



FONDOS

Radiografía de las gestoras con los fondos más rentables

SANDRA SÁNCHEZ
12 JUL. 2025 - 00:41



Monitor con subidas EFE

Muza Gestión, Valentum, Magallanes, Horos y Metagestión son las firmas con mejor desempeño en la primera mitad del año.

La primera mitad de 2025 se han cumplido las expectativas de rentabilidad que muchos inversores en fondos esperaban para el conjunto del año. Pero solo para unos pocos. En un primer semestre de fuerte volatilidad y dudas en los mercados, los resultados han sido de extremos. Mientras algunos fondos han logrado fuertes rentabilidades, impulsados por las inversiones en mercados como el europeo, la Bolsa española o ciertos sectores como el de la Defensa o el bancario, otros fondos, como los de renta fija o Bolsa estadounidense, han decepcionado.

En este contexto, las **gestoras españolas especializadas en renta variable**, y muy especialmente aquellas que invierten en acciones de compañías europeas y españolas, se encuentran entre las grandes beneficiadas

LAS GESTORAS MÁS RENTABLES DEL SEMESTRE

M U Z A



18,16%



- **Fondo más rentable en el semestre: MUZA**

- **Rentabilidad en el semestre:**

18,16

- **CARTERA:**
Atalaya Mining, Ipco, Tubacex,
Elecnor y Rovi



VALENTUM
ASSET MANAGEMENT

- **Fondo más rentable en el semestre: VALENTUM**

14,71%

- **Rentabilidad en el semestre:**

16,86

- **CARTERA:**
DeGiro, Montana Aerospace,
Rovi, Alantra y CIE Automotive



MAGALLANES



VALUE INVESTORS

13,64%



● **Fondo más rentable en el semestre:**
MAGALLANES IBERIAN EQUITY

- **Rentabilidad en el semestre:**

25,81

- **CARTERA:**
CTT, Ibersol, Catalana
Occidente, Semapa y Repsol

HOROS

12,62%



● Fondo más rentable en el semestre:
HOROS VALUE IBERIA

- **Rentabilidad en el semestre:**

22,76

- **CARTERA:**
Catalana Occidente, DIA,
Alantra, Zegona y Semapa



● Fondo más rentable en el semestre: **META FINANZAS**

- **Rentabilidad en el semestre:**

11,4%



- **CARTERA:**
Unicaja, Santander,
Bankinter, CaixaBank
y ABN Amro

30.75

Muza Gestión es la gestora española más rentable del año. A cierre del primer semestre, según datos de la consultora Vdos, logran un retorno medio del 18,16% en los primeros seis meses del año. La gestora tiene apenas dos productos, con la misma cartera, uno en formato de Sicav y otro de fondo de inversión.

La familia de banqueros Urquijo creó la Sicav, La Muza, en 1999 para canalizar parte de la fortuna familiar. Pero tras los buenos resultados de la sociedad, con una rentabilidad anualizada cercana al 10% desde el lanzamiento, se lanzaron a crear su propia gestora de fondos, Muza Gestión, para profesionalizar la inversión en Bolsa de la familia a largo plazo, y más tarde, un fondo de inversión, con la misma vocación que su Sicav para dar entrada a otros inversores. Desde el año pasado, la firma distribuye el fondo de manera activa entre terceros.

Gestiona un patrimonio total de 252 millones de euros.

El fondo Muza logra una rentabilidad del 18,16% en el semestre, y desde 2019 se revaloriza un 12,2% anualizado y acaba de duplicar el patrimonio. Sigue un estilo de inversión en valor y está catalogado como producto de renta variable europea.

Según la última información disponible, tiene importantes posiciones en Bolsa española. Sus grandes inversiones son Atalaya Mining, Ipco, Tubacex, Elecnor y Rovi. En los últimos meses, la gestora liderada por Luis Urquijo ha incorporado a su cartera Zegona, Indra y Nicolás Correa.

Para elaborar estos ránking de rentabilidad influye mucho lo extenso o corto que sea el catálogo de fondos de las gestoras. También si tiene una mayor o menor vocación de inversión en fondos conservadores o de renta variable, lo que puede maximizar la rentabilidad media de las entidades.

En este sentido, las grandes gestoras, con mayor diversificación de producto, tienden a lograr rentabilidades medias inferiores, a las de pequeñas gestoras especializadas en renta variable y con pocos productos de inversión.

Valentum

Esto explica la posición de Muza en el primer semestre del año como la gestora más rentable del ejercicio, con apenas dos productos de inversión, ambos de renta variable, pero también de otras entidades, como Valentum Asset Management, que logra a cierre de junio una rentabilidad media del 14,71%.

La gestora tiene tres fondos, y su producto estrella es Valentum, con una rentabilidad en 2025 cercana al 17% y un patrimonio de 112 millones de euros; una réplica en Luxemburgo de este flagship; y el Valentum Magno. Todos

El Valentum, gestionado por Luis de Blas y Jesús Domínguez, tiene la mayor parte de la cartera, alrededor del 70%, en la zona euro, seguida de un 7% en acciones de Reino Unido y de cerca de un 6% en Estados Unidos. Por sectores, las compañías de corte industrial son sus favoritas.

Las primeras posiciones de su cartera están compuestas por el bróker alemán Degiro, Montana Aerospace, Rovi, Alantra y Cie Automotive.

Magallanes

Magallanes Value Investors, liderada por Iván Martín, cierra el pódium de las gestoras con mayor rentabilidad en el primer semestre del año. Su retorno medio a cierre del primer semestre es del 13,64%. Magallanes también es una gestora especializada en renta variable, que invierte también siguiendo un estilo value, pero con una oferta de fondos más amplia y un patrimonio muy superior al resto de gestoras de la lista. Gestiona más de 3.000 millones de euros, incluyendo mandatos de inversión de terceros.

La gestora cuenta con un fondo de renta variable europea, el Magallanes European Equity, que es su producto estrella; un fondo de Bolsa española, el Magallanes Iberian Equity, y un producto que invierte en compañías de pequeña capitalización, el Magallanes Microcaps Europe.

Además, tiene dos Sicav en Luxemburgo que replican los fondos de Bolsa europea y española, un fondo de impacto y un plan de pensiones.

El mejor fondo del semestre de Magallanes ha sido el de renta variable nacional, con un retorno de prácticamente el 26% a cierre de la primera mitad del año, según Vdos. Es uno de los mejores fondos de la categoría y entre los que consiguen batir al Ibex 35 en este periodo. Las mayores inversiones del fondo, que tiene flexibilidad para invertir en acciones de Portugal, son CTT, el Correos portugués, Ibersol, Catalana Occidente, Semapa y Repsol.

Horos

Otra gestora de fondos de inversión value, Horos Asset Management, se coloca entre las más rentables de 2025, tras lograr una ganancia media con sus fondos del 12,62% en el semestre.

El producto que tira de la rentabilidad de la gestora en este periodo es el fondo de Bolsa española, el Horos Value Iberia, que obtuvo un retorno del 22,76%.

Pero además de este producto, tiene un fondo de Bolsa internacional, el Horos Value Internacional, y tres planes de pensiones, uno de ellos de empleo.

Javier Ruiz es director de Inversiones de la gestora, y
dirigen el equipo

de inversión.

El fondo de Bolsa española de la firma se encuentra entre los que se han beneficiado del tirón de las compañías del Ibex 35 durante la primera mitad del año. Sus principales apuestas son Catalana Occidente, DIA, Alantra, Zegona y Semapa.

Matagestión

Matagestión logra una rentabilidad media en el primer semestre del año del 11,4%.

Como curiosidad, el fondo que más tira de los resultados de esta gestora este año invierte en el sector financiero. Se trata del Meta Finanzas, que logró una rentabilidad del 30,55% en la primera mitad del año, apoyado por la buena racha que vive la banca en Bolsa. Aunque puede invertir en cualquier segmento del sector, como aseguradoras o gestión de activos, entre sus principales posiciones destacan bancos como Unicaja, Santander, Bankinter, CaixaBank, ABN Amro o UniCredit.

Es el fondo más rentable de Matagestión en el semestre, aunque probablemente no es el más representativo de la firma.

Esta entidad, que también hace gestión de carteras y tiene un plan de pensiones, cuenta con otros cuatro fondos de inversión: uno de dividendos (el Metavalor Dividendo); otro de renta variable ibérica, que también logra rentabilidades en el año muy destacadas alrededor del 25% (Metavalor) y es uno de los productos históricos de esta categoría; un fondo mixto agresivo que invierte la mayor parte de la cartera en renta variable y diversifica la cartera con algo de renta fija (Metavalor Global); y un fondo de Bolsa internacional que busca invertir en compañías de tamaño pequeño y mediano en todo el mundo (el Metavalor Internacional).

Santiago Moro es el consejero delegado y director de Inversiones de la gestora Matagestión.

Fondos de Inversión

[Qualitas Funds lanza su primer fondo de fondos para inv...](#)

[Panza Capital liquida inversiones en Defensa tras el 'boo...](#)

[Los fondos de infraestructuras apuntan a un nuevo récord...](#)

Comentar