

Mayo 2025

March International – Mediterranean Fund

La rentabilidad neta (una vez descontadas las comisiones) de March International – Mediterranean Fund A-EUR en el mes de mayo de 2025 fue de un +4,80%, razonablemente en línea con la obtenida por los índices relacionados con la economía azul en dicho mes, y en lo que llevamos de año (YTD) de un -0,03%:

- S&P Global Water Index en EUR (SPGTAQE Index): +3,72% en Mayo; +2,65% YTD
- ECPI Global ESG Blue Economy Index (GALPHBEP Index): +3,82% en Mayo; -2,81% YTD

Adicionalmente, el Índice Europeo de Energías Renovables (Índice ERIXP), que abarca empresas y sectores de energías renovables como solar, eólica, biomasa e hidroeléctrica, ha subido un +1,64% en lo que llevamos de año.

Composición Sectorial

A final de periodo, el fondo presenta una significativa exposición a los siguientes sectores:

- Sector Industrial: 52,3%
- Servicios Públicos (Utilities): 19,3%
- Consumo Básico: 7,7%
- Materiales: 4,3%
- Consumo Discrecional: 3,5%
- Tecnología: 3,3%
- Salud: 3,0%
- Energía: 1,9%

Esta distribución se debe a la naturaleza de las inversiones y la infraestructura involucrada en la gestión y distribución del agua. La infraestructura, la tecnología, la regulación y la innovación en estos sectores son cruciales para el desarrollo y la gestión sostenible del recurso hídrico.

Diversificación en Divisa

La diversificación en divisa del fondo es coherente con la composición geográfica de la cartera, con las siguientes distribuciones:

- USD: 41,5%
- EUR: 33,2%
- DKK: 6,2%
- NOK: 5,2%
- JPY: 4,1%
- Otras Divisas: 9,8%

Actividad Reciente

La cartera de Mediterranean Fund no ha experimentado modificaciones significativas durante el periodo analizado, limitándose a rebalanceos de cartera en aquellos activos que experimentaron fuertes cambios en su peso relativo debido a movimientos de mercado o variaciones de divisa.

Mayo 2025

Compañías con Mejor y Peor Comportamiento en el Mes

Principales Contribuidores Mayo - 2025				
Nombre	Sector	Industria	País	CTR (%)
IBERDROLA SA	Servicios Públicos/Utilities	Utilities Integradas	España	0,78
MAIRE SPA	Industrial	Ingeniería	Italia	0,70
VINCI SA	Industrial	Infraestructuras	Francia	0,58
ANDRITZ AG	Industrial	Ingeniería	Países Bajos	0,53
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Servicios Públicos/Utilities	Utilities Integradas	Francia	0,48
VALMET OYJ	Industrial	Maquinaria	Finlandia	0,48
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	Industrial	Equipamiento Eléctrico	EE.UU.	0,47
EDP SA	Servicios Públicos/Utilities	Utilities Integradas	Portugal	0,46
DHL GROUP	Industrial	Logística	Alemania	0,43
RWE AG	Servicios Públicos/Utilities	Utilities Integradas	Alemania	0,42
Principales Detractores Mayo - 2025				
Nombre	Sector	Industria	País	CTR (%)
BAKKAFROST P/F	Consumo Básico	Acuicultura	Islas Feroe	-0,63
ARCADIS NV	Industrial	Ingeniería	Países Bajos	-0,43
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Salud	Salud	EE.UU.	-0,38
ORSTED A/S	Industrial	Energía Off-shore	Dinamarca	-0,36
NESTE OYJ	Energía	Biocombustibles	Finlandia	-0,33
SMITH (A.O.) CORP	Industrial	Sistemas control de flujo	EE.UU.	-0,29
DANAHER CORP	Salud	Salud	EE.UU.	-0,25
MUELLER INDUSTRIES INC	Industrial	Sistemas control de flujo	EE.UU.	-0,24
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología	Semiconductores	Taiwán	-0,24
AGILENT TECHNOLOGIES INC	Salud	Salud	EE.UU.	-0,23

Posiciones Más Relevantes del Fondo

Nombre	Sector	Industria	País	Peso (%)
IBERDROLA SA	Utilities	Utilities Integradas	España	4,23
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Utilities	Utilities Integradas	Francia	3,25
RWE AG	Utilities	Utilities Integradas	Alemania	2,70
EDP SA	Utilities	Utilities Integradas	Portugal	2,42
JOHNSON CONTROLS	Industriales	Equipamiento Eléctrico	EE.UU.	2,38
CORE & MAIN INC-CLASS A	Industriales	Sistemas Control de Flujo	EE.UU.	2,38
AMERICAN WATER WORKS CO.	Industriales	Utilities Servicios de Agua	EE.UU.	2,37
WASTE MANAGAMENT INC	Industriales	Reciclaje	EE.UU.	2,35
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriales	Equipamiento Eléctrico	Francia	2,34
ORSTED A/S	Industriales	Energía Off-shore	Dinamarca	2,28

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 mayor

Equipo gestor:
Antonio Lopez: alopez@march-am.com
Alberto Aguirre: aaguirre@march-am.com

Equipo comercial:
Marie O'Sullivan: mosullivan@march-am.com
Sofia Alonso-Alfaro: salonso@march-am.com

Mayo 2025

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, por favor contactar:

March A.M.

Castelló, 74, 28006 Madrid, España.

+34 914 263 700

www.march-am.com

www.bancamarch.es

Mediterranean Fund Lux. es un compartimento de March International, una Sociedad de Inversión de Capital Variable y de carácter abierto creada conforme a la normativa luxemburguesa.. Este fondo y su sociedad de gestión cuentan con autorización en Luxemburgo y están supervisados por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Sociedad de gestión: FundRock Management Company, S.A. Gestor de Inversiones: March Asset Management SGIIIC, S.A.U. Depositario: CACEIS Investor Services Bank S.A..

Equipo gestor:

Antonio Lopez: alopez@march-am.com

Alberto Aguirre: aaguirre@march-am.com

Equipo comercial:

Marie O'Sullivan: mosullivan@march-am.com

Sofía Alonso-Alfaro: salonso@march-am.com