

Rainbow Balanced Portfolio 3 Acc

Comentario cierre de 2025

El Fondo cerró el año con una rentabilidad del +24.5%, alcanzando un valor liquidativo por participación de 25.65 euros. Este resultado consolida al Fondo como uno de los más destacados de su categoría, al situarse en el puesto 24 del ranking de VDOS entre 2075 fondos

En 2025, el tono de mercado estuvo muy condicionado por la política comercial de EE. UU. En paralelo, la depreciación de un 12% del USD frente al EUR afectó negativamente la cartera, aunque de forma limitada ya que el peso de USD ronda el 15%. Dentro de Europa, la Bolsa española fue uno de los grandes focos de rentabilidad. El movimiento estuvo liderado por la banca, apoyada por el entorno de tipos y la buena marcha relativa de la economía española, y también por valores vinculados a defensa, infraestructuras y energía. Además, el IBEX 35 recuperó niveles históricos al superar máximos previos de 2007, lo que aportó mayor visibilidad al mercado español dentro de las carteras internacionales.

En cuanto a los valores en cartera, los principales contribuyentes positivos fueron las empresas españolas con mayor peso: Acciona (+71,02%), ACS (+75,17%), Banco Santander (+125,56%), Mapfre (+75,06%), Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles (+68,53%), Elecnor (+52,24%) e Iberdrola (+38,83%), debido a la mejora de resultados y la mayor visibilidad del negocio en 2025 (crecimiento de beneficios, carteras de pedidos/contratos e inversión en negocios regulados, junto con planes de retribución al accionista). Ejemplos destacables en el extranjero son Samsung Electronics (+127,03%), por el superciclo de semiconductores/IA, con repunte de precios de memoria y demanda ligada a centros de datos, y Hitachi (+27%) por el tirón de sus negocios de redes eléctricas y servicios digitales ligados a la demanda de IA/centros de datos.

En cuanto a las posiciones que contribuyeron más negativamente, destacan Ence Energía y Celulosa (-22,34%) porque la caída de los precios de la celulosa y la depreciación del dólar frente al euro presionaron los resultados en 2025; Obrascon Huarte Lain (-11,38%) ya que pesó la incertidumbre por litigios (especialmente Kuwait) y el proceso de recapitalización/ampliaciones de capital; y Telefónica (-11,28%) por su recorte de dividendo para reducir la deuda.

Durante el año iniciamos varias nuevas inversiones: Incorporamos Aya Gold & Silver (+43,23%), beneficiada por el repunte del precio de la plata; BYD Electronic (-0,33%), para ganar exposición a áreas de crecimiento como componentes para servidores de IA, sistemas de refrigeración líquida y automatización logística; y Cyrela Brazil (+13,8%), como vía de exposición al mercado inmobiliario brasileño ante la posibilidad de recortes de tipos. En defensa, añadimos Indra Sistemas (+180%) y Lockheed Martin (-3,89%), en un contexto de mayor interés por el gasto militar; en el caso de Lockheed Martin, el programa F-35 siguió bajo escrutinio por costes, sostenimiento, plazos de entrega y calendario de mejoras. También invertimos en promotoras inmobiliarias

chinas como Onewo (-21,93%) y Poly Property (-9,82%) (en Onewo, la matriz aplazó por primera vez un pago de bono, aunque la dependencia directa de ingresos de Onewo respecto a la matriz sigue siendo limitada). Además, incorporamos Oryzon Genomics (+7,78%), compañía enfocada en epigenética, donde seguimos de cerca la posible progresión hacia fase 3 en un tratamiento para trastornos de personalidad; Yiren Digital (-36,75%), entidad de crédito al consumo en China que cotiza con enterprise value negativo y una rentabilidad por dividendo del 12%; y la compañía de renovables Canadian Solar (+98,25%). En renta fija y asignación a fondos, compramos Northern Territory Treasury Corporation (-0,55%) y fondos de bonos catástrofe de Fermat (+1,08%).

A lo largo del ejercicio también llevamos a cabo un promediado de costes significativo, principalmente en renta variable china, una decisión que en conjunto jugó a nuestro favor. Entre los ejemplos más relevantes se encuentran Alibaba Group, Baidu y Qfin Holdings, junto con posiciones no chinas como Samsung Electronics, Befesa, CRISPR Therapeutics y el ARK Genomic Revolution ETF. Todas estas posiciones resultaron rentables, con la excepción de Qfin Holdings.

En conjunto, la cartera no solo se benefició de un peso elevado en España, sino también de una asignación táctica de activos que permitió al Fondo destacar dentro de su categoría.

Rainbow Balanced Portfolio 3 Acc

Resumen del Fondo – Diciembre 2025



Rendimiento desde 2004



Rentabilidad a Cierre de Año

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
20,1%	14,7%	9,5%	-11,9%	26,5%	5,0%	-8,3%	4,3%	9,2%	2,2%	-8,9%	10,0%	0,3%	-12,3%	16,2%	-8,5%	8,4%	-8,4%	10,0%	7,0%	24,8%

Detalles del Fondo

Tamaño	€ 7,2 m
Precio de la acción	€ 25,65
Inicio	2004
Moneda base del fondo	EUR
Domicilio	Luxemburgo
ISIN	LU0201732111
Asesor de inversiones	Alterarea EAF
Auditor	Deloitte
Administrador	European Fund Administration SA
Frecuencia de negociación	Quincenal

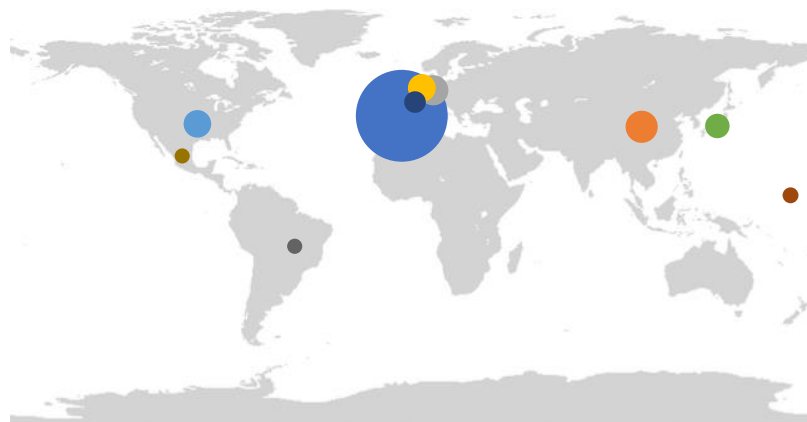
Rentabilidad del Fondo (%)

Diciembre 2025	1,4%
3 meses	5,3%
Acumulada en el año	24,8%
1 año	24,8%
3 años	46,9%
5 años	45,8%
Desde lanzamiento	156,5%
Anualizado desde lanzamiento	4,5%

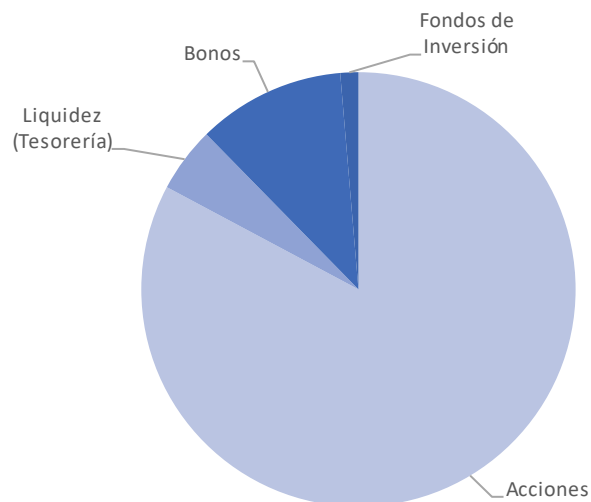
alterarea@alterarea.es | 986113399 | alterarea.com | Alterarea EAF S.L. C/ Urzáiz, 5, 2º A, 36201 – Vigo (España)

La información contenida en este documento ha sido preparada por Alterarea EAF S.L. y tiene carácter informativo. Esta información no debe considerarse como asesoramiento de inversión y no debe servir como base para tomar decisiones de inversión. Cualquier referencia a valores específicos se incluye únicamente con fines ilustrativos y no debe interpretarse como una recomendación para comprar o vender dichos valores.

Rainbow Balanced Portfolio 3 Acc



- España
- China
- Alemania
- Países Bajos
- Estados Unidos
- Japón
- Francia
- Islas Marshall
- Brasil
- México



Exposición Geográfica

España	52,6%
China	6,5%
Alemania	5,7%
Países Bajos	4,8%
Estados Unidos	4,7%
Japón	3,7%
Francia	2,9%
Islas Marshall	1,6%
Brasil	1,4%
México	1,4%
Otros	9,6%

Exposición a Divisas

EUR	65,8%
USD	15,1%
HKD	5,6%
BRL	4,1%
MXN	1,4%
AUD	0,7%
Otros	2,6%

Distribución de Cartera

Acciones	82,84%
Liquidez (Tesorería)	4,86%
Bonos	11,01%
Fondos de Inversión	1,34%
Total Portfolio	100,0%

10 Principales Posiciones

Actividad Const y Servicios SA	9,4%
Iberdrola SA	7,6%
Sacyr SA	5,8%
Hitachi Ltd spons ADR	3,7%
Banco Santander SA	3,6%
Logista Integral SA	3,3%
Mapfre SA	3,3%
Acciona SA	3,1%
Veon Ltd	2,5%
Dell Inc 7.1% Sen 98/15.04.28	2,4%

10 Principales Sectores

Construcción e ingeniería	22,2%
Servicios eléctricos	9,0%
Servicios públicos multirriesgo	4,5%
Mensajería, y transporte aéreo	4,4%
Bienes de consumo	3,7%
Servicios Bancarios	3,6%
Online Services	3,4%
Seguros	3,3%
Productos farmacéuticos	3,2%
Holdings empresariales EU	3,4%