TODO A FAVOR EXCEPTO 1.4 - 4.1 - 6.3 - 8 EN CONTRA |
| ENAGAS | 28-03-19 | TODO A FAVOR |
| ENDESA | 12-04-19 | TODO A FAVOR |
| FERROVIAL | 05-04-19 | TODO A FAVOR EXCEPTO 9 Y 10 EN CONTRA |
| GRIFOLS | 23-05-19 | TODO A FAVOR |
| IBERDROLA | 29-03-19 | TODO A FAVOR |
| MEDIASET | 10-04-19 | TODO A FAVOR EXCEPTO 6 Y 7 EN CONTRA |
| MERLIN PROPERTIES | 09-04-19 | TODO A FAVOR |
| REPSOL | 30-05-19 | TODO A FAVOR |
| SABADELL | 28-03-19 | TODO A FAVOR |
| SANTANDER | 11-04-19 | TODO A FAVOR |
| SIEMENS GAMESA | 26-03-19 | TODO A FAVOR |
| TELEFONICA | 06-06-19 | TODO A FAVOR |
| VISCOFAN | 11-04-19 | TODO A FAVOR |
| INMOBILIARIA COLONIAL | 13-06-19 | TODO A FAVOR EXCEPTO 9 Y 10 EN CONTRA |
| SACYR | 13-06-19 | TODO A FAVOR EXCEPTO 5.3 - 6 Y 7 EN CONTRA |
| AMADEUS | 19-06-19 | TODO A FAVOR |
| MELIA | 18-06-19 | TODO A FAVOR |



CLASE 8.ª



0N9511745

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2019

| EMISOR | FECHA | VOTO |
|--|--------------|----------------|
| INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES | 19-06-19 | TODO A FAVOR |
| TECNICAS REUNIDAS | 26-06-19 | AMUNDI NO VOTA |
| INDRA | 23-06-19 | TODO A FAVOR |
| INDITEX | 16-07-19 | TODO A FAVOR |
| SANTANDER (EXTRAORDINARIA) | 23-07-19 | TODO A FAVOR |
| MEDIASET | 4-09-19 | TODO A FAVOR |

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2019, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



0N9511746

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2019, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2019.

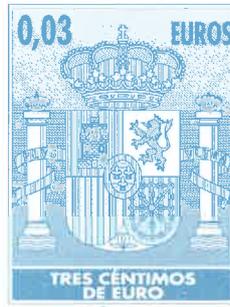
Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento está afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad durante el año 2020. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



ON5633950

Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 30 de marzo de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 de Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

| | <u>Documento</u> | <u>Número de folios en papel timbrado</u> |
|-------------------------|---------------------------------------|--|
| Primer ejemplar | Cuentas anuales Informe de gestión | Del 0N9511665 al 0N9511694 Del 0N9511695 al 0N9511705 |
| Segundo ejemplar | Cuentas anuales Informe de gestión | Del 0N9511706 al 0N9511735 Del 0N9511736 al 0N9511746 |
| Tercer ejemplar | Cuentas anuales Informe de gestión | Del 0N9511747 al 0N9511776 Del 0N9511777 al 0N9511787 |

FIRMANTES:

D. Antonio Briones Díaz
Presidente

D.ª Dorotea Bravo Madrona
Consejero

D.ª María Ainhoa Briones Bravo
Consejero

D. Salvador Menchén Moreno
Consejero