

LOS EQUIPOS | Horos Asset Management

Quién es quién en la joven firma que sigue los pasos de Buffett

INVERSIÓN/ En apenas cuatro años, Horos cuenta con 100 millones de euros gestionados a través de dos fondos de inversión y 3.100 partícipes. Sus fondos siguen la filosofía 'value' y destacan por su buen rendimiento en los últimos años.

Diana Esperanza. Madrid

Horos Asset Management se ha hecho un hueco en el mundo de la inversión en España, gracias a su filosofía *value investing*. La gestora sigue los pasos del reputado inversor Warren Buffett, el *oráculo de Omaha* de EEUU, que ha hecho fortuna apostando por empresas infravaloradas en el mercado con buenas perspectivas en el largo plazo.

La gestora se creó en 2018 y José María Concejo es su consejero delegado. El directivo es un histórico de la industria española de gestión de activos. Con 26 años de experiencia, es conocido por su etapa en Allianz Global Investors, donde trabajó durante siete años como director de la firma para Iberia. Anteriormente, hizo carrera en entidades como JPMorgan Asset Management, Beta Capital MeesPier-son, ABN Amro y W4i.

Su socio Javier Ruiz también es conocido en el mundo de los fondos. Antes de desembarcar en Horos pasó por Metagestión, DWS y Credit Suisse. Junto a él trabaja uno de sus compañeros en Metagestión, Alejandro Martín, que antes de entrar en Horos estuvo en el departamento de auditoría de EY.

El equipo de gestión de fondos lo completa Miguel Rodríguez, también proveniente de Metagestión. Antes fue analista de riesgos de BBVA y gestor financiero en ONEto-ONE Corporate Finance y en Global Corporate Finance. Los tres gestores, junto a José María, son socios mayoritarios de la compañía. Por su parte, Beatriz Martín es responsable de administración.

Accionistas


El patrimonio bajo gestión de Horos es de 100 millones de euros y cuenta con más de 3.100 partícipes. En Horos, subrayan que los creadores de la firma son los principales accionistas de la gestora desde el inicio, lo que crea un vínculo especial con el cliente.

“Tenemos como lema seguir un estricto proceso de inversión, por lo que nuestras carteras están controladas en todo momento por los gesto-

La gestora

HOROS

Sede en España

Calle Núñez de Balboa, en Madrid. 

Año de constitución en España 2018.

Socios responsables y gestores

- José María Concejo (CEO).
- Javier Ruiz.
- Alejandro Martín.
- Miguel Rodríguez.

Inversión gestionada

100 millones de euros, con 3.100 partícipes.

Empresas con mayor peso en la cartera de Bolsa en Iberia (% de ponderación)

- Semapa (7,1%).
- Catalana Occidente (7%).
- Gestamp (5,7%).
- Merlin Properties (5,4%).
- Iberpapel (4,9%).
- Aperam (4,7%).
- Talgo (4,6%).
- Elecnor (4,5%).
- Global Dominion (3,6%).



EL EQUIPO DE LA GESTORA

Laura Ruiz (relación con inversores), **Javier Ruiz** (director de inversiones), **Mayra Galarza** (administración), **Alejandro Martín** (gestor de fondos), **Miguel Ángel Rodríguez** (gestor de fondos), **Jose María Concejo** (consejero delegado), **Rodrigo Blanco** (relación con inversores) y **Beatriz Martín** (responsable de administración).

res y solo tienen valores que conocen en profundidad y de las que están fuertemente convencidos”, dice Concejo.

Desde sus inicios, la entidad ha lanzado dos fondos de inversión (Horos Value Internacional y Horos Value Iber-

ria) y un plan de pensiones que replica la cartera del fondo internacional (Horos Internacional PP).

La máxima de la firma es: “Seguimos pensando que las empresas que tenemos en cartera, ligadas al ciclo econó-

mico y con un tamaño de menor capitalización, arrojan un elevado potencial de revalorización que no se ha reflejado en el mercado”, asegura Javier Ruiz.

Los fondos de Horos tienen su valor liquidativo (división

del patrimonio total del fondo entre el número de participaciones con las que cuenta) en máximos, pese al viento en contra que se ha encontrado.

El equipo de inversión reconoce que el camino no ha sido fácil y han tenido que afrontar uno de los peores momentos de la filosofía *value*, que deparó pérdidas en la mayoría de la industria en 2021 tras el Covid.

Pese a todo, desde finales de mayo de 2018, Horos Value Internacional se anota una rentabilidad superior al 32%, lo que le permite tener la calificación “5 estrellas” por parte de *Morningstar*, máxima nota otorgada por la firma de rating americana a un fondo de inversión. Por su parte, Horos Value Iberia ha cosechado una rentabilidad de más del 10%, situándose como el mejor fondo de Bolsa

española a 3 años, según el ranking de EXPANSIÓN.

El equipo explica que hay un factor que ha contribuido a la buena marcha de sus fondos pese a las adversidades. “Hay una total alineación con los intereses de los partícipes, ya que los gestores siempre han tenido su patrimonio invertido en los fondos que gestionan, lo que hace que las decisiones se tomen siempre con el foco en conseguir rentabilidades satisfactorias y sostenibles”, dice Concejo.

Para los próximos años, el objetivo de Horos es consolidarse, centrándose en una gestión con sentido común y apoyada en una visión de largo plazo con inversiones de calidad.



La firma busca invertir en valores de calidad con elevado potencial

Javier Ruiz, Miguel Rodríguez y Alejandro Martín son socios y gestores

Catalana Occidente es la compañía española con más peso en la cartera de Horos Value Iberia.

Páginas 2-3 Inversor / Los fondos estrella de las gestoras españolas más rentables