

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes 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
Valoración de la 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 Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 7 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio neto y, por tanto, del valor teórico de la misma. Véase nota 4.d "Cartera de inversiones financieras" y nota 7 "Cartera de inversiones financieras" de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.	La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de la Sociedad. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> 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 2020, 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. <i>Valoración de la cartera de inversiones</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en algún mercado organizado que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de dichos procedimientos, no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores 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.

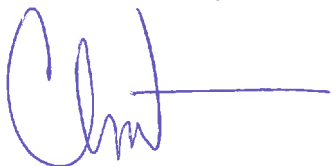
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

16 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/08102

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.ª



002581726

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	4 176 862,70	4 400 222,83
Deudores	97 632,24	24 049,63
Cartera de inversiones financieras	3 768 614,44	3 806 680,21
Cartera interior	486 310,52	651 338,50
Valores representativos de deuda	205 538,93	303 801,65
Instrumentos de patrimonio	165 401,42	281 993,43
Instituciones de Inversión Colectiva	115 370,17	65 543,42
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 277 788,64	3 148 630,37
Valores representativos de deuda	503 138,73	1 291 663,85
Instrumentos de patrimonio	1 017 683,11	936 711,73
Instituciones de Inversión Colectiva	1 758 244,20	906 310,79
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	(1 277,40)	13 944,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	4 515,28	6 711,34
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	310 616,02	569 492,99
TOTAL ACTIVO	4 176 862,70	4 400 222,83



002581727

CLASE 8.ª**Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2020**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	4 171 105,60	4 302 276,75
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 171 105,60	4 302 276,75
Capital	4 286 514,00	4 285 062,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	(13 213,44)	(10 187,94)
Reservas	53 754,55	5 130,24
(Acciones propias)	-	(2 628,34)
Resultados de ejercicios anteriores	(21 449,14)	(438 598,46)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(134 500,37)	463 499,25
(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	5 757,10	97 946,08
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	2,36
Acreedores	873,52	86 588,50
Pasivos financieros	-	-
Derivados	656,10	11 355,22
Periodificaciones	4 227,48	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4 176 862,70	4 400 222,83
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	5 011 628,09	4 225 724,84
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 216 759,78	1 900 724,84
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 794 868,31	2 325 000,00
Otras cuentas de orden	19 713 486,00	20 147 789,65
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	19 713 486,00	19 714 938,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	432 851,65
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	24 725 114,09	24 373 514,49

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



002581728

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	409,74
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(20 131,15)	(54 054,07)
Comisión de gestión	(5 603,30)	(38 143,87)
Comisión de depositario	(2 402,05)	(2 441,66)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 125,80)	(13 468,54)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(20 131,15)	(53 644,33)
Ingresos financieros	70 972,12	80 221,60
Gastos financieros	(1 203,98)	(317,48)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(88 851,96)	300 108,86
Por operaciones de la cartera interior	(20 671,91)	92 903,24
Por operaciones de la cartera exterior	33 692,56	267 013,51
Por operaciones con derivados	(101 872,61)	(59 807,89)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(4 750,50)	(1 218,10)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(90 534,90)	138 653,94
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(50 066,12)	86 063,11
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(90 922,37)	47 420,95
Resultados por operaciones con derivados	50 453,59	5 169,88
Otros	-	-
Resultado financiero	(114 369,22)	517 448,82
Resultado antes de impuestos	(134 500,37)	463 804,49
Impuesto sobre beneficios	-	(305,24)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(134 500,37)	463 499,25

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

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

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(134 500,37)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(134 500,37)

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 2019	4 285 062,00	(10 187,94)	5 130,24	(2 628,34)	(438 598,46)	-	463 499,25	-	-	4 302 276,75
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 285 062,00	(10 187,94)	5 130,24	(2 628,34)	(438 598,46)	-	463 499,25	-	-	4 302 276,75
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(134 500,37)	-	-	(134 500,37)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	46 349,93	-	417 149,32	-	(463 499,25)	-	-	(417 149,32)
Operaciones con accionistas	1 452,00	(3 025,50)	2 274,38	2 628,34	-	-	-	-	-	3 299,22
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	4 286 514,00	(13 213,44)	53 754,55	-	(21 449,14)	-	(134 500,37)	-	-	4 171 105,60

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



002581729

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

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	463 499,25
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	463 499,25

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	4 285 062,00	(10 179,54)	5 405,73	(2 370,56)	(191 599,98)	-	(246 998,48)	-	-	3 839 319,17
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 285 062,00	(10 179,54)	5 405,73	(2 370,56)	(191 599,98)	-	(246 998,48)	-	-	3 839 319,17
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	463 499,25	-	-	463 499,25
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(246 998,48)	-	246 998,48	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	(8,40)	(275,49)	(257,78)	-	-	-	-	-	(541,67)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	4 285 062,00	(10 187,94)	5 130,24	(2 628,34)	(438 598,46)	-	463 499,25	-	-	4 302 276,75



CLASE 8.^a



002581730



CLASE 8.^a



002581731

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 28 de marzo de 2014. Tiene su domicilio social en Calle José Ortega y Gasset 7, 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 28 de marzo de 2014 con el número 3.932, 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 del Fondo está encomendada a Gesalcalá, S.G.I.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Banco Alcalá S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Inversis, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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:

- 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.



CLASE 8.^a



002581732

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

Cuando por circunstancias del mercado o por el 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.
- 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 2020 y 2019 la comisión de gestión ha sido del 0,14%. Adicionalmente, en los ejercicios 2019 y 2020, la comisión de gestión aplicada sobre el resultado que supera los parámetros establecidos en el folleto de inversión de la sociedad, ha sido del 7%.



CLASE 8.^a



002581733

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. La comisión del depositario es del 0,06% hasta los diez millones de euros, y del 0,03% a partir de los diez millones de euros. La comisión de depositaria en el ejercicio 2020 y 2019 ha sido del 0,06%.

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.
- 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.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.



CLASE 8.^a



002581734

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, 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 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior. No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.



CLASE 8.^a



002581735

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad 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 2020 y 2019.

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

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2020, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2019, es la siguiente:

	2020	2019
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(134 500,37)	463 499,25
	(134 500,37)	463 499,25
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	46 349,93
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(134 500,37)	-
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	-	417 149,32
	(134 500,37)	463 499,25



CLASE 8.^a



002581736

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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.

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



002581737

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



002581738

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



CLASE 8.^a
IMPORTE DE LA CLASE 8.^a EN EUROS



002581739

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) 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



002581740

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(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.

i) 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.

j) 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".



CLASE 8.^a



002581741

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

5. Deudores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas deudoras	23 181,05	13 854,11
Operaciones pendientes de liquidar	74 451,19	10 195,52
	<u>97 632,24</u>	<u>24 049,63</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	15 006,19	4 655,89
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	8 174,86	9 198,22
	<u>23 181,05</u>	<u>13 854,11</u>

6. Acreedores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	305,24	-
Operaciones pendientes de liquidar	-	49 756,33
Otros	568,28	36 832,17
	<u>873,52</u>	<u>86 588,50</u>

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

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



CLASE 8.^a

REGISTRO DE LA CLASE 8.^a



002581742

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

7. Cartera de inversiones financieras

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

	2020	2019
Cartera interior	486 310,52	651 338,50
Valores representativos de deuda	205 538,93	303 801,65
Instrumentos de patrimonio	165 401,42	281 993,43
Instituciones de Inversión Colectiva	115 370,17	65 543,42
Cartera exterior	3 277 788,64	3 148 630,37
Valores representativos de deuda	503 138,73	1 291 663,85
Instrumentos de patrimonio	1 017 683,11	936 711,73
Instituciones de Inversión Colectiva	1 758 244,20	906 310,79
Derivados	(1 277,40)	13 944,00
Intereses de la cartera de inversión	4 515,28	6 711,34
	3 768 614,44	3 806 680,21

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A.

CLASE 8.^a

002581743

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

8. Tesorería

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

	2020	2019
Cuentas en el Depositario	64 872,16	129 492,99
Cuentas en euros	44 744,38	69 477,94
Cuentas en divisa	20 127,78	60 015,05
Otras cuentas de tesorería	245 743,86	440 000,00
Otras cuentas de tesorería en euros	245 743,86	440 000,00
	310 616,02	569 492,99

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

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2019	Operaciones con acciones	Otros	2020
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	1 885 062,00	1 452,00	-	1 886 514,00
	4 285 062,00	1 452,00	-	4 286 514,00



CLASE 8.^a
INDUSTRIAS



002581744

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

	2018	Operaciones con acciones	Otros	2019
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	1 885 062,00	-	-	1 885 062,00
	4 285 062,00	-	-	4 285 062,00

El capital social inicial está representado por 2.400.000 acciones de 1,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 4 de abril de 2014 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el BME Growth.

El capital estatutario máximo se establece en 24.000.000,00 euros representado por 24.000.000 acciones de 1,00 euros nominales cada una.

A lo largo del ejercicio, la Sociedad ha procedido a realizar diversas emisiones de capital estatutario por un importe total de 1.452 euros habiendo puesto en circulación 1.452 acciones de 1,00 euros de valor nominal, siendo la última de ellas a fecha 3 de diciembre de 2020. La totalidad de emisiones de capital realizadas durante el ejercicio, han sido totalmente suscritas y desembolsadas.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2019	Distribución resultados de 2019	Otros	2020
Reserva legal	7 404,62	46 349,93	-	53 754,55
Reserva voluntaria	(2 274,38)	-	2 274,38	-
Resultado de ejercicios anteriores	(438 598,46)	417 149,32	-	(21 449,14)
	(433 468,22)	463 499,26	-	32 305,41

	2018	Distribución resultados de 2018	Otros	2019
Reserva legal	7 404,62	-	-	7 404,62
Reserva voluntaria	(1 998,89)	-	(275,49)	(2 274,38)
Resultado de ejercicios anteriores	(191 599,98)	(246 998,48)	-	(438 598,46)
	(186 194,25)	(246 998,48)	(275,49)	(433 468,22)



CLASE 8.^a



002581745

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(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 2020 y 2019, ha sido el siguiente:

	2020	2019
Saldo al 1 de enero	(2 628,34)	(2 370,56)
Entradas	(264,51)	(872,97)
Salidas	2 892,85	615,19
Saldo al 31 de diciembre	-	(2 628,34)

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no mantenía acciones propias en cartera. Al 31 de Diciembre de 2019, la Sociedad mantenía 2 729 acciones propias en cartera.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2020	2019
Patrimonio atribuido a accionistas	4 171 105,60	4 302 276,75
Número de acciones en circulación	4.286.514	4 282 333
Valor teórico por acción	0,97	1,00
Número de accionistas	145	110



CLASE 8.^a



002581746

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, 1 accionista, persona física, poseía acciones que representaban el 75,35% y el 75,42% respectivamente 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.

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

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

	2020	2019
Capital nominal no suscrito ni en circulación	19 713 486,00	19 714 938,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	432 851,65
	19 713 486,00	20 147 789,65

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, 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 2020 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



002581747

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que 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.

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

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2020 y 2019 es inferior a 60 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

14. 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 2020 y 2019.



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

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, ascienden a 2 miles de euros.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2020, se compone de:

Descripción	Hombres	2020 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	3	-	
	3	-	

Al 31 de diciembre de 2020, 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.

15. Hechos Posteriores

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

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



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



002581749

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK S.A.[5,250]2049-12-23	EUR	188 397,05	261,57	205 538,93	17 141,88	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		188 397,05	261,57	205 538,93	17 141,88	
Acciones admitidas cotización						
AGILE CONTENTS SL	EUR	8 961,32	-	42 383,25	33 421,93	ES0105102000
EBIOSS ENERGY	EUR	373 791,71	-	14 404,79	(359 386,92)	BG1100005179
ATRESMEDIA COR MEDIOS COMUNIC.	EUR	29 185,78	-	35 140,40	5 954,62	ES0109067019
GRIFOLS	EUR	45 539,52	-	43 006,38	(2 533,14)	ES0171996095
CAIXABANK S.A.	EUR	29 796,18	-	30 466,60	670,42	ES0140609019
TOTALES Acciones admitidas cotización		487 274,51	-	165 401,42	(321 873,09)	
Acciones y participaciones Directiva						
Part.ALCALA GESTION FLEXIBLE SOSTEN	EUR	116 000,00	-	115 370,17	(629,83)	ES0158577009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		116 000,00	-	115 370,17	(629,83)	
TOTAL Cartera Interior		791 671,56	261,57	486 310,52	(305 361,04)	

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



CLASE 8.^a



002581750

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
STICHTING AK RABOBANK	EUR	128 701,37	301,29	139 197,87	10 496,50	XS1002121454
GESTAMP GRUPO	EUR	102 323,07	327,58	101 022,64	(1 300,43)	XS1409497283
ANHEUSER-BUSCH INBEV	USD	44 046,27	837,40	53 061,29	9 015,02	US035242AN64
BANCO SANTANDER CENT	EUR	106 589,00	2 375,38	114 983,93	8 394,93	XS1548444816
LLOYDS TBS GROUP	USD	109 760,81	412,06	94 873,00	(14 887,81)	XS0474660676
TOTALES Renta fija privada cotizada		491 420,52	4 253,71	503 138,73	11 718,21	
Acciones admitidas cotización						
ENEL SPA	EUR	11 375,37	-	13 274,70	1 899,33	IT0003128367
DUFREY LTD	CHF	20 841,85	-	34 724,34	13 882,49	CH0023405456
GOOGLE INC	USD	34 727,01	-	38 718,75	3 991,74	US02079K1079
AIRBUS GROUP	EUR	13 044,34	-	13 826,12	781,78	NL0000235190
AIR LIQUIDE SA	EUR	9 397,67	-	9 934,50	536,83	FR0000120073
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	34 883,58	-	38 840,91	3 957,33	US7960508882
INVESCO	USD	160 862,75	-	157 073,38	(3 789,37)	IE00B579F325
APPLE INC	USD	8 273,84	-	24 764,31	16 490,47	US0378331005
ARCELORMITTAL, S.A.	EUR	20 199,64	-	31 699,52	11 499,88	LU1598757687
BERKSHIRE HATHAWAY	USD	32 893,00	-	33 215,12	322,12	US0846707026
STATOIL ASA	NOK	21 817,07	-	21 059,55	(757,52)	NO0010096985
TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	20 705,36	-	19 167,90	(1 537,46)	FR0000120271
DAIMLERCHRSISLER	EUR	11 343,51	-	13 465,07	2 121,56	DE0007100000
ALSTOM	EUR	20 967,07	-	27 453,29	6 486,22	FR0010220475
SIEMENS AG	EUR	15 986,74	-	20 940,00	4 953,26	DE000ENER6Y0
SANOFI	EUR	11 116,84	-	9 758,80	(1 358,04)	FR0000120578
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	EUR	8 228,00	-	8 756,00	528,00	NL0000009538
VIVENDI	EUR	9 054,72	-	11 554,44	2 499,72	FR0000127771
PERNOD RICARD SA	EUR	29 893,43	-	31 203,20	1 309,77	FR0000120693
MASTERCARD INC	USD	15 952,53	-	17 822,90	1 870,37	US57636Q1040
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	14 949,88	-	16 458,42	1 508,54	CH0435377954
EIFFAGE SA	EUR	21 404,79	-	19 760,00	(1 644,79)	FR0000130452
ALIBABA GROUP HOLDING	USD	30 108,34	-	23 432,07	(6 676,27)	US01609W1027
SGS SA	CHF	15 776,32	-	17 273,41	1 497,09	CH0002497458
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	27 636,79	-	30 116,88	2 480,09	FR0000054470
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	29 573,26	-	25 684,38	(3 888,88)	US5024311095
PROSUS NV	EUR	18 104,88	-	26 066,20	7 961,32	NL0013654783
BHP GROUP PLC	GBP	15 156,70	-	16 595,75	1 439,05	GB00BH0P3Z91

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



CLASE 8.^a



002581751

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	16 691,12	-	17 908,06	1 216,94	US5951121038
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	21 540,77	-	22 291,44	750,67	IE00B1RR8406
AVAST PLC	GBP	14 586,05	-	23 517,54	8 931,49	GB00BDD85M81
BROADCOM INC	USD	31 078,39	-	39 783,37	8 704,98	US11135F1012
COVESTRO	EUR	13 133,46	-	19 081,44	5 947,98	DE0006062144
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	7 501,68	-	9 573,95	2 072,27	DE0006231004
ALD SA	EUR	29 924,55	-	33 430,50	3 505,95	FR0013258662
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	44 434,06	-	48 853,56	4 419,50	DE0006047004
FACEBOOK	USD	18 057,04	-	20 123,93	2 066,89	US30303M1027
BOSTON SCIENTIFIC	USD	25 422,47	-	21 482,01	(3 940,46)	US1011371077
RIGHTMOVE PLC	GBP	8 356,22	-	8 997,40	641,18	GB00BGDT3G23
TOTALES Acciones admitidas cotización		915 001,09	-	1 017 683,11	102 682,02	
Acciones y participaciones Directiva						
Part.PIMCO FUNDS	EUR	142 909,77	-	170 403,22	27 493,45	IE00B80G9288
Part.ALLIANZ	EUR	157 291,17	-	162 921,54	5 630,37	LU2066004545
Part.SISF EURO CORPORATE BOND	EUR	160 232,76	-	165 915,96	5 683,20	LU0113258742
Part.CREDIT ANDORRA	EUR	77 262,37	-	86 014,58	8 752,21	LU2122410082
Part.ROBECO FUNDS	USD	109 560,48	-	111 642,27	2 081,79	LU0226954369
Part.MUZINICH FUNDS	EUR	105 006,95	-	113 323,20	8 316,25	IE0033758917
Part.AXA GROUP	USD	133 293,04	-	137 773,01	4 479,97	LU1353952002
Part.MORGAN STANLEY FUNDS	USD	61 451,90	-	62 960,81	1 508,91	LU1378878869
Part.MERIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	123 007,00	-	125 989,74	2 982,74	IE00BYVJRF70
Part.GAM STAR FUND PLC	EUR	82 993,30	-	83 459,81	466,51	IE00B5BN4668
Part.GAMCO INVESTIRS INC	USD	121 318,93	-	155 326,84	34 007,91	LU0687944552
Part.SEILERN INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	35 227,53	-	55 135,87	19 908,34	IE00BF5H5052
Part.MDO MANAGEMENT COMPANY SA	USD	79 890,43	-	83 996,76	4 106,33	LU1477742818
Part.T ROWE PRICE LUXEMBOURG MAN	USD	35 988,82	-	42 993,93	7 005,11	LU0133096981
Part.LUMYNA INVESTMENTS LTD	EUR	118 255,23	-	119 586,65	1 331,42	LU1362390079
Part.ABERDEEN GLOBAL SERVICES SA	EUR	80 334,12	-	80 800,01	465,89	LU0837972230
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 624 023,80	-	1 758 244,20	134 220,40	
TOTAL Cartera Exterior		3 030 445,41	4 253,71	3 279 066,04	248 620,63	

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002581752

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
PRUDENTIAL PLC 1000 Física	GBP	3 158 069,70	226,14	19/03/2021
TOTAL SA (FRANCIA) 100 Física	EUR	28 800,00	228,00	19/03/2021
BANCO SANTANDER S.A. 102 Física	EUR	29 890,08	201,96	19/03/2021
TOTALES Emisión de opciones "put"		3 216 759,78	656,10	
Otros compromisos de compra				
Part.GAMCO INTL SICAV-MERGER ARBITRAGE	USD	-	155 326,84	-
Part.MUZINICH-ENHANCEDYIELD SHORT-TERM	EUR	-	113 323,20	-
Part.GAM STAR EMERGING MARKETS RATES I	EUR	-	83 459,81	-
Part.PIMCO FUNDS GLBL INV-INCOME FUND-I	EUR	-	170 403,22	-
Part.SEILERN STRYX WORLD GROWTH-EUR H C	EUR	-	55 135,87	-
Part.MERIAN GOLD AND SILVER FUND I EUR	EUR	-	125 989,74	-
Part.SISF EURO CORPORATE BOND	EUR	-	165 915,96	-
Part.ALCALA GESTION FLEXIBLE SOSTENIBLE	EUR	-	115 370,17	-
Part.ROBECO BP U.S. PREMIUM EQUITIES-I	USD	-	111 642,27	-
Part.CREDI-INVEST SICAV-SPANISH VALUE C	EUR	-	86 014,58	-
Part.ABERDEEN ST SCV I-EM MARKETS CORP	EUR	-	80 800,01	-
Part.AXA WOLRD F-GLOBAL INFL SHORT DURA	USD	-	137 773,01	-
Part.LUMYNA MERR LYNCH MLCX COMM ALPHA	EUR	-	119 586,65	-
Part.MORGAN ST INV FUNDS-ASIA OPPORTUNI	USD	-	62 960,81	-
Part.BELLEVUE ADAMANT HEALTHCARE STR-I	USD	-	83 996,76	-
Part.ALLIANZ STRATEGIC BOND - IT -HEE E	EUR	-	162 921,54	-
Part.T ROWE PRICE US SMALLER COMPANIES	USD	-	42 993,93	-
TOTALES Otros compromisos de compra			1 873 614,37	
Futuros vendidos				
S&P 500 5	USD	196 822,13	199 461,38	19/03/2021
EURUSD 125000	USD	376 176,18	375 905,54	15/03/2021
EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	596 870,00	603 500,00	19/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		1 169 868,31	1 178 866,92	
Compra de opciones "put"				
EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	625 000,00	1 950,00	19/03/2021
TOTALES Compra de opciones "put"		625 000,00	1 950,00	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		5 011 628,09	3 055 087,39	

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



CLASE 8.^a



002581753

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK S.A.5,2502049-12-23	EUR	188 220,10	261,30	204 792,32	16 572,22	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		188 220,10	261,30	204 792,32	16 572,22	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés SOLARIA ENERGIA Y MEO,9972020-04-16	EUR	99 015,53	698,35	99 009,33	(6,20)	ES0565386002
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		99 015,53	698,35	99 009,33	(6,20)	
Acciones admitidas cotización						
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	16 788,86	-	17 056,45	267,59	ES0105130001
MASMOVIL IBERCOM SA	EUR	16 437,78	-	16 719,48	281,70	ES0184696104
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	24 532,91	-	26 118,78	1 585,87	ES0176252718
Derechos REPSOL	EUR	1 246,98	-	1 255,89	8,91	ES06735169F2
AGILE CONTENTS SL	EUR	25 931,69	-	26 369,49	437,80	ES0173516115
LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	29 899,14	-	68 544,00	38 644,86	ES0105102000
GESTAMP GRUPO	EUR	28 646,06	-	29 346,00	699,94	ES0105027009
APPLUS SERVICES SA	EUR	27 159,26	-	29 230,52	2 071,26	ES0105223004
EBIOS ENERGY	EUR	16 529,69	-	16 416,00	(113,69)	ES0105022000
ATRESMEDIA COR MEDIOS COMUNIC.	EUR	373 791,71	-	22 180,82	(351 610,89)	BG1100005179
TOTALES Acciones admitidas cotización		585 650,96	-	281 993,43	(303 657,53)	
Acciones y participaciones Directiva						
Part.AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	63 141,04	-	65 543,42	2 402,38	ES0112602000
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		63 141,04	-	65 543,42	2 402,38	
TOTAL Cartera Interior		936 027,63	959,65	651 338,50	(284 689,13)	

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



CLASE 8.^a



002581754

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
US TREASURY2,5002020-12-31	USD	199 432,23	10,76	200 493,47	1 061,24	US91282855S1
US TREASURY2,0002020-01-31	USD	252 330,03	2 730,64	277 855,23	25 525,20	US9128283S79
TOTALES Deuda pública		451 762,26	2 741,40	478 348,70	26 586,44	
Renta fija privada cotizada						
LEONTEQ SECURITIES A0,5002022-12-05	EUR	81 654,89	21,89	84 552,71	2 897,82	CH0508211767
EFG INTERNATIONAL0,5002022-12-05	EUR	81 654,89	22,10	84 585,08	2 930,19	CH0508206908
STICHTING AK RABOBAN6,5002049-06-29	EUR	127 711,06	34,14	127 370,97	(340,09)	XS1002121454
GESTAMP GRUPO3,5002023-05-15	EUR	103 211,09	330,51	102 385,71	(825,38)	XS1409497283
ANHEUSER-BUSCH INBEV4,9002046-02-01	USD	88 075,70	1 823,66	104 937,20	16 861,50	US035242AN64
BANCO SANTANDER CENT5,4812049-06-12	EUR	98 872,33	299,42	101 170,73	2 298,40	XS1043535092
LLOYDS TBS GROUP12,0002049-12-16	USD	109 523,45	447,63	108 358,64	(1 164,81)	XS0474660676
TOTALES Renta fija privada cotizada		690 703,41	2 979,35	713 361,04	22 657,63	
Instrumentos de mercado monetario						
PagarésEUSKALTEL SA0,1812020-01-31	EUR	99 959,20	30,94	99 954,11	(5,09)	XS2060685232
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		99 959,20	30,94	99 954,11	(5,09)	
Acciones admitidas cotización						
SAP AG-VORZUG	EUR	12 336,30	-	13 716,48	1 380,18	DE0007164600
APPLE INC	USD	18 229,99	-	44 766,11	26 536,12	US0378331005
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	48 043,65	-	49 390,68	1 347,03	GB00B24CGK77
MICROSOFT CP WASH	USD	17 652,28	-	22 635,02	4 982,74	US5949181045
BOEING CO	USD	13 633,19	-	13 649,57	16,38	US0970231058
MCDONALDS CORPORATION	USD	27 112,57	-	27 482,54	369,97	US5801351017
KONINKLIJKE	EUR	13 767,03	-	13 686,46	(80,57)	NL0000009082
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	21 210,82	-	20 447,60	(763,22)	DE0005785802
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	17 432,18	-	17 236,31	(195,87)	DE0005557508
GALP ENERGIA, SGPS, SA	EUR	24 992,00	-	25 464,10	472,10	PTGALOAM0009
ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	33 613,04	-	33 046,40	(566,64)	GB00B03MLX29
NOKIA OYJ	EUR	28 620,00	-	21 424,00	(7 196,00)	FI0009000681
DANONE	EUR	25 579,43	-	26 973,50	1 394,07	FR0000120644
PRUDENTIAL	GBP	28 827,76	-	31 833,38	3 005,62	GB0007099541
ERICSSON	SEK	24 709,29	-	26 037,31	1 328,02	SE0000108656
VIVENDI	EUR	17 919,05	-	20 836,74	2 917,69	FR0000127771

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

CLASE 8.^a

002581755

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
BAYER AG	EUR	37 042,57	-	40 700,79	3 658,22	DE000BAY0017
ALD SA	EUR	22 874,35	-	25 271,84	2 397,49	FR0013258662
RIGHTMOVE PLC	GBP	16 652,60	-	17 739,76	1 087,16	GB00BGDT3G23
AMUNDI BANK	EUR	24 434,72	-	29 427,90	4 993,18	FR0004125920
ELIS SA	EUR	20 307,87	-	23 032,50	2 724,63	FR0012435121
AVAST PLC	GBP	13 669,34	-	20 931,74	7 262,40	GB00BDD85M81
BOOKING HOLDINGS INC	USD	18 523,95	-	21 970,90	3 446,95	US09857L1089
BEFESA SA	EUR	40 984,90	-	40 888,00	(96,90)	LU1704650164
BARRICK GOLD CORP	USD	24 690,33	-	36 145,84	11 455,51	CA0679011084
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	24 276,69	-	31 338,33	7 061,64	DE0006231004
RIO TINTO PLC	GBP	13 716,76	-	15 248,20	1 531,44	GB0007188757
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	28 560,96	-	24 554,88	(4 006,08)	DE0006047004
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	13 637,81	-	14 896,03	1 258,22	GB00B1XZS820
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	22 496,24	-	26 957,77	4 461,53	DK0060534915
CVS HEALTH CORP	USD	27 499,64	-	37 618,54	10 118,90	US1266501006
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	22 477,57	-	25 249,62	2 772,05	IE00B1RR8406
DANIELI & CO-RSP	EUR	45 272,01	-	42 391,44	(2 880,57)	IT0000076502
PROSUS NV	EUR	27 126,64	-	29 406,26	2 279,62	NL0013654783
SAIPEM SPA	EUR	27 111,32	-	24 315,19	(2 796,13)	IT0005252140
TOTALES Acciones admitidas cotización		845 034,85	-	936 711,73	91 676,88	
Acciones y participaciones Directiva						
Part.LUXEMBURG SELECTION FUND	EUR	42 240,73	-	42 551,28	310,55	LU1720112173
Part.CYGNUS	EUR	139 952,01	-	138 015,43	(1 936,58)	IE00BWH63500
Part.GAMCO INVESTIRS INC	USD	121 318,93	-	157 504,65	36 185,72	LU0687944552
Part.THEADNEEDLE FUNDS	GBP	86 085,33	-	92 737,71	6 652,38	GB00B8SWL553
Part.GOLDMAN SACHS	EUR	43 555,94	-	44 186,09	630,15	LU1242773882
Part.M&G INVESTMENTS	EUR	32 530,07	-	36 392,06	3 861,99	LU1670631958
Part.MUZINICH FUNDS	EUR	105 006,95	-	111 096,98	6 090,03	IE0033758917
Part.ROBECO FUNDS	USD	43 308,58	-	48 696,24	5 387,66	LU0821169231
Part.CREDIT ANDORRA	EUR	85 007,00	-	91 036,03	6 029,03	LU0299047745
Part.AXA GROUP	USD	133 293,04	-	144 094,32	10 801,28	LU1353952002
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		832 298,58	-	906 310,79	74 012,21	
TOTAL Cartera Exterior		2 919 758,30	5 751,69	3 134 686,37	214 928,07	

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



CLASE 8.^a



002581756

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
SMITH & NEPHEW PLC1000Física	GBP	1 740 724,84	-	17/01/2020
REPSOL S.A.1Física	EUR	80 000,00	5 353,75	5/12/2022
DAIMLER CHRYSLER AG-REG1Física	EUR	80 000,00	6 001,47	5/12/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		1 900 724,84	11 355,22	
Otros compromisos de compra				
Part.ARCANO LOW VOLATLTY EUROPEAN INCOM	EUR	-	42 551,28	-
Part.M&G LUX EMERGING MKTS BOND F E	EUR	-	36 392,06	-
Part.AXA WOLRD F-GLOBAL INFL SHORT DURA	USD	-	144 094,32	-
Part.GOLDMAN SACHS INDIA EQUITY I EUR A	EUR	-	44 186,09	-
Part.ROBECO EMERGING CONSERV EQUITIES I	USD	-	48 696,24	-
Part.GAMCO INTL SICAV-MERGER ARBITRAGE	USD	-	157 504,65	-
Part.CREDI-INVEST SICAV-SPANISH VALUE -	EUR	-	91 036,03	-
Part.CYGNUS UTILITIES, INFR & RENEW	EUR	-	138 015,43	-
Part.MUZINICH-ENHANCEDYIELD SHORT-TERM	EUR	-	111 096,98	-
Part.THREADNEEDLE UK SMALLER COMPANIES	GBP	-	92 737,71	-
Part.AZVALOR MANAGERS FI	EUR	-	65 543,42	-
TOTALES Otros compromisos de compra			971 854,21	
Compra de opciones "put"				
EURO STOXX 50 INDEX10	EUR	1 260 000,00	1 404,00	17/01/2020
EURO STOXX 50 INDEX10	EUR	1 065 000,00	12 540,00	20/03/2020
TOTALES Compra de opciones "put"		2 325 000,00	13 944,00	
Emisión de opciones "call"				
TOTALES		4 225 724,84	997 153,43	



CLASE 8.^a



002581757

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2020

GENOS INVERSIONES, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE

Evolución de los negocios (mercados), evolución previsible y situación de la IIC.

Durante el primer semestre de 2020 se produjo un cisne negro. Además, en este caso fue absolutamente repentino y en forma de pandemia lo que provocó que los gobiernos tuviesen que adoptar medidas excepcionales para controlar la emergencia sanitaria. Después de que la crisis causada por el coronavirus pusiera patas arriba el escenario económico y financiero global en tiempo récord, la intervención de los principales bancos centrales acudiendo al rescate con volúmenes de liquidez sin precedentes, ayudó a mitigar la desaceleración económica.

Con este panorama, las caídas que sufrieron los principales índices bursátiles de entre el -15% y el -40%, durante el primer trimestre del año, fueron buena parte recuperadas en el segundo trimestre gracias a la acción coordinada de bancos centrales y gobiernos. Durante el segundo semestre de 2020 vimos como la vacuna cambió por completo las tendencias que se habían visto en el mercado hasta ese momento como consecuencias del coronavirus. Una vez hallada la vacuna, el optimismo hizo que los inversores virasen hacia los sectores que más habían sufrido hasta entonces.

Una vez más, hemos visto de nuevo como se ha mantenido una diferente evolución entre los índices americanos y los europeos. El S&P cerró el año con un nuevo máximo histórico, subiendo un +16,26% en 2020, mientras que la parte europea terminó el año en terreno negativo con el Euro Stoxx cayendo un -5,14% en 2020 a pesar de la fuerte recuperación que tuvo durante los últimos meses.

En cuanto a los mercados de Renta Fija, destacar que en 2020 también asistimos a dos periodos diferenciados: el primero, marcado por la confirmación de la pandemia por parte de la OMS, lo que causó un gran impacto en los mercados de renta fija con una rápida ampliación de los spreads de crédito. Y el segundo, en el que destacó la intervención de los Bancos Centrales y el incremento del volumen del programa de compras de deuda, tanto pública como corporativa, y de los estímulos fiscales por parte de los países que permitieron la recuperación de los precios de los bonos.

Durante el 2021 la atención seguirá centrándose en las medidas de los gobiernos para paliar los efectos negativos del parón económico, así como los datos sobre nuevos contagios y las medidas que tomarán los distintos gobiernos para hacer frente a futuras olas, a la vez que será importante la velocidad con la que se distribuye la vacuna. Sigue habiendo cierta incertidumbre en cuanto a los estímulos fiscales, la propagación del virus y la gravedad de las restricciones resultantes y, por último, la distribución de la vacuna y su efectividad. A medida que se desvelen estas cuestiones, se irán revisando las previsiones económicas significativamente al alza o a la baja. En este entorno, la inversión se caracterizará por la prudencia gestionando las posiciones conforme la evolución de los riesgos.



CLASE 8.^a



002581758

Genos Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Situación de la IIC

La política de inversión de la Sociedad está orientada a obtener la mayor rentabilidad compatible con la mayor seguridad y liquidez para los socios, y por ello se ha definido una política de inversión flexible, que permita una gestión de las inversiones en IIC y activos, nacionales e internacionales, ágil y adaptable a los diferentes entornos económicos y siempre sometidos a los límites legalmente establecidos para las IIC.

El Capital social inicial y estatutario máximo son de 2,4 millones y 24,00 millones de euros, respectivamente.

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2020, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003, de 04 de noviembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 06 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 2020.

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

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, la IIC no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

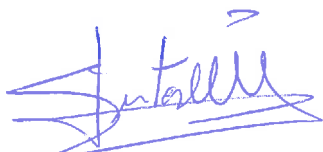
Genos Inversiones SICAV S.A

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Genos Inversiones SICAV S.A., en fecha 22 de Marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 002581693 al 002581723 Del 002581724 al 002581725
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 002581726 al 002581756 Del 002581757 al 002581758
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 002581759 al 002581789 Del 002581790 al 002581791

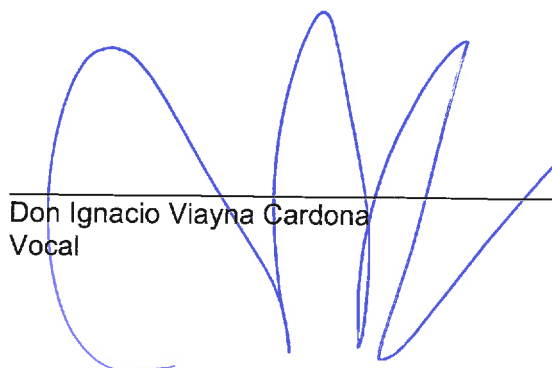
FIRMANTES:



Don Victor Muñoz Manrique
Presidente



Don Ángel Alonso Herrera
Vocal



Don Ignacio Viayna Cardona
Vocal