

SICAV Institucionales

Rentabilidad y Volatilidad Histórica

31 de diciembre, 2025

MARCH A.M.

 **BancaMarch**

SICAV Institucionales

Rentabilidad y Volatilidad Histórica

	2001		2002		2003		2004		2005		2006		2007		2008		2009		2010		2011		2012	
	Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol
Torrenova de Inversiones	1,41%	3,22%	0,01%	4,28%	7,12%	2,74%	7,78%	3,60%	10,29%	3,36%	6,98%	4,29%	4,73%	5,22%	-5,43%	5,65%	4,18%	2,13%	3,48%	3,78%	1,81%	4,01%	6,55%	3,02%
Cartera Bellver	-1,45%	7,35%	-11,66%	11,01%	10,19%	7,52%	7,64%	6,50%	11,97%	4,91%	9,46%	6,41%	4,98%	8,38%	-17,11%	13,38%	8,88%	5,89%	7,03%	8,04%	-1,87%	8,85%	11,07%	6,14%
Lluc Valores	-11,14%	13,29%	-16,91%	12,60%	14,67%	8,85%	6,90%	7,46%	17,24%	7,72%	10,17%	9,74%	11,54%	11,92%	-28,80%	22,62%	22,69%	12,57%	12,77%	12,11%	-9,73%	14,58%	15,63%	9,68%
MSCI World	-15,25%	16,83%	-25,20%	21,09%	22,75%	14,31%	9,49%	8,67%	14,35%	11,08%	12,91%	9,11%	2,83%	12,65%	-40,11%	31,12%	22,82%	20,65%	7,83%	14,64%	-7,56%	18,76%	13,07%	11,03%
S&P 500	-13,04%	21,01%	-23,37%	25,62%	26,38%	16,74%	8,99%	10,74%	3,00%	10,96%	13,62%	9,88%	3,53%	15,85%	-38,49%	39,62%	23,45%	26,81%	12,78%	17,70%	0,00%	22,91%	13,41%	12,49%
Stoxx 50	-18,66%	25,21%	-35,05%	32,21%	10,50%	23,37%	4,30%	11,74%	20,70%	15,34%	10,39%	12,61%	-0,36%	15,72%	-43,93%	38,44%	24,86%	23,97%	0,29%	18,49%	-8,39%	20,71%	8,78%	13,50%
Ibex 35	-7,82%	26,59%	-28,11%	30,11%	28,17%	19,91%	17,37%	12,78%	18,20%	16,07%	31,79%	13,30%	7,32%	16,09%	-39,43%	39,20%	29,84%	24,81%	-17,43%	29,74%	-13,11%	27,77%	-4,66%	27,58%

Fuente: March A.M.
Volatilidad diaria en el año.

SICAV Institucionales

Rentabilidad y Volatilidad Histórica

	2013		2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020		2021		2022		2023		2024		YTD 30 Diciembre'25	
	Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol (l)
Torrenova de Inversiones	6,17%	2,50%	3,51%	2,54%	2,31%	3,89%	2,06%	3,37%	0,98%	1,57%	-4,96%	2,81%	5,69%	2,14%	-0,36%	5,76%	4,05%	2,33%	-4,95%	3,82%	5,44%	2,22%	4,02%	2,15%	4,44%	2,86%
Cartera Bellver	9,49%	5,51%	6,00%	5,76%	1,16%	8,98%	5,75%	8,76%	3,44%	4,15%	-10,18%	6,45%	11,20%	5,84%	1,86%	14,95%	9,82%	5,78%	-6,70%	8,80%	7,38%	3,70%	4,24%	4,22%	8,04%	5,94%
Lluc Valores	12,34%	8,79%	6,83%	9,61%	0,87%	14,58%	10,34%	14,90%	8,65%	7,27%	-13,95%	10,87%	18,04%	10,21%	5,74%	25,00%	15,61%	10,57%	-7,74%	16,32%	12,96%	6,68%	6,42%	6,81%	13,01%	10,01%
BBG WorldT	22,65%	9,63%	4,48%	8,71%	-1,72%	12,64%	8,54%	12,54%	24,54%	5,60%	-8,76%	12,18%	27,10%	9,65%	17,10%	26,67%	18,50%	10,58%	-18,24%	19,14%	22,24%	10,64%	17,94%	10,42%	22,91%	14,69%
S&P 500	29,60%	10,85%	11,39%	11,15%	-0,73%	15,19%	9,54%	12,84%	19,42%	6,57%	-6,24%	16,72%	28,88%	12,23%	16,26%	33,77%	26,89%	12,85%	-19,44%	23,71%	24,23%	12,82%	23,31%	12,42%	16,39%	17,27%
Stoxx 50	13,26%	11,88%	2,90%	13,21%	3,21%	20,48%	-2,89%	19,33%	5,56%	8,53%	-13,15%	12,62%	23,30%	10,87%	-8,66%	26,78%	22,85%	12,15%	-4,36%	17,45%	12,09%	10,64%	5,26%	10,59%	14,14%	13,42%
Ibex 35	21,42%	18,60%	3,66%	18,18%	-7,15%	21,45%	-2,01%	25,16%	7,40%	12,77%	-14,97%	13,49%	11,82%	12,23%	-15,45%	33,32%	7,93%	16,03%	-5,56%	19,28%	e Red: error	13,77%	14,78%	13,08%	49,27%	15,37%
USD / EUR	-4,13%		13,70%		11,49%		3,23%		-12,39%		4,70%		2,26%		-8,20%		7,43%								2,32%	-0,31%

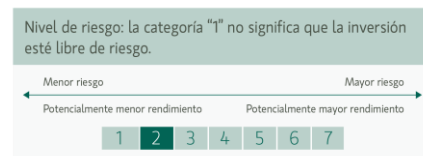
Fuente: March A.M.
Volatilidad diaria en el año.

Advertencia Legal

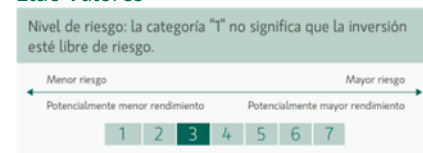
Esto es una comunicación publicitaria.

Las SICAV Torrenova, Bellver y Lluc tienen los siguientes indicadores de riesgo:

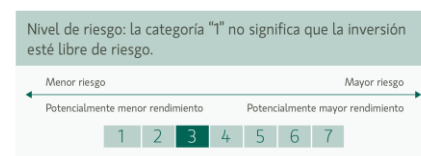
Torrenova de Inversiones



Lluc Valores



Cartera Bellver



El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Las SICAV descritas son productos no sencillos y pueden ser difíciles de comprender. El depositario de estas SICAV es Banco Inversis, S.A. 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. Estos productos no incluyen protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder parte o la totalidad de su inversión. Para más información sobre nuestros criterios de inversión sostenible y responsable acceda a <https://www.march-am.com/es/nosotros/inversion-sostenible-y-responsable/>

El contenido del presente documento tiene una finalidad puramente comercial y no puede considerarse una recomendación de inversión o de contratación del producto al que hace referencia y ni siquiera una invitación a ofertar. No es un documento contractualmente vinculante. 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 resultados pasados no garantizan rendimientos futuros. Las rentabilidades y comportamientos del mercado pasados, que se muestran en la presentación, no deben tomarse como indicadores de rentabilidades futuras.

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, por favor contactar:

March A.M.

Castelló, 74, 28006 Madrid, España.

+34 914 263 700

www.march-am.com
www.bancamarch.es