

Gestora	GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA	Depositario	BNP PARIBAS SUCURSAL EN
Grupo Gestora	GVC GAESCO	Grupo Depositario	BNP PARIBAS
Auditor	PRICEWATERHOUSECOOPERS	Rating depositario	A+

Sociedad por compartimentos NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://fondos.gvcgaesco.es/>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

Correo electrónico info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 23/10/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación Inversora: Global

Perfil de riesgo: 4

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

MANGLAR INVERSIONES SICAV, mantiene una política de inversión Global. Puede invertir en valores de Renta Variable Nacional e Internacional y en Renta Fijada emisores públicos o privados de cualquier país. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y un 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C con finalidad de cobertura e inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	10.406.370,00	10.406.378,00
Nº de accionistas	195	195
Dividendos brutos distribuidos por acción		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período del informe	23.291	2,2382	2,2381	2,4255
2024	23.961	2,3026	1,9964	2,3218
2023	21.401	2,0536	1,7368	2,0545
2022	18.170	1,7368	1,6152	2,0028

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período		Acumulada	
	0,02	0,02	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,00	0,00	0,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,57	0,00	0,57	3,05

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
-2,80	-2,80	3,43	0,25	0,75	12,12	18,24	-11,38	2,00

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,10	0,10	0,14	0,13	0,13	0,54	0,28	0,55	0,00

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de sociedades/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	21.388	91,83	22.052	92,03
* Cartera interior	1.187	5,10	1.163	4,85
* Cartera exterior	20.201	86,73	20.889	87,18
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.859	7,98	1.872	7,81
(+/-) RESTO	44	0,19	37	0,15
TOTAL PATRIMONIO	23.291	100,00	23.961	100,00

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	23.961	23.414	23.961	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	0,00	-0,18	0,00	-99,96
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-2,75	10,87	-2,75	-1.122,67
(+) Rendimientos de gestión	-2,66	11,23	-2,66	-729,36
+ Intereses	0,06	0,38	0,06	-83,38
+ Dividendos	0,13	1,33	0,13	-90,08
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,22	0,00	0,22	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,58	5,69	-1,58	-128,32
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-1,14	3,65	-1,14	-131,86
+/- Otros resultados	-0,35	0,18	-0,35	-295,72
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,36	-0,09	-393,31
- Comisión de sociedad gestora	-0,04	-0,14	-0,04	-73,70
- Comisión de depositario	-0,02	-0,07	-0,02	-73,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-77,26
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-76,79
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,11	-0,01	-91,59
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.291	23.961	23.291	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

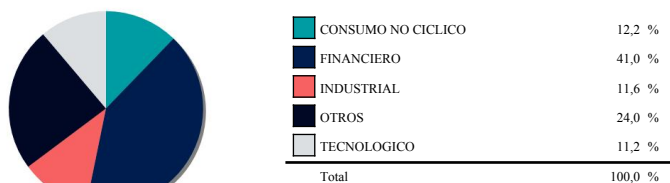
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES0000012G26 - REPO BNP PARIBA 2,200 2025-04-01	EUR	1.000	4,29	0	0,00	US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	330	1,42	221	0,92
ES0000012I08 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02	EUR	0	0,00	1.000	4,17	US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	222	0,95	332	1,39
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.000	4,29	1.000	4,17	US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	737	3,16	694	2,90
TOTAL RENTA FIJA		1.000	4,29	1.000	4,17	CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	579	2,48	494	2,06
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	187	0,80	163	0,68	DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	350	1,50	301	1,26
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		187	0,80	163	0,68	DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	247	1,06	229	0,95
TOTAL RENTA VARIABLE		187	0,80	163	0,68	FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	514	2,21	441	1,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.187	5,09	1.163	4,85	GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA	GBP	403	1,73	380	1,59
CH0012214059 - Acciones HOLCIM LTD.	CHF	384	1,65	361	1,51	NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS	EUR	192	0,82	233	0,97
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	93	0,40	89	0,37	US0605501046 - Acciones BK OF AMERICA CORP	USD	386	1,66	424	1,77
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE-BMW	EUR	302	1,30	324	1,35	US1491231015 - Acciones CATERPILLAR	USD	610	2,62	700	2,92
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	215	0,92	204	0,85	US1729674242 - Acciones CITIGROUP	USD	315	1,35	326	1,36
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER	EUR	894	3,84	748	3,12	US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE & CO	USD	748	3,21	764	3,19
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	126	0,54	167	0,70	US9182041080 - Acciones VF CORPORATION	USD	201	0,86	290	1,21
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	574	2,47	500	2,09	US8807701029 - Acciones THERADYNE INC	USD	264	1,13	421	1,76
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	91	0,39	102	0,42	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		13.688	58,76	14.097	58,83
FR0000125007 - Acciones COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	550	2,36	514	2,15	TOTAL RENTA VARIABLE		13.688	58,76	14.097	58,83
FR01400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	280	1,20	275	1,15	CH0003299580 - Participaciones PICTET CH SWISS MID SMALL CAP	CHF	417	1,79	420	1,75
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	690	2,96	664	2,77	IE00B3RMVW88 - Participaciones VERITAS GLOBAL FCS FD-ACCUSD F	USD	539	2,31	556	2,32
IE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	115	0,49	113	0,47	IE00B8H6X308 - Participaciones HERMES ASIA EX JAPAN EQ A USD	USD	1.386	5,95	1.367	5,70
JP363400001 - Acciones TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	146	0,63	174	0,73	IE00BZ036616 - Participaciones GUARDCAP GLOBAL EQUITY I EUR F	EUR	1.172	5,03	1.219	5,09
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	479	2,06	406	1,69	LU0326949186 - Participaciones SISF ASIAN TOT RET-CAUSD	USD	1.439	6,18	1.549	6,47
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE EA	EUR	619	2,66	588	2,45	LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVGCAESCO PLACES GLB	EUR	667	2,87	752	3,14
NL0000334118 - Acciones ASM INTERNATIONAL	EUR	374	1,61	503	2,10	LU2225826366 - Participaciones EDMOND ROTHSCHILD BIG DATA P E	EUR	893	3,83	929	3,88
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	281	1,21	298	1,24	TOTAL IIC		6.513	27,96	6.792	28,35
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	242	1,04	271	1,13	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.201	86,72	20.889	87,18
NL0012866412 - Acciones BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	581	2,49	807	3,37	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.388	91,81	22.052	92,03
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	554	2,38	739	3,08						

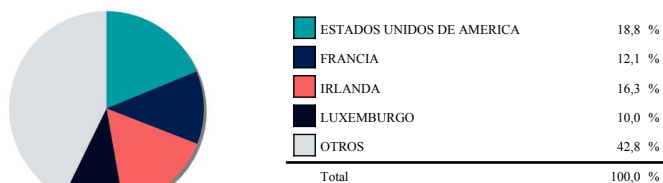
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

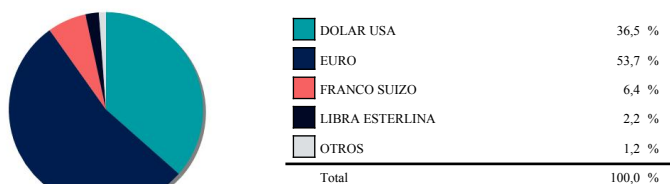
Sector Económico



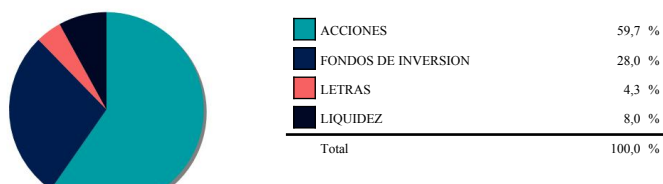
Países



Divisas



Tipo de Valor



4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista posee el 36,39% de las acciones de MANGLAR SICAV.

d) Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 37,0000 millones de euros en concepto de compra, el 4,74% del patrimonio medio y por importe de 36,0034 millones de euros en concepto de venta, el 4,61% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Las principales plazas bursátiles tuvieron un comportamiento divergente durante el primer trimestre de ejercicio. La Bolsa estadounidense registró números rojos, siendo el tecnológico Nasdaq quién lideraba los descensos. Signo dispar reflejaron las Bolsas europeas, que cerraron el periodo con importantes alzas, reflejando el inicio de un cambio de flujos monetarios hacia Bolsas con mejores valoraciones. La creciente preocupación por el impacto de los aranceles anunciados por la Administración Trump, juntamente con los mensajes de reducida visibilidad por parte del sector empresarial, provocó que la comunidad financiera se refugiase en activos más defensivos como la deuda soberana (T 10Y en el 4,21%) o el oro, el cual registró un nuevo máximo histórico. El precio del crudo WTI se mantuvo plano durante el trimestre, mientras que en el mercado de divisas, el euro se fortaleció respecto al dólar un 4,5% hasta los 1,08 enteros.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista de la Sicav.

e) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del % durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del %. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -2,8%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,58%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -2,8% y el número de accionista ha registrado una variación positiva de 0 accionista, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -2,8%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,10%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -2,8%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de sicavs gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0.97%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo no ha habido movimientos.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 20,6986206894595 millones de euros, que supone un 9,58% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,56%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,08%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,39 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las

circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La cartera y los niveles de inversión del fondo están preparadas para afrontar las grandes incertidumbres económicas-geopolíticas del 2025: Guerra Rusia-Ucrania; Guerra arancelaria iniciada por la administración Trump; situación de China; Situación de Israel, crecimiento mundial e inflación.

10. Información sobre la política de remuneración.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).