



COMUNICACIÓN DE CARÁCTER COMERCIAL

LLUC VALORES S.I.C.A.V., S.A.

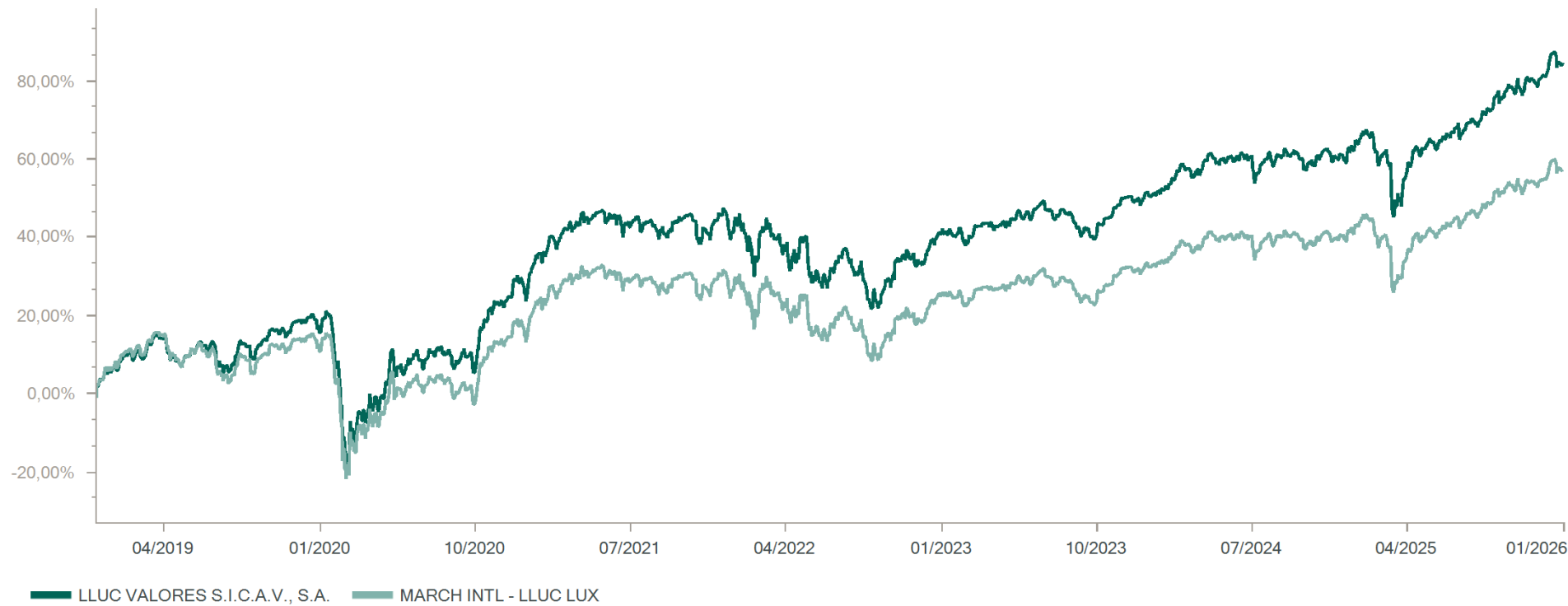
Febrero 2026



Premios Expansión - Allfunds
"Mejor Gestora de Renta Variable"

MARCH A.M.
 **BancaMarch**

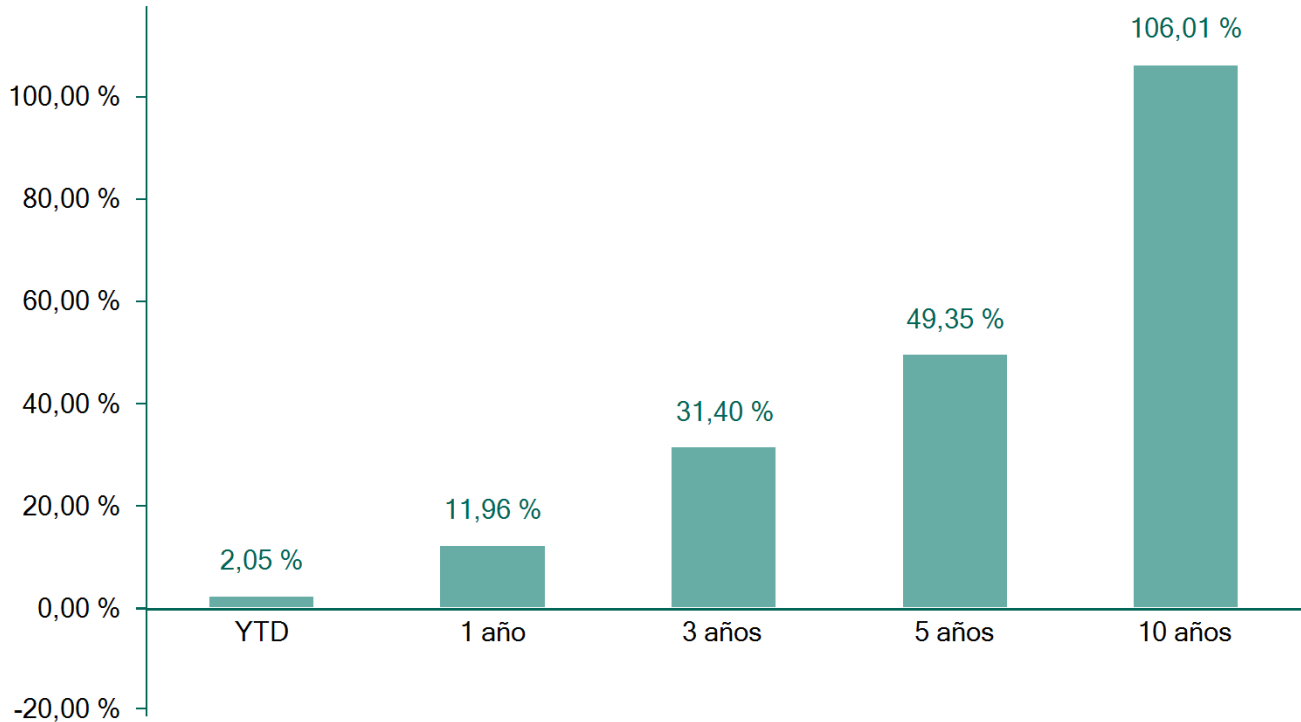
Grafico de Comparación de Rentabilidades



	Rentabilidad											Ratios de Riesgo			
	2026	Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	3 Años	2025	2024	2023	2022	2021	Volatilidad	Correlación	R²	Tracking Error
LLUC VALORES S.I.C.A.V., S.A.	2,05%	2,05%	3,48%	9,03%	11,96%	31,40%	13,01%	6,42%	12,95%	-7,74%	15,61%	10,60%			
MARCH INTL - LLUC LUX	1,73%	1,73%	2,62%	8,60%	9,80%	26,18%	10,88%	5,36%	11,66%	-8,23%	12,84%	9,93%			

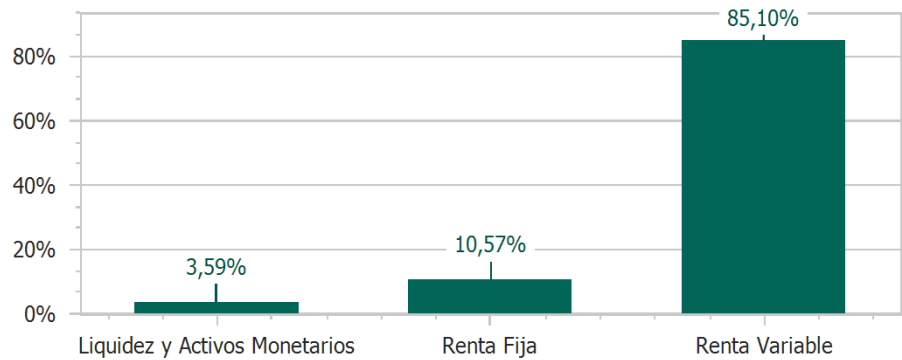
Rentabilidad acumulada de los fondos desde 01/01/2019. La Correlación, R² y Tracking Error presentados relacionan cada fondo con su benchmark asociado. Fuente de datos: March A.M.El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros.

Rentabilidad



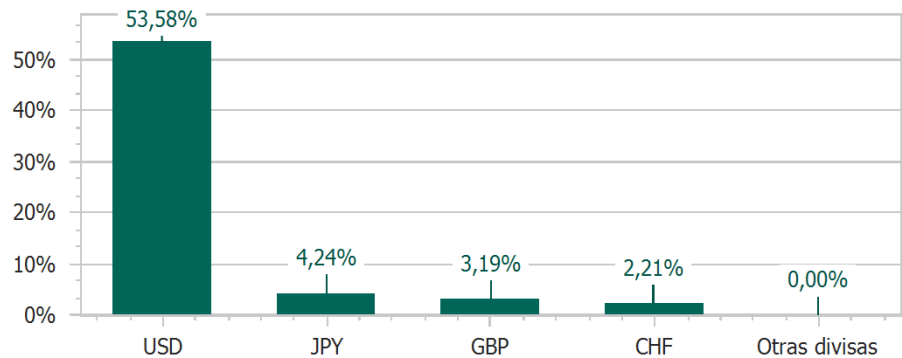
	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD		Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2026	2,05%												2,05%	2014	-2,24%	2,18%	2,21%	0,27%	2,14%	-0,48%	-0,97%	2,38%	-0,18%	-0,68%	2,80%	-0,65%	6,83%
2025	2,83%	1,50%	-5,33%	-1,05%	3,91%	1,16%	2,09%	0,63%	2,76%	2,75%	1,35%	0,01%	13,01%	2013	2,12%	1,45%	1,46%	-0,91%	2,25%	-4,05%	3,48%	-1,38%	2,66%	2,74%	1,18%	0,95%	12,34%
2024	0,42%	0,93%	4,03%	-1,77%	2,20%	0,12%	1,03%	0,40%	0,18%	-3,01%	2,32%	-0,42%	6,42%	2012	4,63%	2,18%	0,43%	-0,74%	-3,40%	3,22%	1,79%	1,35%	1,53%	0,69%	1,25%	1,91%	15,63%
2023	6,06%	-0,47%	1,75%	0,52%	-0,76%	2,70%	1,89%	-1,59%	-2,88%	-1,70%	4,54%	2,56%	12,95%	2011	0,66%	1,91%	-1,76%	1,35%	-1,86%	-1,90%	-3,22%	-6,86%	-4,46%	6,93%	-0,89%	0,58%	-9,73%
2022	-0,85%	-2,54%	1,87%	-3,69%	1,86%	-7,90%	4,27%	-2,36%	-6,68%	6,03%	5,38%	-2,29%	-7,74%	2010	-1,57%	0,60%	4,90%	-0,57%	-3,18%	-2,11%	1,93%	-1,15%	4,21%	3,16%	1,30%	4,98%	12,77%
2021	-0,99%	8,10%	4,47%	2,45%	1,59%	-0,51%	-1,34%	0,68%	-1,99%	2,54%	-4,29%	4,52%	15,61%	2009	1,00%	-4,24%	1,80%	6,04%	2,34%	0,23%	4,41%	1,66%	2,86%	-2,21%	1,71%	5,48%	22,69%
2020	-2,04%	-7,74%	-14,56%	8,41%	3,53%	3,63%	0,27%	4,42%	-2,80%	-2,28%	13,90%	3,92%	5,74%														
2019	6,49%	2,94%	-0,24%	4,40%	-6,20%	4,10%	0,64%	-4,13%	4,51%	1,07%	2,40%	1,46%	18,04%														
2018	2,51%	-2,48%	-3,46%	4,15%	0,13%	-0,89%	2,33%	-1,03%	-0,03%	-7,73%	1,14%	-8,71%	-13,95%														
2017	1,69%	2,38%	2,20%	0,62%	-1,18%	0,58%	0,33%	-2,97%	2,17%	2,77%	-0,79%	0,68%	8,65%														
2016	-7,58%	0,50%	4,82%	1,57%	1,86%	-2,52%	4,63%	1,89%	-1,59%	1,12%	1,90%	3,96%	10,34%														
2015	2,89%	6,52%	1,22%	-0,39%	1,21%	-3,50%	1,19%	-6,15%	-3,71%	6,48%	-0,78%	-3,25%	0,87%														

Distribución por clase de activo



Exposición en derivados (futuros y opciones):
- exposición en Renta Variable: -1,39 %.

Distribución por divisas



Resto del patrimonio invertido en activos denominados en EUR.

Fuente: March A.M.; Fecha datos: 30/01/2026 ; Porcentajes sobre el total del patrimonio. Se excluye exposición a derivados.

Valores más significativos

	Efectivo	Peso
B. ESTADO 0% 31/01/2027	19.597.400	3,60%
B. ESTADO 1,30% 31/10/2026	15.965.067	2,93%
JPMF INV-JAPAN ST VAL I JPY	15.021.451	2,76%
ALPHABET INC.-CL A	14.792.883	2,72%
NVIDIA CORP	13.406.517	2,46%
MICROSOFT	13.218.047	2,43%
COLGATE-PALMOLIVE CO	12.475.882	2,29%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	12.028.917	2,21%
ROCHE HOLDINGS	12.027.280	2,21%
COCA COLA COMPANY -USD-	11.881.098	2,18%
NEUBERG BRM SHORT DUR EMERG EUR IA	11.619.782	2,13%
ING GROEP N.V.	10.873.865	2,00%
AMAZON	10.396.859	1,91%
JOHNSON&JOHNSON	10.334.304	1,90%
ETF. ISHARES CORE EM IMI ACC	10.279.723	1,89%
	193.919.078	35,62%

Estructura de Cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	3,59%
3-6 m	0,00%
1	3,21%
1-3	5,23%
3-5	0,00%
5-7	0,00%
7-10	0,00%
> 10	0,00%
Total	12,03%

Rating	%
A	6,78%
A-	3,21%
Total	9,99%

Vencimiento	%
TIR	2,05 %
Duración	0,69 años
Vida Media	0,70 años

País	%
ESPAÑA	9,72%
REINO UNIDO	0,28%
Total	9,99%

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.

Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
Mid Caps ($\geq 2000 < 10.000$)	0,77%
Large Caps ($\geq 10.000 < 100.000$)	26,66%
Giant Caps (≥ 100.000)	54,92%
Total	82,34%

Sector	%
Tecnología	17,24%
Financiero	10,83%
Salud	9,96%
Consumo Básico	8,44%
Industriales	7,16%
Consumo Discrecional	7,06%
Telecomunicaciones	6,90%
Materiales	4,79%
Fondo	4,65%
Energía	4,24%
Gas y Electricidad	3,82%
Total	85,10%

País	%
E.E.U.U.	47,31%
FRANCIA	8,71%
ALEMANIA	6,82%
PAÍSES BAJOS	5,23%
LUXEMBURGO	3,55%
IRLANDA	3,44%
REINO UNIDO	3,18%
BÉLGICA	2,21%
SUIZA	2,21%
CHINA	1,86%
ITALIA	0,57%
Total	85,10%

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	%
B. ESTADO 0% 31/01/2027	Gobiernos	A	3,60%
B. ESTADO 1,30% 31/10/2026	Gobiernos	A-	2,93%
NEUBERG BRM SHORT DUR EMERG EUR IA	Fondo	NR	2,13%
B. ESTADO 0,8% 30/07/2027	Gobiernos	A	1,63%
BP CAPITAL MARKETS 2,213% 25/09/26	Energía	A-	0,28%
Total			10,57%

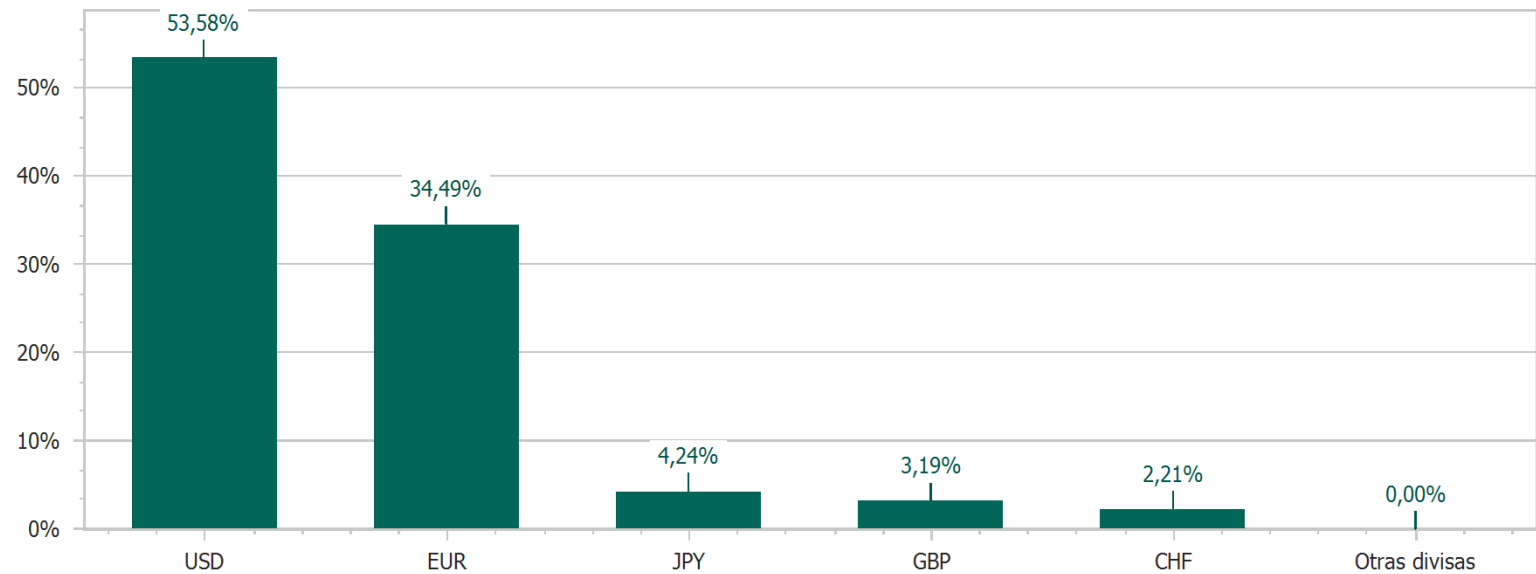
Nr Emisiones en cartera **5**

En Renta Variable:

Nombre	Sector	País	%
JPMF INV-JAPAN ST VAL I JPY	Fondo	LUXEMBURGO	2,76%
ALPHABET INC.-CL A	Telecomunicaciones	E.E.U.U.	2,72%
NVIDIA CORP	Tecnología	E.E.U.U.	2,46%
MICROSOFT	Tecnología	E.E.U.U.	2,43%
COLGATE-PALMOLIVE CO	Consumo Básico	E.E.U.U.	2,29%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Consumo Básico	BÉLGICA	2,21%
ROCHE HOLDINGS	Salud	SUIZA	2,21%
COCA COLA COMPANY -USD-	Consumo Básico	E.E.U.U.	2,18%
ING GROEP N.V.	Financiero	PAÍSES BAJOS	2,00%
AMAZON	Consumo Discrecional	E.E.U.U.	1,91%
Total			23,17%

Nr de compañías en cartera **62**

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	80,46%	4,65%	-0,91%	-0,48%	83,71%	8,44%	2,13%	0,00%	0,00%	10,57%	0,00%	0,00%	0,00%	3,59%
dic. 25	83,67%	2,71%	0,00%	0,00%	86,39%	8,87%	2,24%	0,00%	0,00%	11,11%	0,00%	0,00%	0,00%	1,88%
nov. 25	83,11%	2,74%	0,00%	0,00%	85,86%	9,36%	2,35%	0,00%	0,00%	11,71%	0,00%	0,00%	0,00%	1,72%
oct. 25	80,57%	2,66%	0,43%	0,00%	83,66%	10,25%	2,36%	0,00%	0,00%	12,61%	0,00%	0,00%	0,00%	3,48%
sep. 25	78,66%	4,50%	0,43%	0,00%	83,59%	2,22%	2,46%	0,00%	0,00%	4,68%	0,00%	0,00%	0,00%	13,02%
ago. 25	79,45%	4,68%	0,44%	0,00%	84,57%	6,76%	1,20%	0,00%	0,00%	7,96%	0,00%	0,00%	0,00%	7,21%
jul. 25	79,53%	4,61%	0,44%	0,00%	84,59%	6,95%	1,21%	0,00%	0,00%	8,16%	0,00%	0,00%	0,00%	6,65%
jun. 25	78,22%	4,54%	0,00%	0,00%	82,76%	7,00%	1,20%	0,00%	0,00%	8,20%	0,00%	0,00%	0,00%	8,20%
may. 25	80,86%	4,74%	0,00%	0,00%	85,60%	7,34%	1,26%	0,00%	0,00%	8,60%	0,00%	0,00%	0,00%	5,33%
abr. 25	77,59%	4,62%	0,49%	0,00%	82,70%	7,67%	1,29%	0,00%	0,00%	8,96%	0,00%	0,00%	0,00%	8,41%
mar. 25	78,23%	4,71%	0,00%	0,00%	82,93%	5,59%	1,83%	0,00%	0,00%	7,42%	0,00%	0,00%	0,00%	8,50%
feb. 25	80,54%	4,68%	0,00%	0,00%	85,22%	3,33%	1,77%	0,00%	0,00%	5,11%	0,00%	0,00%	0,00%	10,79%

Fuente: March A.M.; Datos a fecha: 30/01/2026. Porcentajes sobre el patrimonio.

Lluc Valores, 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.U.
Formato Legal	UCITS IV

Nombre del Fondo	Lluc Valores, S.I.C.A.V., S.A.
Fecha de lanzamiento	06/02/1998
Categoría	Mixto Renta Variable
Patrimonio en millones	EUR 544
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



Mario Oberti
Responsable de
Renta Fija



**Raúl de la
Torre**
Gestor de
Renta Fija



Blas Ramírez
Gestor de
Renta Fija

RENTA VARIABLE



Antonio López
Responsable de
Renta Variable y
Sostenibilidad



Marc Halioua
Gestor de Renta
Variable



Javier Pérez
Gestor de Renta
Variable



Alberto Aguirre
Gestor de Renta
Variable

FONDO DE FONDOS



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



Ángel Pérez
Gestor de SICAV
Institucionales

SICAV INSTITUCIONALES



José María Botella
Responsable de
DPM y SICAV no
Institucionales



César Hernández
Gestor de DPM y
SICAV no
Institucionales

DPM & SICAV NO INSTITUCIONALES



**Sebastian
Hillgarth**
Responsable de
Endowments



Lourdes Romero
Gestora de
Endowments

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