



COMUNICACIÓN DE CARÁCTER COMERCIAL

CARTERA BELLVER S.I.C.A.V., S.A.

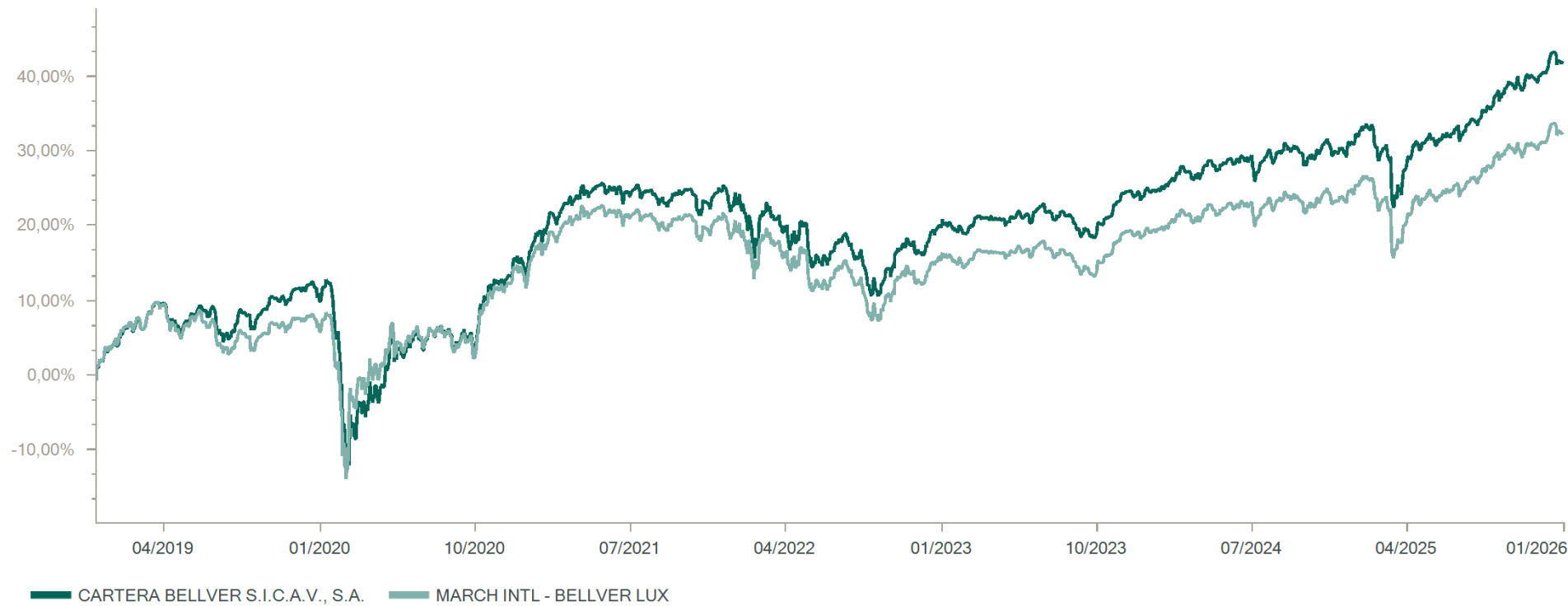
Febrero 2026



Premios Expansión - Allfunds
"Mejor Gestora de Renta Variable"



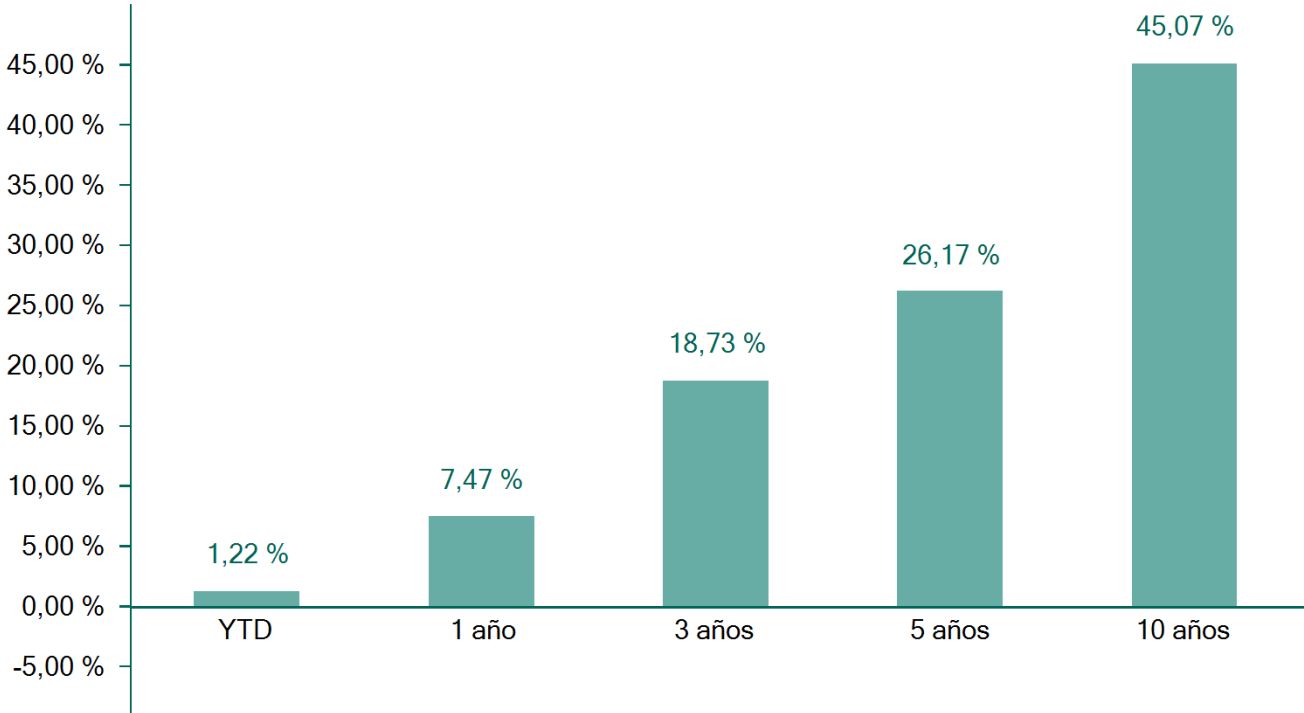
Grafico de Comparación de Rentabilidades



	Rentabilidad											Ratios de Riesgo			
	2026	Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	3 Años	2025	2024	2023	2022	2021	Volatilidad	Correlación	R²	Tracking Error
CARTERA BELLVER S.I.C.A.V., S.A.	1,22%	1,22%	2,22%	6,45%	7,47%	18,73%	8,04%	4,24%	7,38%	-6,70%	9,82%	6,20%			
MARCH INTL - BELLVER LUX	1,04%	1,04%	1,61%	5,67%	5,64%	14,97%	6,27%	3,45%	6,33%	-7,03%	7,52%	5,99%			

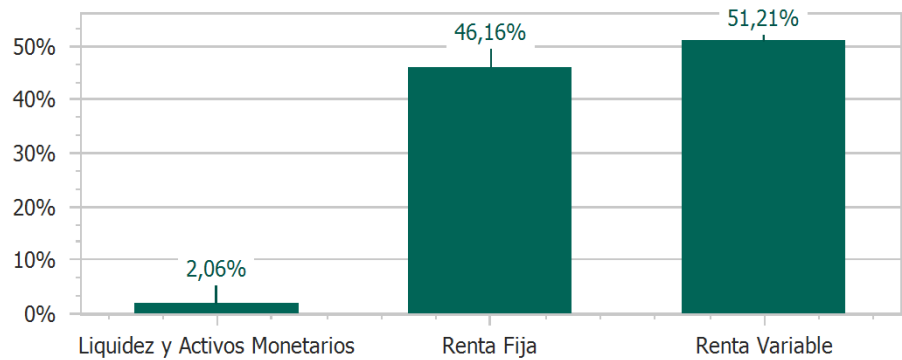
Rentabilidad acumulada de los fondos desde 01/01/2019. La Correlación, R² y Tracking Error presentados relacionan cada fondo con su benchmark asociado. Fuente de datos: March A.M.El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros.

Rentabilidad



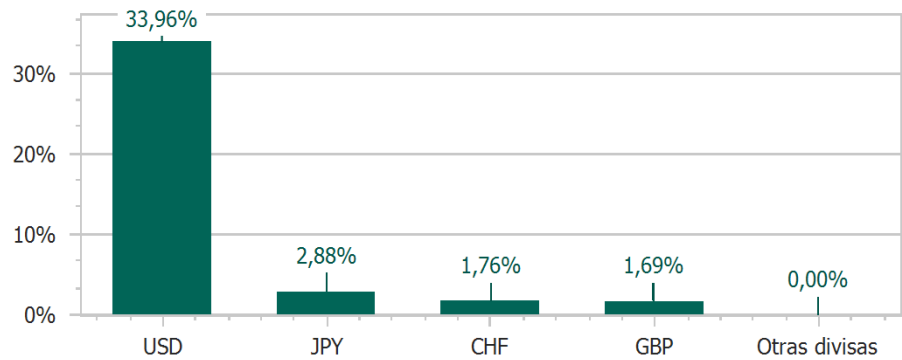
	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD		Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2026	1,22%												1,22%	2014	-1,35%	1,34%	1,42%	0,41%	1,38%	-0,29%	-0,40%	1,41%	0,71%	-0,10%	2,03%	-0,64%	6,00%
2025	1,79%	1,03%	-3,66%	-0,48%	2,36%	0,29%	0,99%	0,82%	1,82%	2,03%	0,82%	0,09%	8,04%	2013	1,31%	1,47%	1,55%	-0,08%	1,08%	-2,10%	2,02%	-0,69%	1,42%	2,05%	0,54%	0,61%	9,49%
2024	0,25%	0,23%	2,14%	-1,35%	0,98%	0,64%	0,94%	0,54%	0,46%	-2,13%	1,70%	-0,17%	4,24%	2012	2,32%	1,44%	0,42%	-0,62%	-1,76%	2,48%	1,30%	1,60%	1,00%	0,50%	1,01%	0,94%	11,07%
2023	3,36%	-0,53%	1,45%	0,17%	-0,73%	1,01%	1,10%	-0,79%	-1,93%	-0,69%	2,88%	2,00%	7,38%	2011	0,52%	1,42%	-0,66%	0,85%	-0,82%	-1,08%	-1,66%	-3,87%	-1,59%	3,94%	-0,22%	1,49%	-1,87%
2022	-0,72%	-2,02%	0,78%	-2,08%	0,67%	-4,36%	2,40%	-1,81%	-4,12%	3,10%	3,26%	-1,63%	-6,70%	2010	-1,26%	0,65%	2,57%	-0,32%	-2,21%	-1,17%	1,27%	-0,38%	2,45%	1,90%	0,33%	3,14%	7,03%
2021	-0,60%	4,66%	3,20%	1,66%	0,96%	-0,14%	-0,56%	0,45%	-1,27%	1,01%	-2,32%	2,57%	9,82%	2009	0,39%	-2,16%	0,70%	1,96%	0,59%	0,57%	1,48%	0,76%	1,43%	-1,15%	0,98%	3,10%	8,88%
2020	-1,20%	-4,55%	-10,81%	5,08%	2,43%	2,31%	0,29%	2,53%	-1,70%	-1,26%	7,99%	2,03%	1,86%														
2019	3,96%	2,19%	0,13%	2,95%	-3,49%	2,35%	0,41%	-2,53%	2,15%	0,53%	1,46%	0,80%	11,20%														
2018	1,33%	-1,72%	-2,09%	2,11%	-0,51%	-0,56%	1,80%	-1,05%	0,37%	-4,76%	0,12%	-5,40%	-10,18%														
2017	0,54%	1,35%	1,03%	0,17%	-0,54%	0,17%	0,15%	-1,59%	1,21%	1,32%	-0,38%	0,01%	3,44%														
2016	-3,79%	0,21%	2,39%	0,79%	0,97%	-1,47%	2,47%	0,74%	-0,72%	0,82%	0,84%	2,53%	5,75%														
2015	2,15%	3,62%	0,87%	-0,47%	1,04%	-2,25%	1,21%	-4,52%	-1,48%	3,62%	-0,43%	-1,87%	1,16%														

Distribución por clase de activo



Exposición en derivados (futuros y opciones):
- exposición en Renta Variable: -2,21 %.

Distribución por divisas



Derivados de divisa (operaciones a plazo):
- vendido 4,78 % en USD

Resto del patrimonio invertido en activos denominados en EUR.

Valores más significativos

	Efectivo	Peso
BTPS 1,35% 01/04/2030	30.547.194	6,18%
B. ESTADO 0,5% 30/04/2030	13.279.071	2,69%
B. ESTADO 0,10% 30/04/2031	9.755.969	1,97%
JPMF INV-JAPAN ST VAL I JPY	9.589.659	1,94%
ALPHABET INC.-CL A	9.285.802	1,88%
NVIDIA CORP	7.584.882	1,54%
MICROSOFT	6.950.866	1,41%
BANK OF AMERICA CORP	6.676.149	1,35%
BERKSHIRE HATHAWAY INC- CL B	6.657.516	1,35%
ROCHE HOLDINGS	6.601.457	1,34%
TREASURY 2,5% 31/03/2027	6.518.374	1,32%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	6.365.536	1,29%
JPM CHASE MANHATAN	6.267.764	1,27%
BARRICK MINING CORP	6.205.432	1,26%
COCA COLA COMPANY -USD-	6.065.664	1,23%
	138.351.336	28,00%

Estructura de Cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	2,62%
3-6 m	1,89%
1	2,92%
1-3	11,68%
3-5	18,16%
5-7	8,08%
7-10	0,00%
> 10	0,19%
Total	45,55%

Rating	%
AA+	2,66%
AA	0,42%
A+	1,89%
A	5,09%
A-	6,72%
BBB+	7,34%
BBB	12,84%
BBB-	3,65%
BB+	1,66%
BB	1,00%
NR	0,65%
Total	43,91%

Vencimiento	%
TIR	2,79 %
Duración	3,17 años
Vida Media	3,22 años

País	%
ITALIA	13,69%
ESPAÑA	13,01%
E.E.U.U.	8,06%
FRANCIA	2,56%
PAÍSES BAJOS	1,79%
ALEMANIA	1,25%
REINO UNIDO	0,92%
PORTUGAL	0,73%
NORUEGA	0,54%
JAPÓN	0,51%
DINAMARCA	0,44%
SUIZA	0,42%
Total	43,91%

Los desgloses mostrados no incluyen la exposición a fondos de terceros ni la liquidez en cuenta corriente, a excepción del desglose de vencimiento por tramos que contempla la liquidez en cuenta corriente en el rango “<3m”.

Fuente de datos: March A.M.

30/01/2026

Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
Mid Caps ($\geq 2000 < 10.000$)	0,43%
Large Caps ($\geq 10.000 < 100.000$)	14,84%
Giant Caps (≥ 100.000)	34,00%
Total	49,27%

Sector	%
Tecnología	9,91%
Financiero	7,47%
Consumo Básico	5,57%
Salud	5,15%
Consumo Discrecional	4,78%
Telecomunicaciones	3,89%
Industriales	3,66%
Materiales	3,60%
Fondo	2,96%
Energía	2,46%
Gas y Electricidad	1,77%
Total	51,21%

País	%
E.E.U.U.	27,90%
FRANCIA	4,21%
ALEMANIA	3,41%
LUXEMBURGO	2,69%
PAÍSES BAJOS	2,48%
IRLANDA	2,18%
ESPAÑA	2,01%
SUIZA	1,76%
REINO UNIDO	1,69%
BÉLGICA	1,29%
CHINA	1,15%
ITALIA	0,45%
Total	51,21%

El desglose de "Capitalización Bursátil" no incluye la exposición a fondos de terceros.
Fuente de datos: March A.M.

30/01/2026

Principales Posiciones

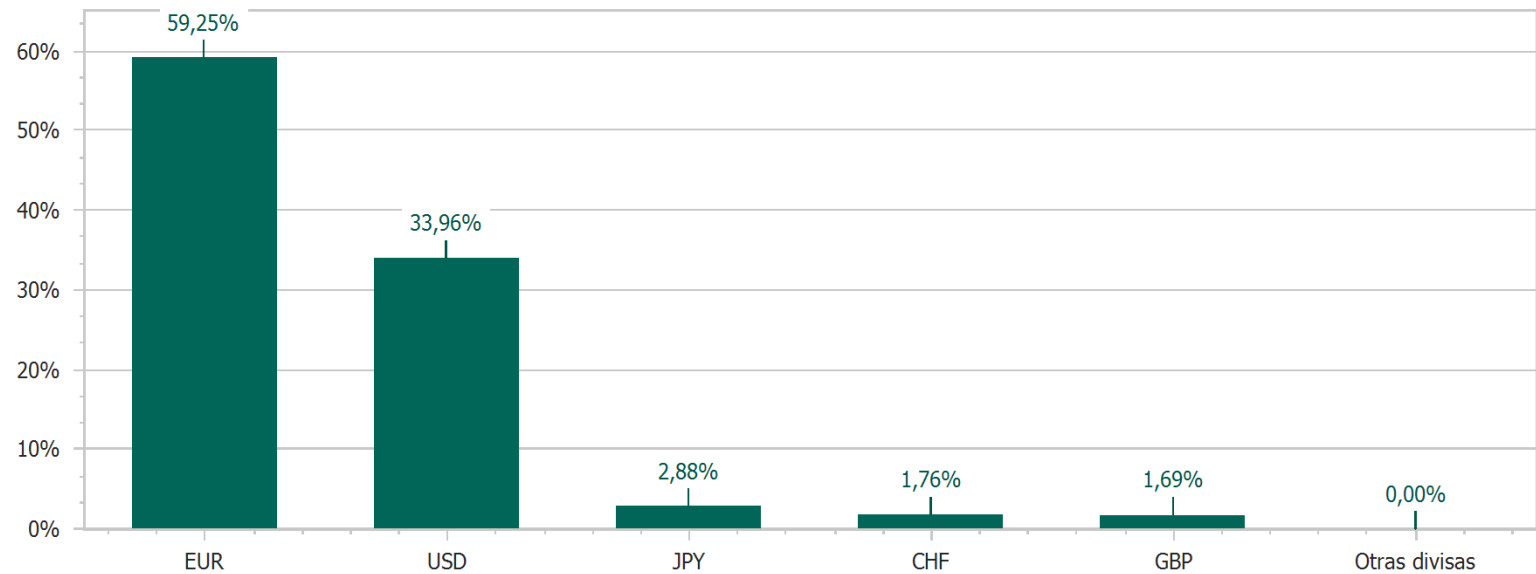
En Renta Fija:

Nombre	Sector	Rating	%
BTPS 1,35% 01/04/2030	Gobiernos	BBB	6,18%
B. ESTADO 0,5% 30/04/2030	Gobiernos	A-	2,69%
B. ESTADO 0,10% 30/04/2031	Gobiernos	A	1,97%
TREASURY 2,5% 31/03/2027	Gobiernos	AA+	1,32%
B. ESTADO 0,70% 30/04/2032	Gobiernos	A	1,08%
CEDULA AYT CAJAS GL 4,75% 25/05/2027	Financiero	BBB+	1,07%
BP CAPITAL MARKETS 2,213% 25/09/26	Energía	A-	0,92%
JPM 1,812% 12/06/2029	Financiero	A	0,74%
CITIGROUP 1,25% 10/04/2029	Financiero	BBB+	0,74%
NORDEA LOW DUR EUR C-BI EUR	Fondo	NR	0,72%
Total			17,44%
Nr Emisiones en cartera			73

En Renta Variable:

Nombre	Sector	País	%
JPMF INV-JAPAN ST VAL I JPY	Fondo	LUXEMBURGO	1,94%
ALPHABET INC.-CL A	Telecomunicaciones	E.E.U.U.	1,88%
NVIDIA CORP	Tecnología	E.E.U.U.	1,54%
MICROSOFT	Tecnología	E.E.U.U.	1,41%
BANK OF AMERICA CORP	Financiero	E.E.U.U.	1,35%
BERKSHIRE HATHAWAY INC- CL B	Financiero	E.E.U.U.	1,35%
ROCHE HOLDINGS	Salud	SUIZA	1,34%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Consumo Básico	BÉLGICA	1,29%
JPM CHASE MANHATAN	Financiero	E.E.U.U.	1,27%
BARRICK MINING CORP	Materiales	E.E.U.U.	1,26%
Total			14,61%
Nr de compañías en cartera			64

Distribución por Divisas



Fuente: March A.M.; Fecha datos: 30/01/2026 ; Todos los porcentajes sobre el patrimonio.

Evolución de la Exposición por Clase de Activo

Mes	Renta Variable					Renta Fija					Retorno Absoluto			Liquidez y Activos Monetarios
	Contado		Derivados		Total	Contado		Derivados		Total	Contado	Derivados	Total	
	Directa	Fondos	Futuros	Opciones		Directa	Fondos	Futuros	Opciones					
ene. 26	48,26%	2,96%	-1,68%	-0,53%	49,01%	43,49%	2,67%	0,00%	0,00%	46,16%	0,00%	0,00%	0,00%	2,06%
dic. 25	49,48%	1,91%	0,00%	0,00%	51,39%	43,16%	2,72%	0,00%	0,00%	45,89%	0,00%	0,00%	0,00%	2,35%
nov. 25	49,48%	2,00%	0,00%	-0,04%	51,44%	43,67%	2,82%	0,00%	0,00%	46,49%	0,00%	0,00%	0,00%	1,70%
oct. 25	49,11%	1,98%	0,00%	-0,12%	50,96%	43,59%	2,89%	0,00%	0,00%	46,48%	0,00%	0,00%	0,00%	2,05%
sep. 25	48,24%	2,58%	0,00%	-0,24%	50,59%	43,89%	2,03%	0,00%	0,00%	45,91%	0,00%	0,00%	0,00%	2,77%
ago. 25	48,20%	2,53%	0,00%	-0,43%	50,31%	41,38%	2,62%	0,00%	0,00%	44,00%	0,00%	0,00%	0,00%	4,72%
jul. 25	48,18%	2,46%	0,00%	-0,64%	50,00%	41,54%	2,63%	0,00%	0,00%	44,17%	0,00%	0,00%	0,00%	4,45%
jun. 25	48,21%	2,43%	0,00%	-0,90%	49,74%	42,19%	2,64%	0,00%	0,00%	44,83%	0,00%	0,00%	0,00%	3,91%
may. 25	48,14%	2,41%	0,00%	-1,49%	49,06%	41,59%	2,60%	0,00%	0,00%	44,18%	0,00%	0,00%	0,00%	4,54%
abr. 25	45,87%	3,19%	0,00%	-1,70%	47,36%	41,38%	2,62%	0,00%	0,00%	43,99%	0,00%	0,00%	0,00%	6,36%
mar. 25	45,58%	3,26%	0,00%	-0,75%	48,08%	40,88%	4,85%	0,00%	0,00%	45,73%	0,00%	0,00%	0,00%	4,79%
feb. 25	48,95%	3,31%	-1,89%	-0,60%	49,77%	39,63%	4,73%	0,00%	0,00%	44,36%	0,00%	0,00%	0,00%	3,12%

Cartera Bellver, S.I.C.A.V., S.A.	
Entidad Gestora	March Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U.
Administrador y Depositario	Banco Inversis, S.A. / March Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.
Formato Legal	UCITS IV

Nombre del Fondo	Cartera Bellver, S.I.C.A.V., S.A.
Fecha de lanzamiento	25/11/1997
Categoría	Mixto Moderado
Patrimonio en millones	EUR 494
Índice de referencia	
Gestor responsable	Carlos Ruiz, Ángel Pérez
Estrategia gestionada desde	2021/2023
Perfil de riesgo (SRRI)*	3
Art. SFDR **	8

* Las inversiones descritas pueden conllevar una serie de riesgos recogidos en el folleto y el KIID del fondo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo que, no obstante puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

** Para mayor Información sobre nuestros criterios de inversión sostenible y responsable acceda a <https://www.march-am.com/es/nosotros/inversion-sostenible-y-responsable/>

March A.M. Equipo de Gestión

Profesionales con una sólida trayectoria



Carlos Ruiz
CIO

RENTA FIJA

RENTA VARIABLE

FONDO DE FONDOS

SICAV INSTITUCIONALES

DPM & SICAV NO INSTITUCIONALES

ENDOWMENTS



Mario Oberti
Responsable de Renta Fija



Antonio López
Responsable de Renta Variable y Sostenibilidad



Javier Pérez
Gestor de Renta Variable



Ángel Borrego
Gestor de Fondos Perfilados, DPM y SICAV no Institucionales.



Ángel Pérez
Gestor de SICAV Institucionales



José María Botella
Responsable de DPM y SICAV no Institucionales



Sebastian Hillgarth
Responsable de Endowments



Raúl de la Torre
Gestor de Renta Fija



Marc Halioua
Gestor de Renta Variable



Alberto Aguirre
Gestor de Renta Variable



Blas Ramírez
Gestor de Renta Fija



César Hernández
Gestor de DPM y SICAV no Institucionales



Lourdes Romero
Gestora de Endowments

Advertencia legal

Esto es una comunicación publicitaria. Consulte el folleto del UCITS y el documento de datos fundamentales para el inversor/KIID antes de tomar cualquier decisión final de inversión, disponible en <https://www.march-am.com/>. Las inversiones descritas pueden conllevar una serie de riesgos descritos en el folleto y el KIID del fondo. Para más Información sobre nuestros criterios de inversión sostenible y responsable acceda a: <https://www.march-am.com/nosotros/inversion-sostenible-y-responsable/>

El contenido del presente documento tiene una finalidad meramente ilustrativa y no puede considerarse una recomendación de inversión o de contratación del producto al que hace referencia y ni siquiera una invitación a ofertar. Únicamente se ha elaborado para facilitar la decisión independiente e individual del inversor interesado, quien debe ser consciente de que el producto puede no ser adecuado para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o patrimonial o su perfil de riesgo. Por consiguiente, deberá adoptar sus propias decisiones teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento especializado en materia fiscal, legal, financiera, regulatoria, contable o de cualquier otro tipo que, en su caso, precise.

Los términos contenidos en este documento están sujetos a eventuales variaciones por circunstancias del mercado, modificaciones legislativas, jurisprudenciales, de doctrina administrativa o por cualquier otro motivo, ajeno a March Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. , que pudieran sobrevenir.

March Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. no asume responsabilidad alguna por cualquier coste o pérdida, directa o indirecta, que pudiera derivarse del uso de este documento o de su contenido.

Ninguna parte de este documento puede ser copiada, fotocopiada o duplicada en modo alguno, forma o medio, redistribuida o citada. El contenido de este documento no está supervisado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La sociedad gestora podrá poner fin a los acuerdos concertados para la comercialización de sus organismos de inversión colectiva de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE.

Para más información, puede ponerse en contacto con:

March Asset Management

Castelló, 74, 28006 Madrid, España

+34 91 426 37 00

www.march-am.com

www.bancamarch.es

Directora Comercial y Desarrollo de Mercados

Marie O'Sullivan

mosullivan@march-am.com