

Gloversia Equity 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 Gloversia Equity S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Gloversia Equity 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

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 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 2020.

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

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Solventis 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 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, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras 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 de la misma.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras 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.

Dichas re-ejecuciones reflejan que 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 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:

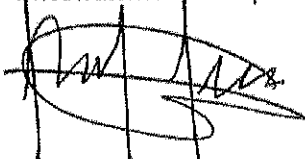
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.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



Raúl Luño Biarge (21641)

28 de abril de 2021

AUDITORES

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2021 Núm. 20/21/01043

SELLO CORPORATIVO: 86,00 EUR

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

Gloversia Equity S.I.C.A.V., S.A.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 e
Informe de gestión del ejercicio 2020



002689458

CLASE 8.ª

Euros (2000 a 2019)

Gloversia Equity, 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	3 151 079,86	3 846 107,49
Deudores	60 143,60	22 878,44
Cartera de inversiones financieras	2 422 979,66	3 081 967,32
Cartera interior	1 067 893,05	2 192 470,26
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 067 893,05	1 838 980,06
Instituciones de Inversión Colectiva	-	353 490,20
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 355 086,61	889 497,06
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 254 925,11	889 497,06
Instituciones de Inversión Colectiva	100 161,50	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	1 313,40	833,80
Tesorería	666 643,20	740 427,93
TOTAL ACTIVO	3 151 079,86	3 846 107,49

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



002689459

CLASE 8.ª

Escripción de la clase

Gloversia Equity, 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	3 137 033,99	3 814 869,53
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 137 033,99	3 814 869,53
Capital	3 609 043,00	3 609 043,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	524 849,88	573 827,20
(Acciones propias)	1 635 807,59	1 599 992,06
Resultados de ejercicios anteriores	(2 131 830,81)	(1 684 519,91)
Otras aportaciones de socios	(319 895,67)	(647 701,35)
Resultado del ejercicio	(180 940,00)	364 228,53
(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	14 045,87	31 237,96
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	14 045,87	31 237,96
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 151 079,86	3 846 107,49
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	346 700,00	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	346 700,00	-
Otras cuentas de orden	20 714 929,82	21 079 158,35
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	20 431 457,00	20 431 457,00
Pérdidas fiscales a compensar	283 472,82	647 701,35
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	21 061 629,82	21 079 158,35

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



002689460

CLASE 8.ª

Cuenta de pérdidas y ganancias

Gloversia Equity, 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)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	610,31	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(71 476,41)</u>	<u>(107 618,31)</u>
Comisión de gestión	(43 507,19)	(82 466,01)
Comisión de depositario	(2 264,22)	(2 690,95)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(25 705,00)	(22 461,35)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(70 866,10)	(107 618,31)
Ingresos financieros	33 529,86	73 551,43
Gastos financieros	(2 000,26)	(5 607,35)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>175 890,13</u>	<u>401 182,10</u>
Por operaciones de la cartera interior	(59 101,43)	109 198,19
Por operaciones de la cartera exterior	234 991,56	291 983,91
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2 201,39)	(251,09)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(315 292,24)</u>	<u>2 971,75</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(263 101,33)	26 173,72
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(59 732,49)	(23 201,97)
Resultados por operaciones con derivados	5 782,42	-
Otros	1 759,16	-
Resultado financiero	(110 073,90)	471 846,84
Resultado antes de impuestos	(180 940,00)	364 228,53
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(180 940,00)	364 228,53

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.

Gloversia Equity, S.I.C.A.V., S.A.

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

(180 940,00)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas

-

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

-

Total de ingresos y gastos reconocidos

(180 940,00)

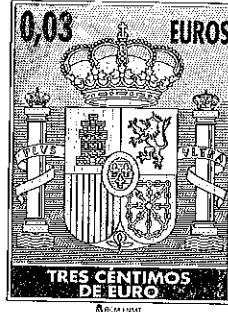
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	3 609 043,00	573 827,20	1 599 992,06	(1 684 519,91)	(647 701,35)	-	364 228,53	-	3 814 869,53
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 609 043,00	573 827,20	1 599 992,06	(1 684 519,91)	(647 701,35)	-	364 228,53	-	3 814 869,53
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(180 940,00)	-	(180 940,00)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	36 422,85	-	327 805,68	-	(364 228,53)	-	-
Operaciones con accionistas	-	(48 977,32)	-	(447 310,90)	-	-	-	-	(496 288,22)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	(607,32)	-	-	-	-	-	(607,32)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	3 609 043,00	524 849,88	1 635 807,59	(2 131 830,81)	(319 895,67)	-	(180 940,00)	-	3 137 033,99

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



002689461

Gloversia Equity, 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	364 228,53
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	364 228,53

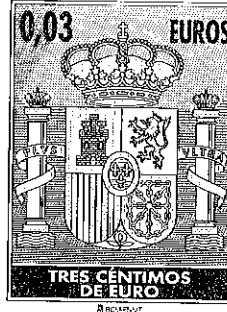
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3 609 043,00	583 532,33	1 600 364,83	(1 958 300,51)	(392 204,86)	-	(255 496,49)	-	3 186 938,30
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 609 043,00	583 532,33	1 600 364,83	(1 958 300,51)	(392 204,86)	-	(255 496,49)	-	3 186 938,30
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	364 228,53	-	364 228,53
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(255 496,49)	-	255 496,49	-	-
Operaciones con accionistas	-	(9 705,13)	-	273 780,60	-	-	-	-	264 075,47
Otras variaciones del patrimonio	-	-	(372,77)	-	-	-	-	-	(372,77)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3 609 043,00	573 827,20	1 599 992,06	(1 684 519,91)	(647 701,35)	-	364 228,53	-	3 814 869,53



CLASE 8.ª

REPUBLICA DE ESPAÑA



002689462



002689463

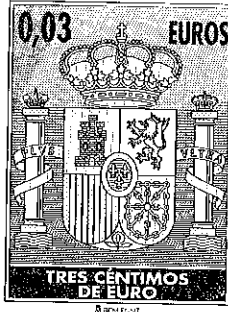
CLASE 8.ª
Sociedad Anónima**Gloversia Equity, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**1. Actividad y gestión del riesgo**a) Actividad

Gloversia Equity S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 30 de noviembre de 2001 bajo la denominación social de Perygon de Inversiones, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 12 de mayo de 2018. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 60, nº4, 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 19 de septiembre de 2002 con el número 2.531, 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 está encomendada a Solventis S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por Solventis A.V., S.A., siendo la Entidad Depositaria de la sociedad CACEIS Bank Spain, S.A.U. Con fecha 20 de diciembre de 2019, se produjo el cambio de control en Santander Securities Services, S.A.U., que pasó a estar íntegramente participada por el Grupo Santander a estar controlada por el Grupo Crédit Agricole cambiando su denominación social por la actual, CACEIS Bank Spain, S.A.U. 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.



002689464

CLASE 8.ª

RENTAS DE INVERSIÓN

Gloversia Equity, S.I.C.A.V., S.A.

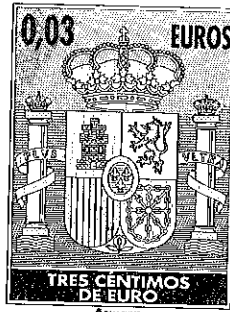
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

La Sociedad 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:

- 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 pignorarse 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.



002689465

CLASE 8.ª

Gloversia Equity, 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 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. Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 15 de julio de 2019, periodo bajo el cual la sociedad estaba gestionada por Euroagentes Gestión, S.A., la comisión de gestión fue del 1,35%.

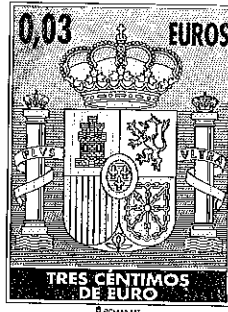
Durante el 2020 y el periodo comprendido entre el 16 de julio de 2019 y el 31 de diciembre de 2019, bajo el cual la Sociedad ha estado gestionada por Solventis S.G.I.I.C., S.A., la comisión de gestión ha sido del 1,35% sobre el patrimonio.

Adicionalmente, se establece una comisión del 9% sobre resultados.

Durante el ejercicio 2020, Solventis S.G.I.I.C., S.A., ha percibido de la Sociedad una comisión fija anual de 7.260 euros en concepto de administración. Asimismo, durante el periodo comprendido entre el 16 de julio de 2019 y el 31 de diciembre de 2019 Solventis S.G.I.I.C., S.A. percibió de la Sociedad una comisión anual del 0,0726% sobre el patrimonio de la misma en concepto de administración.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 15 de julio de 2019, la comisión de depositaría fue del 0,10% anual. Durante el ejercicio 2020 y el periodo comprendido entre el 16 de julio de 2019 y el 31 de diciembre de 2019, la comisión de depositaría ha sido del 0,07% anual, siendo la Entidad Depositaria CACEIS Bank Spain, S.A.U, en ambos ejercicios.

Por otro lado, la Sociedad ha recibido durante el ejercicio 2020 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y ascienden a 610,31 euros. A 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no ha percibido comisiones retrocedidas de otras Sociedades Gestoras.



002689466

CLASE 8.ª

IMPRESIÓN OFICIAL

Gloversia Equity, 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)

Por otro lado, la Sociedad gestora mantiene un contrato de asesoramiento de inversión para la Sociedad con Gloversia Capital, EAF, S.L., registrado en la CNMV como EAF con el número 168.

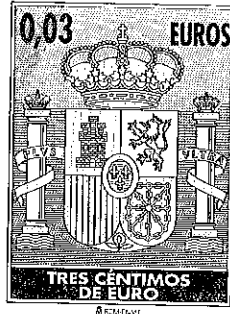
b) Gestión del riesgo

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.
- Riesgo de contraparte: cuando el valor liquidativo esté garantizado o dependa de uno o más contratos con una contraparte, existe el riesgo de que esta incumpla con sus obligaciones de pago.

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.



002689468

CLASE 8.ª

PAPEL DE VALOR

Gloversia Equity, 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)

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.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

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 2020 y 2019.



002689469

CLASE 8.ª
L. 1/2000 (BOE 11/01/2000)**Gloversia Equity, 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)

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	(180 940,00)	364 228,53
	(180 940,00)	364 228,53
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	36 422,85
Reserva voluntaria	-	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(180 940,00)	-
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	-	327 805,68
	(180 940,00)	364 228,53

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

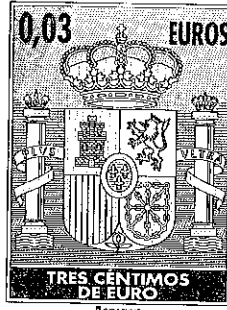
Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

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.



002689470

CLASE 8.ª

Ejercicio 2020

Gloversia Equity, 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)c) Deudores

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

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

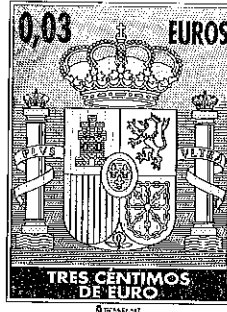
Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



002689471

CLASE 8.ª

IMPRESIÓN DE COLORES

Gloversia Equity, 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)

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

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

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

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

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

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que 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 iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



002689472

CLASE 8.ª

IMPORTE DE LA CLASE

Gloversia Equity, 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 irreparable 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.

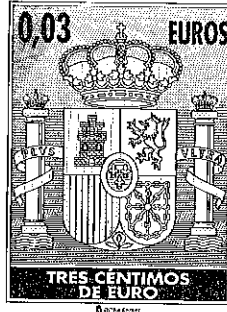
e) Adquisición y cesión temporal de activos

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.



002689473

CLASE 8.ª

Operación de Inhabilitación

Gloversia Equity, 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

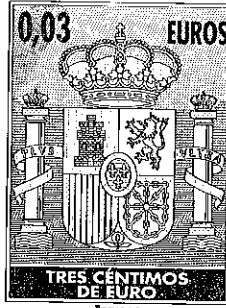
Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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) 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.



002689474

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

Gloversia Equity, 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)

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

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

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

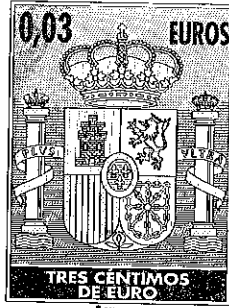
i) Cesión de valores en préstamo

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

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

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

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



002689475

CLASE 8.ª

Operaciones de permuta financiera

Gloversia Equity, 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)

j) Operaciones de permuta financiera

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

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

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

k) Moneda extranjera

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

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.



002689476

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

Gloversia Equity, 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)

l) 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.

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.

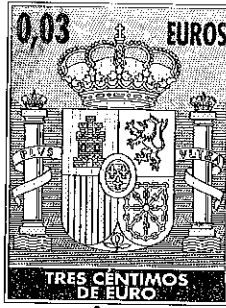
En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones 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.

m) 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.

n) Impuesto sobre beneficios

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



002689477

CLASE 8.^a

Impuestos diferidos

Gloversia Equity, 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 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".

5. Deudores

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

	2020	2019
Depósitos de garantía	28 369,70	-
Administraciones Públicas deudoras	27 064,50	18 248,44
Operaciones pendientes de liquidar	4 709,40	4 630,00
	<u>60 143,60</u>	<u>22 878,44</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre del ejercicio.

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

El capítulo "Deudores -- operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge principalmente los saldos de dividendos pendientes de cobro al cierre de cada ejercicio.



002689478

CLASE 8.ª

Administración de Ingresos

Gloversia Equity, 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)**6. Acreedores**

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	-	39,38
Otros	14 045,87	31 198,58
	<u>14 045,87</u>	<u>31 237,96</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 recoge otras retenciones practicadas en el ejercicio anterior.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión, depositaría y administración, así como otros servicios externos como la auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

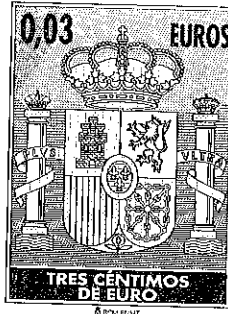
7. Cartera de inversiones financieras

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

	2020	2019
Cartera interior		
Instrumentos de patrimonio	<u>1 067 893,05</u>	<u>2 192 470,26</u>
Instituciones de Inversión Colectiva	1 067 893,05	1 838 980,06
	-	353 490,20
Cartera exterior		
Instrumentos de patrimonio	<u>1 355 086,61</u>	<u>889 497,06</u>
Instituciones de Inversión Colectiva	1 254 925,11	889 497,06
	100 161,50	-
	<u>2 422 979,66</u>	<u>3 081 967,32</u>

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 el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras de la Sociedad 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 CACEIS Bank Spain, S.A.U., anteriormente denominada Santander Securities Services, S.A.U., excepto las inversiones en derivados, las cuales se encuentran depositadas en Alfura Markets, S.V., S.A.



002689479

CLASE 8.ª

Cuentas de tesorería

Gloversia Equity, 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		
Cuentas en euros	666 639,18	440 427,93
Cuentas en divisa	52,42	-
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	(48,40)	300 000,00
	<u>666 643,20</u>	<u>740 427,93</u>

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

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 CACEIS Bank Spain S.A.U, 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	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	1 204 993,00	-	-	1 204 993,00
	<u>3 609 043,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 609 043,00</u>



002689480

CLASE 8.ª

Cuentas de pérdidas y ganancias

Gloversia Equity, 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	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	1 204 993,00	-	-	1 204 993,00
	3 609 043,00	-	-	3 609 043,00

El capital social inicial está representado por 2.404.050 acciones de 1,00 euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 21 de diciembre de 2006 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en BME Growth.

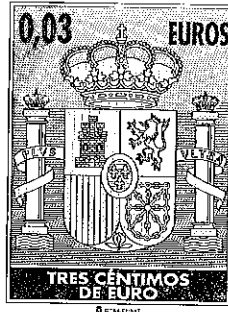
El capital estatutario máximo se establece en 24.040.500,00 euros representado por 24.040.500 acciones de 1,00 euro nominal cada una.

b) Reservas y resultado del ejercicio

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

	2019	Distribución resultados de 2019	Resultado de 2020	Otros	2020
Reserva legal	163 042,76	36 422,85	-	-	199 465,61
Reserva voluntaria	1 436 949,30	-	-	(607,32)	1 436 341,98
Resultado de ejercicios anteriores	(647 701,35)	327 805,68	-	-	(319.895,67)
Resultado del ejercicio	364 228,53	(364 228,53)	(180 940,00)	-	(180 940,00)
	1 316 519,24	-	(180 940,00)	(607,32)	1.499.200,45

	2018	Distribución resultados de 2018	Resultado de 2019	Otros	2019
Reserva legal	163 042,76	-	-	-	163 042,76
Reserva voluntaria	1 437 322,07	-	-	(372,77)	1 436 949,30
Resultado de ejercicios anteriores	(392 204,86)	(255 496,49)	-	-	(647 701,35)
Resultado del ejercicio	(255 496,49)	255 496,49	364 228,53	-	364 228,53
	952 663,48	-	364 228,53	(372,77)	1 316 519,24



002689481

CLASE 8.ª

CÓDIGO DE BARRAS

Gloversia Equity, 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.

A 31 de diciembre de 2020 la reserva legal no se encuentra totalmente constituida.

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	(1 684 519,91)	(1 958 300,51)
Entradas	(1 024 896,83)	(29 316,25)
Salidas	<u>577 585,93</u>	<u>303 096,85</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(2 131 830,81)</u>	<u>(1 684 519,91)</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad mantenía 1.405.060 y 990.934 acciones propias en cartera, respectivamente.

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	<u>3 137 033,99</u>	<u>3 814 869,53</u>
Número de acciones en circulación	<u>2 203 983</u>	<u>2 618 108</u>
Valor teórico por acción	<u>1,42</u>	<u>1,46</u>
Número de accionistas	<u>119</u>	<u>119</u>



002689482

CLASE 8.ª

de las Cuentas

Gloversia Equity, 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 del ejercicio 2020, un accionista, persona jurídica, poseía acciones que representaban el 24,09% 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:

	2020	2019
Accionistas		
VALL BANK, SAU	24,09%	-
	24,09%	-

Al 31 de diciembre de 2019 no existían participaciones significativas en el capital social de la Sociedad.

10. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020.

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	20 431 457,00	20 431 457,00
Pérdidas fiscales a compensar	283 472,82	647 701,35
	20 714 929,82	21 079 158,35



002689483

CLASE 8.ª

ESPANOL BELGIAN

Gloversia Equity, 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)

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, y sucesivas modificaciones, 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 imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

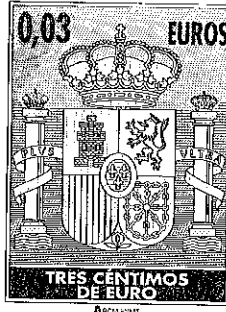
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no tenía saldo alguno pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por otro lado, durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no ha realizado pagos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.



002689484

CLASE 8.ª

VALOR NOMINAL 0,03 EUROS

Gloversia Equity, 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)

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 el éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

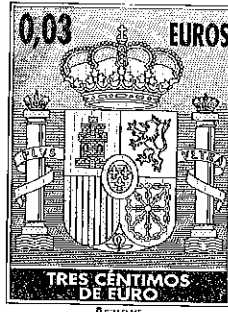
Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, ascienden a 4 miles de euros, en ambos ejercicios.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020, se compone de:

Descripción	Hombres	2020	
		Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	7	1	-
	<u>7</u>	<u>1</u>	<u>-</u>



002689485

CLASE 8.ª
ESPANISCHES STEUERTAMPE

Gloversia Equity, S.I.C.A.V., S.A.

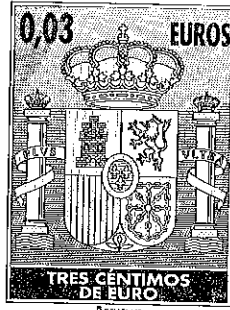
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

En relación a las situaciones de conflictos de interés detalladas en el artículo 229.1 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de la Sociedad o personas vinculadas con ellos manifiestan que, al 31 de diciembre de 2020:

- a) No han realizado transacciones con la sociedad, sin tener en cuenta las operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquéllas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad.
- b) No han utilizado el nombre de la sociedad o invocado su condición de administradores para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- c) No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la compañía, con fines privados.
- d) No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la sociedad.
- e) No han obtenido ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la sociedad y su grupo asociadas al desempeño de mi cargo, salvo que se tratase de atenciones de mera cortesía.

Adicionalmente, tal y como se define en el artículo 229.1.f) de la citada Ley, la relación de miembros del Consejo de Administración que han desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañasen una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, les situasen en un conflicto permanente con los intereses de la misma, deben informarse. A 31 de diciembre de 2020 no se ha desarrollado ningún tipo de actividad por cuenta propia o ajena que entrañasen una competencia efectiva con la Sociedad.

Asimismo, según la información de la que disponen los miembros del Consejo de Administración, la cual ha sido obtenida con la mayor diligencia debida, al 31 de diciembre de 2020, las personas vinculadas a los miembros de dicho Consejo de Administración, según se definen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, no presentaban situaciones de conflicto de interés con la Sociedad, bien fueran estas directas o indirectas.



002689486

CLASE 8.ª

SECCIÓN 8.ª DE LA CLASE 8.ª

Gloversia Equity, 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)

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.

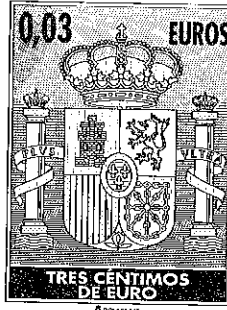
15. Hechos Posteriores

Con fecha 11 de marzo de 2021 se celebró un Consejo de Administración de la SICAV en la que se convocó la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad en primera convocatoria el día 22 de abril de 2021, para tratar, entre otros, los siguientes puntos del día:

- Sustitución de la entidad gestora encargada de la gestión, administración y representación de la sociedad.
- Sustitución de la entidad depositaria y modificación del artículo 1 de los Estatutos Sociales.
- Modificación de la denominación social y modificación del artículo 1 de los Estatutos Sociales.
- Traslado del domicilio social y consiguiente modificación del artículo 3 de los Estatutos Sociales.

Gloversia Equity, S.I.C.A.V., S.A.

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



002689487

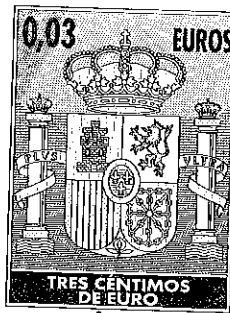
CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ACERINOX SA	EUR	32 574,86	-	42 459,80	9 884,94	ES0132105018
ACCIONES GIGAS HOSTING SA	EUR	35 214,60	-	62 249,50	27 034,90	ES0105093001
ACCIONES SOLARPACK CORP TECNOLOGICA	EUR	23 349,93	-	54 000,00	30 650,07	ES0105385001
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	11 937,59	-	15 552,30	3 614,71	ES0105630315
ACCIONES ADOLFO DOMINGUEZ S.A.	EUR	162 217,14	-	104 647,00	(57 570,14)	ES0106000013
ACCIONES AZCOYEN	EUR	183 131,67	-	143 175,00	(39 956,67)	ES0112458312
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	41 719,39	-	44 156,25	2 436,86	ES0121975009
ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	28 442,20	-	32 900,00	4 457,80	ES0105075008
ACCIONES DOGI INTERNATIONAL FABRICS SA	EUR	169 519,42	-	108 032,00	(61 487,42)	ES0126962069
ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	27 970,60	-	27 283,50	(687,10)	ES0184262212
ACCIONES FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC	EUR	108 345,83	-	98 418,00	(9 927,83)	ES0134950F36
ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	23 411,43	-	29 539,50	6 128,07	ES0137650018
ACCIONES IBERDROLA	EUR	41 996,56	-	67 696,20	25 699,64	ES0144580Y14
ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	102 612,59	-	57 104,00	(45 508,59)	ES0147561015
ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	27 576,90	-	56 850,00	29 273,10	ES0157261019
ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIOAMBIENTE	EUR	12 824,27	-	70 920,00	58 095,73	ES0166386014
ACCIONES SACYR SA	EUR	31 263,01	-	30 300,00	(963,01)	ES0182870214
ACCIONES AC.ALANTRA PARTNERS, SA	EUR	25 670,00	-	22 610,00	(3 060,00)	ES0126501131
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 089 777,99	-	1 067 893,05	(21 884,94)	
TOTAL Cartera Interior		1 089 777,99	-	1 067 893,05	(21 884,94)	

Gloversia Equity, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	31 764,52	-	40 518,70	8 754,18	FR0000131104
ACCIONES DAIMLER CHRYSLER	EUR	41 185,52	-	54 322,60	13 137,08	DE0007100000
ACCIONES KUKA AG	EUR	17 454,33	-	17 062,50	(391,83)	DE0006204407
ACCIONES Trígano SA	EUR	39 971,84	-	54 300,00	14 328,16	FR0005691656
ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	81 044,24	-	102 870,00	21 825,76	DE0005562004
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	40 000,68	-	49 153,50	9 152,82	DE000A1EWWW0
ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	21 010,09	-	26 470,40	5 460,31	NL00000009827
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	19 461,34	-	26 794,70	7 333,36	BE0974293251
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	29 816,70	-	28 098,00	(1 718,70)	DE0008404005
ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	57 400,54	-	61 993,00	4 592,46	FR0000127771
ACCIONES SANOFI SA	EUR	36 877,02	-	51 090,00	14 212,98	FR0000121014
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	40 099,97	-	37 590,00	(4 684,97)	FR0000120578
ACCIONES ALBIOMA SA	EUR	37 922,80	-	44 180,00	(332,80)	FR0000120073
ACCIONES CREDIT AGRICOLE GROUPE	EUR	18 017,84	-	29 102,40	26 162,16	FR0000060402
ACCIONES ABB LTD	EUR	22 635,15	-	29 102,40	6 467,25	FR0000045072
ACCIONES COVESTRO AG	CHF	23 426,27	-	32 224,53	8 798,26	CH0012221716
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	40 961,97	-	47 451,20	6 489,23	DE0006062144
ACCIONES BMW	EUR	17 493,04	-	21 808,00	4 314,96	PTCOR0AE0006
ACCIONES ROCHE HOLDING	EUR	48 084,34	-	65 368,15	17 283,81	DE0005190003
ACCIONES BIGBEN INTERACTIVE	CHF	17 869,98	-	20 291,38	2 421,40	CH0012032048
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	21 388,23	-	26 282,40	4 894,17	FR0000074072
ACCIONES WORLIDLINE SA	EUR	29 114,15	-	33 124,00	4 009,85	FR0000121972
ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	29 947,12	-	37 177,00	7 229,88	FR0011981968
ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	EUR	23 458,71	-	25 515,00	2 056,29	DE0007664005
ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	13 515,91	-	39 410,00	25 894,09	DK0010268606
ACCIONES CANCOM SE	EUR	16 837,62	-	19 814,60	2 976,98	DE0007664039
ACCIONES AMUNDI SA	EUR	24 800,19	-	21 319,20	(3 480,99)	DE0005419105
ACCIONES FERRARI NV	EUR	32 916,04	-	31 396,00	(1 520,04)	FR00004125920
ACCIONES EDENRED	USD	12 807,60	-	16 909,66	4 102,06	NL0011585146
ACCIONES ALSTOM	EUR	21 790,84	-	21 812,70	21,86	FR0010908533
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	44 340,84	-	43 813,40	(527,44)	FR0010220475
ACCIONES NEOEN SA	EUR	11 171,72	-	12 618,09	1 446,37	DE0005140008
ACCIONES NEOEN SA	EUR	25 798,12	-	79 629,00	53 830,88	FR0011675362
TOTALES Acciones admitidas cotización		990 385,27		1 254 925,11	264 539,84	
Acciones y participaciones Directiva						



002689488

CLASE 8.ª

Gloversia Equity, S.I.C.A.V., S.A.

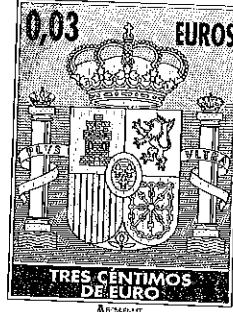
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
PARTICIPACIONES LYXOR ETF DJ STOXX BANKS	EUR	8 755,88	-	10 728,00	1 972,12	LU1834983477
PARTICIPACIONES LYXOR ETF JAPAN TOPIX	EUR	88 854,40	-	89 433,50	579,10	FR0010245514
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		97 610,28	-	100 161,50	2 551,22	
TOTAL Cartera Exterior		1 087 995,55	-	1 355 086,61	267 091,06	



CLASE 8.^a

IMPUESTO DE SUCESIONES



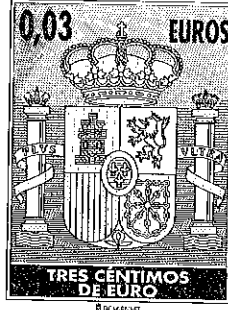
002689489

Gloversia Equity, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002689490

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
Futuro DJ EURO STOXX 50 10	EUR	346 700,00	355 000,00	19/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		346 700,00	355 000,00	
TOTALES		346 700,00	355 000,00	

Gloversia Equity, S.I.C.A.V., S.A.

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



002689491

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA SA	EUR	27 112,18	-	30 060,00	2 947,82	ES0110944172
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	29 666,86	-	39 050,00	9 383,14	LU1598757687
ACCIONES AC.ALANTRA PARTNERS, SA	EUR	27 180,00	-	27 540,00	360,00	ES0126501131
ACCIONES ACCIONA SA	EUR	47 234,51	-	46 900,00	(334,51)	ES0125220311
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	44 500,68	-	49 200,00	4 699,32	ES0121975009
ACCIONES VOCENTO SA	EUR	14 466,80	-	15 925,00	1 458,20	ES0114820113
ACCIONES ACERINOX SA	EUR	35 882,25	-	50 225,00	14 342,75	ES0132105018
ACCIONES AZCOYEN	EUR	144 990,38	-	133 200,00	(11 790,38)	ES0112458312
ACCIONES FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC	EUR	55 784,22	-	75 000,00	19 215,78	ES0134950F36
ACCIONES ADOLFO DOMINGUEZ S.A.	EUR	155 924,17	-	144 255,00	(11 669,17)	ES0106000013
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	24 126,18	-	21 080,00	(3 046,18)	ES0105630315
ACCIONES SOLARPAC CORP TECNOLOGICA	EUR	24 906,59	-	26 000,00	1 093,41	ES0105385001
ACCIONES AEDAS HOMES SAU	EUR	30 771,58	-	32 175,00	1 403,42	ES0105287009
ACCIONES GIGAS HOSTING SA	EUR	32 624,56	-	34 100,00	1 475,44	ES0105093001
ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	30 257,66	-	35 880,00	5 622,34	ES0105075008
ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	61 589,80	-	65 320,00	3 730,20	ES0113679137
ACCIONES LIBERBANK SA	EUR	19 741,88	-	20 100,00	358,12	ES0168675090
ACCIONES REPSOL SA	EUR	24,14	-	24,11	(0,03)	ES06735169F2
ACCIONES SACYR SA	EUR	62 874,82	-	65 000,00	2 125,18	ES0182870214
ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL SAN JOSE	EUR	24 314,43	-	30 000,00	5 685,57	ES0180918015
ACCIONES TELEFONICA	EUR	103 420,60	-	93 405,00	(10 015,60)	ES0178430E18
ACCIONES REPSOL SA	EUR	712,68	-	794,01	81,33	ES0173516115
ACCIONES DOGI INTERNATIONAL FABRICS SA	EUR	265 444,59	-	295 028,94	29 584,35	ES0126962069
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	43 615,24	-	47 145,00	3 529,76	ES0171996087
ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR	3 333,38	-	3 388,00	54,62	ES0180907000
ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	55 256,36	-	53 475,00	(1 781,36)	ES0167050915
ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIOAMBIENTE	EUR	51 297,07	-	81 600,00	30 302,93	ES0165386014
ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	87 326,83	-	115 900,00	28 573,17	ES0157261019
ACCIONES INMOBILIARIA DEL SUR SA	EUR	36 478,81	-	36 750,00	271,19	ES0154653911
ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	99 407,72	-	76 500,00	(22 907,72)	ES0147561015
ACCIONES IBERDROLA	EUR	59 819,44	-	82 620,00	22 800,56	ES0144580Y14
ACCIONES RENTA CORP REAL ESTATE	EUR	11 676,00	-	11 340,00	(336,00)	ES0173365018
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 711 762,41		1 838 980,06	127 217,65	

Gloversia Equity, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002689492

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
PARTICIPACIONES H30 INVERSIONES SICAV	EUR	349 780,51	-	353 490,20	3 709,69	ES0176114033
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		349 780,51	-	353 490,20	3 709,69	
TOTAL Cartera Interior		2 061 542,92	-	2 192 470,26	130 927,34	

Gloversia Equity, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª

DEBEN SER LEÍDOS EN ORDEN INCRECIENTE

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES DAIMLER CHRYSLER	EUR	22 763,87	-	24 685,00	1 921,13	DE0007100000
ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	880,85	-	1 044,48	163,63	NL0000009538
ACCIONES CREDIT AGRICOLE GROUPE	EUR	22 481,27	-	25 850,00	3 368,73	FR0000045072
ACCIONES ALBIOMA SA	EUR	19 167,92	-	26 000,00	6 832,08	FR0000060402
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	67 333,25	-	70 455,00	3 121,75	IT0000072618
ACCIONES SANOFI SA	EUR	25 158,00	-	26 886,00	1 728,00	FR0000120578
ACCIONES VIVENDI SA	EUR	61 064,40	-	64 550,00	3 485,60	FR0000127771
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	73 555,22	-	79 245,00	5 689,78	FR0000131104
ACCIONES ORANGE SA	EUR	29 573,07	-	26 240,00	(3 333,07)	FR0000133308
ACCIONES KONINKLIJKE NEDERLAND	EUR	29 334,65	-	26 310,00	(3 024,65)	NL0000009082
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	39 856,67	-	41 730,00	1 873,33	IT0003497168
ACCIONES BMW	EUR	19 302,64	-	21 942,00	2 639,36	DE0005190003
ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	24 114,04	-	26 436,00	2 321,96	DE0007664039
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	106 488,20	-	109 200,00	2 711,80	DE0008404005
ACCIONES DELIVERY HERO AG	EUR	25 158,46	-	49 392,00	24 233,54	DE000A2E4K43
ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	EUR	32 100,30	-	43 120,50	11 020,20	DK0010268606
ACCIONES NEOEN SA	EUR	27 423,20	-	41 715,00	14 291,80	FR0011675362
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	46 802,71	-	48 096,00	1 293,29	NL0011821202
ACCIONES AXA	EUR	59 901,28	-	62 775,00	2 873,72	FR0000120628
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	37 753,48	-	43 322,58	5 569,10	CH0012032048
ACCIONES AEGON	EUR	28 654,31	-	30 502,50	1 848,19	NL00000303709
TOTALES Acciones admitidas cotización		798 867,79	-	889 497,06	90 629,27	
TOTAL Cartera Exterior		798 867,79	-	889 497,06	90 629,27	

002689493



002689494

CLASE 8.ª

FRENTE A LA LEY DE ENCOMENDAS

Gloversia Equity, S.I.C.A.V., S.A.**Informe de gestión del ejercicio 2020**

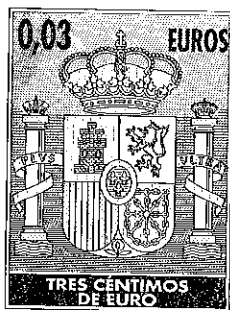
1. Situación de los Mercados

En el primer semestre se redujeron drásticamente las expectativas de crecimiento de Europa para el año 2020 debido a los efectos derivados de la pandemia SARS Coronavirus-2 originada en China. Todos los países de Europa fueron afectados por la pandemia y tuvieron que tomar medidas tan dolorosas para detener la propagación del virus como la hibernación de su economía y el confinamiento en casa de toda la población. Esto tuvo un efecto demoledor en la actividad económica de todos los países, que se agudizó a medida que el tiempo de confinamiento se ha ido extendiendo y la vuelta a la actividad se demoró más de lo estimado inicialmente. La inflación ha venido enfriándose durante la primera mitad del año intensificado su retroceso en abril y mayo. Con los encierros y la falta de actividad los stocks de petróleo se acumularon y el precio se hundió, afectando muy negativamente a la inflación que se situó en el conjunto de la euro zona en el 0,6% en mayo, niveles notablemente inferiores al objetivo óptimo del 2% establecido por el BCE.

El BCE decidió desplegar velas en vistas del empeoramiento de la economía europea con un programa de emergencia pandémica (PEPP) de 1.350.000M de importe que incluyó la compra de todas las categorías de activos elegibles existentes. Con esto el BCE mostró su soporte a los gobiernos de la eurozona a la financiación de sus planes de estímulo y logró controlar las primas de riesgo soberanas, tensionadas en marzo por la falta visibilidad e incertidumbre generada. Con toda la masa monetaria en la Zona Euro (M3) avanzaba durante el primer semestre del año 2020 a un ritmo del 8,9%YoY, respecto al 5% que lo hacía en diciembre de 2019.

Por parte de la Comisión Europea también se pusieron en marcha varios programas y fondos de ayuda como el SURE (Support to mitigate Unemployment Risk in an Emergency) por 100.000M de Euros a los estados miembros para ayudar a las personas a mantener su trabajo durante la crisis, cubriendo parte de los costes relacionados con la creación o ampliación de planes nacionales de trabajo a corto plazo, el MEDE (Mecanismo Europeo De Estabilidad) por 240.000M de Euros en forma de línea preventiva para financiar gastos sanitarios relacionados con la pandemia. También el BEI (Banco europeo de inversiones) aportó avales y la Comisión Europea trabajó en la aprobación de un plan de estímulo al que denominó Fondo de Reconstrucción, dotados con cerca de 700.000M de Euros que combinan transferencias y ayudas a los países y sectores más afectados por la crisis.

El par euro dólar llegó a reducirse en torno a 1,11-1,10.



002689495

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

Gloversia Equity, S.I.C.A.V., S.A.**Informe de gestión del ejercicio 2020**

Mientras en EE. UU la economía siguió el mismo camino con el cierre de los sectores no esenciales, en los meses más duros de confinamiento, las peticiones de subsidios de desempleo llegaron a niveles del 13% de la población activa y los indicadores PMI alcanzaron registros nunca vistos. A esto hay que sumarle el aumento de la deuda pública y el déficit que las medidas de apoyo por parte del gobierno americano producirán. Estas medidas han conllevado la inyección de liquidez de 2.2 Billones de dólares para empresas, familias y personas en riesgo de pobreza. Entre tanto, la Reserva Federal rebajó los tipos de interés al 0% y puso en marcha un programa de compra de deuda privada y pública que equivale al 15,4% del PIB del país.

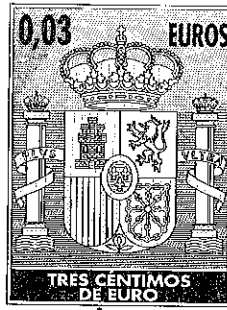
Además, es necesario subrayar las continuas confrontaciones que mantuvo el presidente americano Donald Trump con su homólogo chino en relación al origen del coronavirus, así como su poca transparencia a la hora de informar sobre la gravedad del nuevo virus. Este intercambio de acusaciones, unido a las tensiones en Hong Kong por la aprobación de la ley de seguridad, puso en riesgo el principio de acuerdo entre Estados Unidos y China firmado a principios de este año e implementado a lo largo de 2020.

Las curvas de tipos de la mayoría de países se desplazaron hacia abajo. Por su parte la prima de riesgo española, tras tensionarse fuertemente en abril, se redujo de manera significativa al igual que la italiana, una vez conocidas las medidas de estímulo por parte de las autoridades fiscales y monetarias. Los diferenciales de crédito tras repuntar con mucha virulencia en torno a 120 el IG y en torno a 700 HY en Europa, también se han reducido, pero todavía no se sitúan en los niveles previos a la aparición del virus.

La renta variable sufrió un brusco movimiento de ida y vuelta cerrando con saldo negativo en el primer semestre. El índice Eurostoxx 50 para el periodo mencionado dejó un resultado del -13,65%.

El segundo semestre de 2020 estuvo marcado por el inicio de la desescalada y el anuncio de la aprobación de varias vacunas que empezaron a dibujar el principio del fin de la odisea tras la aparición del coronavirus Covid-19.

Los meses de verano, pese a convivir con la publicación de cifras macroeconómicas extremadamente malas, reflejo de un segundo trimestre con medio mundo confinado, tuvieron un tono optimista, ya que lo peor había quedado atrás. La actividad en la zona del euro se contrajo en el segundo trimestre del año un -11,7% en tasa trimestral, para recuperar un +12,5% en el tercero. Lo mismo sucedía en Reino Unido, con una caída del -18,8% y una subida del +16% o en EEUU, que, en tasa trimestral anualizada, se dejaba, en el segundo trimestre, un -21,4% para recuperar un +33,4% en el tercero. Ello nos dejó con una tasa interanual de crecimiento económico a cierre del tercer trimestre del -4,3% en la zona del euro, del -8,6% en Reino Unido y del -2,8% en EEUU.



002689496

CLASE 8.ª
INSTRUMENTO DE CREDITO**Gloversia Equity, S.I.C.A.V., S.A.****Informe de gestión del ejercicio 2020**

En el cuarto trimestre el optimismo se tornó en algo de prudencia, ya que aprendimos que para contener la propagación del virus era necesario mantener importantes y, más y más, severas restricciones de lo anticipado, lo cual ha lastrado el camino de la recuperación y las tasas de crecimiento de los últimos meses del año, pese a anunciarse la aprobación de varias vacunas en noviembre.

En este contexto, la inflación cayó y se alejó de los objetivos de los bancos centrales para situarse en terreno negativo en la zona del euro (-0,3% en noviembre) y entorno al 1,2% en EEUU y 0,3% en Reino Unido.

La tasa de paro siguió contenida en Europa en el 8,4% gracias a los planes de retención de empleo que se llevaron a cabo, planes que han visto reducido el número de personas registradas de manera significativa a lo largo de este segundo semestre del año, si bien, y especialmente para los sectores más afectados como el turismo, el comercio o la hostelería, todavía suponen un porcentaje elevado de los trabajadores.

En EEUU, dónde no se aplicaron estos planes, la tasa de paro se redujo y se situó en noviembre en el 6,7%, aunque se creó empleo en menor medida de lo esperado debido al retraso en la mejora de la actividad de los últimos meses del ejercicio.

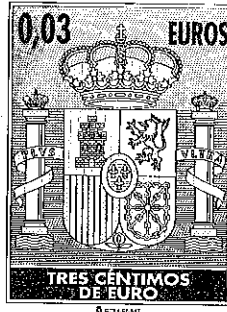
Los mercados obviaron la realidad económica, para centrarse en descontar las expectativas de la mejora en el crecimiento y la actividad de la mano de las medidas de estímulo y apoyo de bancos centrales y gobiernos, así como los importantes avances en el desarrollo de las vacunas. Desde cierre de junio y hasta final de año, el índice de referencia Eurostoxx50 se revalorizó un +9,9%, el Ibex35 un +11,6% y el norteamericano S&P500 un 21,2%. En este contexto destaca especialmente el índice tecnológico, el Nasdaq100, que en los últimos 6 meses del año se anotó una subida del +28,1%.

2. Rentabilidad, Patrimonio y Accionistas de la SICAV

La Rentabilidad obtenida por la IIC en el ejercicio 2020 ha sido de -2,32%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2019 era de 1,46 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2020 de 1,42 euros/acción.

El Patrimonio de la IIC ha disminuido un 17,77%. Pasando de 3.814.869,53 euros a 31 de diciembre de 2019 a 3.137.033,99 euros a 31 de diciembre de 2020.

La IIC ha cerrado el año 2020 con 119 accionistas titulares de 2.203.982,00 acciones/participaciones. El número de accionistas/participaciones se ha mantenido inalterado respecto el cierre del ejercicio anterior.



002689497

CLASE 8.ª

Las del Impuesto

Gloversia Equity, S.I.C.A.V., S.A.**Informe de gestión del ejercicio 2020**

3. Inversiones/Cambios Realizados en la Cartera**3.1. Renta Variable.-**

A lo largo del primer trimestre, el peso de la renta variable se mantuvo estable en un rango entre el 65/75% de exposición, para terminar el periodo en el 72,17%% del patrimonio. Esta exposición procedió de inversiones directas en acciones (62,72%) así como de posiciones en fondos de renta variable (9,45%) y en productos derivados (0,00%).

A cierre del segundo semestre los sectores de mayor relevancia eran: Utilities (11%), Textil (9,50%), Farma y Salud (9,05%) y Tecnología (7,50%).

A lo largo del segundo semestre, el peso de la renta variable se mantuvo estable en un rango entre el 70/85% de exposición, para terminar el periodo en el 77,70% del patrimonio. Esta exposición procedió de inversiones directas en acciones (74,50%) así como de posiciones en fondos de renta variable (3,20%) y en productos derivados (0,00%).

A cierre del ejercicio, los sectores de mayor relevancia son: Utilities (11,30%), Industrial (10,50%) y Farma y Salud (8,50%).

En cuanto a la concentración por valores, como posiciones relevantes se posicionaron Azkoyen (4,64%), Nueva Expresion Textil (3,57%), Adolfo Dominguez (3,31%).

Según la tradición inversora de la IIC se continuó con el proceso de análisis y selección de valores desde un doble enfoque: Cuantitativo y Cualitativo. Se analizan las posibles inversiones con un sistema Quant denominado Rreto el binomio rentabilidad esperada riesgo del universo de valores que cubrimos, y de forma sistemática se busca ideas que sean aptas para el mismo y que además tengan sólidos fundamentos financieros entrando en juego la parte cualitativa de las compañías. Para ello, se intentan elegir negocios que generen caja, que esta caja crezca y que tengan poca deuda, así como equipos gestores que nos generen confianza.

3.2. Derivados.-

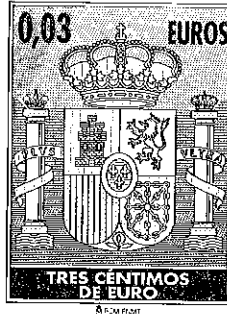
Durante el ejercicio se ha operado con productos derivados con % reducidos a lo largo del periodo y ejecutándose operaciones de corto plazo en la cartera

3.3. Inversiones en otras IIC.-

A cierre del ejercicio la SICAV mantiene un 3,20% de exposición en otras IIC

3.4. Renta Fija.-

Al final del semestre la SICAV mantiene un 0% exposición en otros activos de Renta Fija.



002689498

CLASE 8.ª

CONSEJO REGULADOR DE VALORES

Gloversia Equity, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2020

4. Posicionamiento/Riesgo Actual

El mayor riesgo al que está expuesta la SICAV es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre de ejercicio, se encuentra invertida en un 77,70% en Renta Variable.

No existe riesgo de tipo de interés al no tener activos de renta fija

5. Resumen Perspectivas de Mercados y su Evolución previsible

De cara a los próximos meses seguiremos con atención las cifras de consumo y ahorro, cuya evolución pensamos que es la clave para evaluar el ritmo del crecimiento económico. El desempleo y los indicadores PMI de servicios y manufacturero también nos darán visibilidad para evaluar si el ritmo de crecimiento se acelera o no a medida que transcurre la desescalada y en este nuevo entorno llamado "nueva normalidad".

Pensamos que las actuaciones que se están llevando a cabo por parte de las autoridades son de la magnitud y contundencia necesarias para hacer frente a la crisis actual y sabemos qué, si fueran necesarias medidas adicionales, éstas van a llegar. Es cierto que estamos ante una de las crisis más severas de la historia moderna, pero debemos recordar que los mercados se mueven por expectativas y ahora lo que tenemos por delante es más esperanzador que lo que dejamos atrás.

Por otro lado, no podemos obviar las noticias sobre nuevos contagios fruto de la desescalada que, sin duda, empañan este panorama futuro. En Solventis estamos analizando y monitorizando las cifras y calculando indicadores como el R0 (que evalúa la tasa de contagios) o el R1 (que evalúa si la cifra de nuevos contagios por día es significativa respecto al total acumulado).

De su análisis se desprende que cada zona evoluciona a su propio ritmo. En Europa la mayoría de los países han reducido la tasa de contagio, sin que haya un rebrote visible a cierre de semestre, mientras que en América la tasa está en auge, con una pandemia que no está bajo control. Con todo, pensamos que hemos aprendido y dicho aprendizaje nos permite defendernos mejor contra la enfermedad, estar más preparados ante una segunda oleada, si la hubiere, y su consecuente cierre de países, que aunque lo vemos poco probable, de darse no creemos que sea de la misma magnitud que el anterior. Empieza la temporada de verano, abren algunas barreras y el riesgo está latente; es en esta situación donde debemos prestar más atención a estos indicadores para poder anticipar situaciones anteriores.

La evolución de la SICAV, en gran medida, vendrá marcada por la evolución de los tipos de interés, en los que consideramos estar posicionados para obtener rentabilidad a largo plazo, y en la velocidad de recuperación de la actividad económica al haber aumentado nuestra exposición en renta variable a empresas ligadas al ciclo.



002689499

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gloversia Equity, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2020

6. Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

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.

7. Gastos de investigación y desarrollo

Nada que reseñar dado el objeto social de la Sociedad.

8. Adquisición de Acciones Propias

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad mantenía 1.405.060 acciones propias en cartera.

9. Información sobre medio ambiente

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.



002689500

CLASE 8.ª

REPUBLICA ESPAÑOLA

Gloversia Equity, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Gloversia Equity, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A., en fecha 31 de marzo de 2021, 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 2020, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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

FIRMANTES:

Albert Vila Josa
Presidente

José Antonio Alcolea Gosalbez
Consejero

Arantxa Barrocal Castro
Consejera

José Miguel Capablo Azara
Secretario Consejero

Félix González Ortiz
Consejero

José Ibern Gallart
Consejero

Luis Antonio Montenegro Acero
Consejero

Julio Salinas Fernández
Consejero