

Rainbow Flexible Allocation

Comentario cierre de 2025

El Fondo cerró 2025 con una rentabilidad positiva del +12,21 %, finalizando el año con un valor liquidativo oficial por participación de 164,55 EUR.

Comenzamos el año adquiriendo GESCONSULT CORTO PLAZO I para mejorar la rentabilidad de la liquidez en euros mediante un fondo que invierte en papel comercial a corto plazo. A lo largo del año, tomamos posiciones cortas en USD en varias ocasiones para proteger la cartera frente a una mayor depreciación del dólar estadounidense. En abril, aumentamos nuestras posiciones en KION, LVMH, Guinness, Bellevue y SPIE para aprovechar la corrección del mercado provocada por la preocupación en torno a los aranceles de Trump. Adquirimos el ABS Opportunity Fund como estrategia de renta fija con una calificación sólida y un diferencial razonable, ofreciendo una TIR atractiva. También compramos Mercado Libre cerca de los 2.000 USD para ganar exposición a una plataforma líder de comercio electrónico en América Latina, aprovechando un punto de entrada atractivo tras la caída del precio. Se inició una nueva posición en Viscofan después de que un hedge fund acusara a la compañía de infracciones medioambientales. También entramos con un descuento significativo, con una rentabilidad por dividendo del 5 %. Otras incorporaciones relevantes incluyeron Acacia Renta Dinámica durante un periodo de volatilidad del mercado, lo que ofreció un punto de entrada atractivo en esta estrategia de “venta de puts out of the money”, con la expectativa de obtener primas de opciones a lo largo del tiempo. También compramos Global Evolution Frontier Market por las atractivas rentabilidades de los mercados frontera, así como bonos catastróficos como inversión alternativa, que ofrecen primas periódicas y baja correlación con las principales clases de activos.

En términos de rentabilidad, en la parte de renta variable destacaron Samsung Electronics GDR (+127 %), TSMC ADR (+54 %) y Qualcomm (+11 %), impulsadas por la demanda de chips vinculada a la inteligencia artificial. Otros contribuyentes relevantes fueron General Electric (+85 %), Dassault Aviation y el iShares Aerospace & Defence UCITS ETF (+55 %), apoyados por el aumento de los presupuestos de defensa.

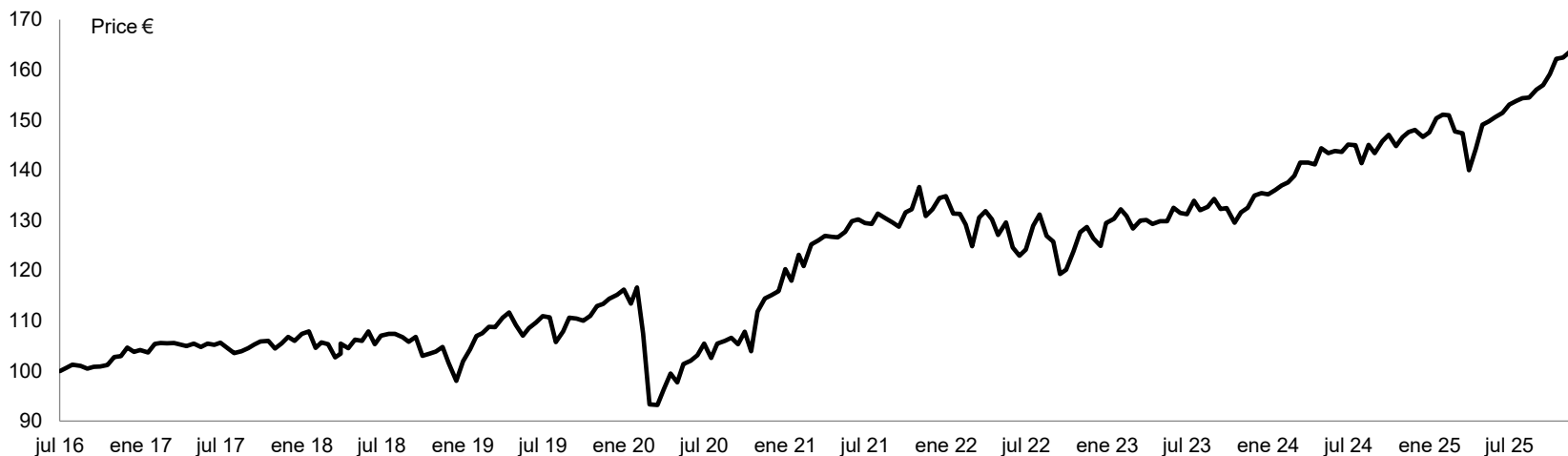
Dentro del bloque de fondos de renta fija, ABS, cédulas hipotecarias, estrategias de baja duración y fondos diversificados de bonos ayudaron a estabilizar la cartera. El entorno general fue favorable para el crédito y los productos de spread, especialmente aquellos con una duración moderada.

Rainbow Flexible Allocation

Resumen del Fondo – diciembre 2025



Rendimiento desde 2016



Rentabilidad a Cierre de Año

Año	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Rentabilidad	12,2%	8,3%	8,4%	-7,1%	16,0%	0,6%	17,5%	-7,5%	2,1%

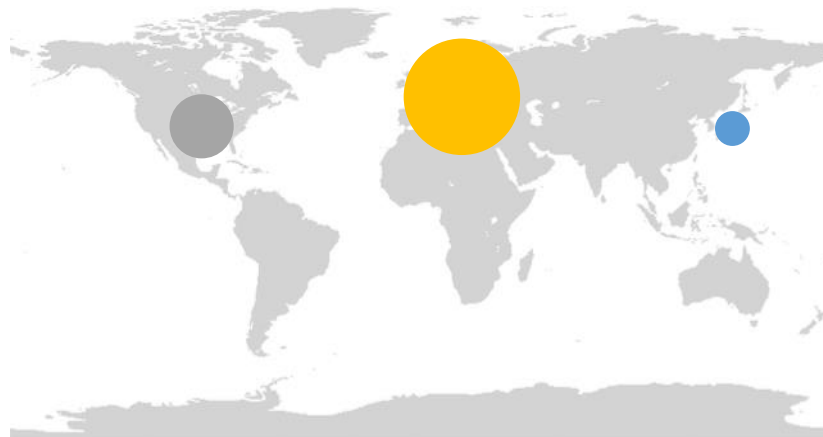
Detalles del Fondo

Tamaño	€ 25.7 m
Precio de la acción	€ 164,55
Inicio	2016
Moneda base del fondo	EUR
Domicilio	Luxemburgo
ISIN	LU1732799652
Asesor de inversiones	Alterarea EAF
Auditor	Deloitte
Administrador	European Fund Administration SA
Frecuencia de negociación	Quincenal

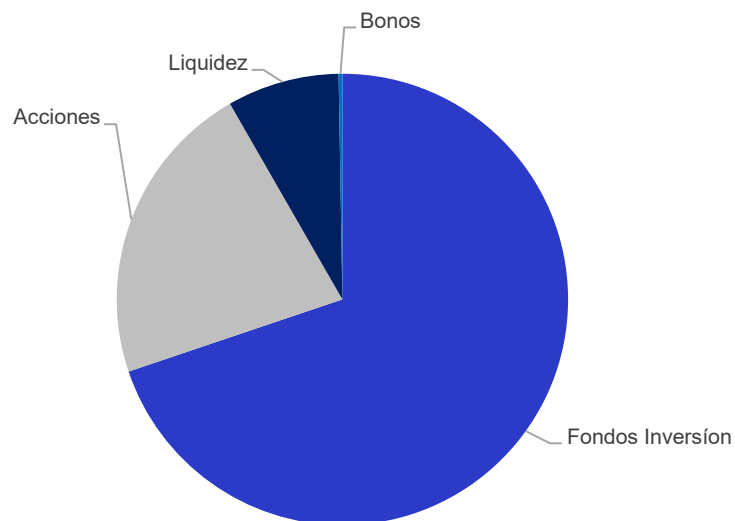
Rentabilidad del Fondo (%)

Diciembre 2025	0,7%
3 meses	4,8%
Acumulada en el año	12,2%
1 año	12,2%
3 años	31,7%
5 años	42,0%
Desde lanzamiento	64,6%
Anualizado desde lanzamiento	5,4%

Rainbow Flexible Allocation



● Estados Unidos ● Europa ● Japón



Exposición Geográfica

Fondos Globales	29,8%
Países OECD	11,8%
Estados Unidos	9,1%
Europa	30,0%
Japón	2,7%
Otros	16,6%

Exposición a Divisas

EUR	62,0%
USD	19,8%
CHF	3,7%
JPY	2,7%
NOK	2,1%
GBP	1,7%

Distribución de Cartera

Fondos Inversión	69,80%
Acciones	21,87%
Liquidez	8,03%
Bonos	0,23%
Total Portfolio	100,0%

10 Principales Posiciones

DNCA Invest Alpha Bonds I Cap	8,5%
Halley Scv Alinea Global I EUR Cap	4,9%
Storm Fd II Bond IC Cap	4,0%
Aegon Asset Mgt Europe ICAV European	3,9%
Nord1Scv LowDBd BI C	3,8%
Arcus Fund SICAV Japan Relative Istl Units	2,7%
European Specialist Inv Fds M&G Grade ABS	2,4%
Bestinver Deuda Corporativa B FI Cap	2,3%
Gesconsult FI Corto Plazo I Cap	2,2%
Candriam Equities L Oncology I Cap	2,1%

10 Principales Sectores

Fondos Inversión	66,2%
Productos Farmaceuticos	3,2%
Aeroespacial y Defensa	1,7%
Inmobiliario	1,7%
Electrónica doméstica	1,6%
Semiconductores	1,6%
Grandes almacenes	1,4%
Mensajería	1,4%
Servicios en línea	1,3%
Fabricantes de automóviles	1,2%