

Fuerte demanda inversora en Europa por las energías renovables

- La persistente demanda inversora, especialmente en Europa, subrayó el papel de las renovables como fuente de energía actualmente más rentable.



Fuerte demanda inversora en Europa por las energías renovables

<https://elperiodicodelaenergia.com/fuerte-demanda-inversora-en-europa-por-las-energias-renovables/>

Christian Rom

Viernes, 09 enero 2026

La evolución del sector de las **energías renovables** en el tercer trimestre de 2025 estuvo marcada por una notable volatilidad, aunque con un balance constructivo. A partir de septiembre se produjo una clara estabilización: la combinación de señales políticas más definidas, expectativas de bajadas de tipos de interés y un aumento significativo de la demanda eléctrica —impulsada por centros de datos basados en inteligencia artificial y por la creciente electrificación— favoreció a los mercados.

La **persistente demanda inversora, especialmente en Europa**, subrayó el papel de las renovables como fuente de energía actualmente más rentable y fácilmente escalable para cubrir el incremento del consumo. Dentro del sector, no obstante, se observaron diferencias marcadas entre los distintos subsegmentos.

Eficiencia energética: avances y retos

El segmento de **ahorro energético**, con un peso elevado en la cartera, mostró un comportamiento heterogéneo. **Ameresco**, que representa aproximadamente el 4,1 % del fondo, logró recuperarse tras un comienzo de año débil. Se benefició de un aumento del 24 % en su EBITDA ajustado interanual, una cartera de pedidos superior a 5.000 millones de dólares y unas perspectivas reafirmadas, impulsadas por las previsiones de tipos más bajos.

En cambio, **IMCD** (alrededor del 4,9 % de la cartera) tuvo un rendimiento débil, afectado por grandes rotaciones dentro del sector químico. También se constata un deterioro en los fundamentos de la compañía respecto a hace dos años, lo que, sin embargo, ya se refleja ampliamente en una contracción de múltiplos.

Biocombustibles: evolución dispar en el mercado de carburantes alternativos

También con una **ponderación elevada en cartera**, el área de **biocombustibles** mostró desarrollos dispares. **Darling Ingredients**, con un peso actual de cerca del 7,3 %, ha estado bajo presión desde principios de año (en euros), principalmente por los menores márgenes en su negocio de diésel renovable y la incertidumbre sobre futuros esquemas de subvenciones.

En contraste, **Novonesis**, que representa alrededor del 6,8 % del fondo, registró desde enero una ligera subida de aproximadamente un 1,4 % (en euros). Ambas posiciones se incrementaron a lo largo del trimestre aprovechando correcciones atractivas en su cotización.

Materiales: impulso desde las materias primas

El sector de **materiales**, también sobreponderado en la cartera, contribuyó de forma positiva al rendimiento relativo. Destacó **Lynas Rare Earths** (aprox. 0,9 % del fondo), que mostró un comportamiento sólido gracias a una **notable subida de precios en tierras raras**, después de que **MP Materials interrumpiera sus envíos a China**. Esto benefició la valoración de los productores fuera de China y volvió a poner de relieve la importancia estratégica de contar con cadenas de suministro diversificadas.

La **creciente demanda de materiales magnéticos**, utilizados en vehículos eléctricos, aerogeneradores y aplicaciones militares, reforzó esta tendencia. Otras compañías como **Lundin Mining**, **AMG Critical Materials** y **Albemarle** también contribuyeron positivamente al rendimiento del fondo.

Christian Rom es gestor de fondos en DNB Asset Management