

---

# Renta variable europea: revisión de la situación actual

---

Renta variable | Abril de 2020

---



**Francis Ellison**  
Client Portfolio Manager,  
European Equities

## ¿El negocio se está desarrollando con normalidad durante la actual crisis?

Creo que todo el mundo está de acuerdo en que el negocio se encuentra en una situación extraordinaria. Actualmente, todos trabajamos desde casa, y estoy seguro de que la mayoría de nuestros clientes, y las compañías y gestoras con las que trabajamos también. Pero lo más importante para nosotros es asegurarnos de que el servicio que ofrecemos a nuestros clientes no se vea afectado, ya que en lo que se refiere a los resultados, el negocio no ha cambiado. Esto significa que nuestros procesos, enfoque e inversiones deben seguir en la misma línea que siempre. Trabajamos muy duro para lograrlo y hemos conseguido que así sea, entre otros, gracias a algunas prácticas que se introdujeron con suficiente antelación para facilitar a todos los empleados trabajar desde casa antes de iniciarse el confinamiento en Reino Unido y resto de nuestras oficinas europeas.. Gracias a una comunicación fluida, los resultados de nuestros clientes han sido buenos desde el punto de vista de la rentabilidad relativa en mercados muy complicados, y podemos afirmar que nuestro entusiasta personal ha estado a la altura del desafío.

## ¿Cómo se han visto afectadas las compañías por la crisis actual?

Todas las empresas se han visto afectadas por la crisis del COVID-19. Algunas han experimentado cambios en su plantilla, que puede estar trabajando desde su casa o no trabajar en absoluto, y otras han tenido que interrumpir su actividad comercial por completo, como es el caso de restaurantes y hoteles. Otras se han visto en apuros por su sensibilidad ante los ciclos económicos, debido a que la actividad económica se ha ralentizado irremediabilmente en casi todos los países del mundo.

La ventaja de nuestro enfoque es que nos permite centrarnos en modelos de negocio de calidad con alta rentabilidad, además de rentabilidad alta sostenible en entornos difíciles, lo que significa que nuestras carteras se han estructurado y posicionado de forma óptima para hacer frente a esta crisis desde el principio.

## ¿Ha adaptado el equipo las carteras a este contexto?

Gracias a este enfoque, no hemos tenido que realizar demasiados cambios en nuestras carteras. Contábamos con inversiones en compañías que han ofrecido un resultado notablemente superior al del mercado en términos de rentabilidad económica y de nuestra propia rentabilidad en el mercado de valores, lo que significa que nuestras carteras han protegido el capital mejor de lo que lo harían otras bajo las mismas circunstancias.



**Información importante: Para uso exclusivo de Inversores Profesionales y/o Cualificados (no debe usarse con clientes minoristas, ni transmitirse a estos).** Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. Su capital está expuesto a riesgos. El valor de las inversiones y de cualquier ingreso no está garantizado, puede caer o subir y puede verse afectado por las fluctuaciones de los tipos de cambio. Esto significa que un inversor puede no recuperar las cuantías invertidas. Este documento no constituye asesoramiento legal, fiscal, contable ni de inversión. Los inversores deben ponerse en contacto con sus respectivos consultores profesionales para obtener asesoramiento sobre cualquier problema legal, fiscal, contable o de inversión relacionado con sus inversiones en Columbia Threadneedle Investments. Los análisis incluidos en este documento han sido elaborados por Columbia Threadneedle Investments para el desarrollo de sus propias actividades de gestión de inversiones. Es posible que se hayan utilizado con anterioridad a la publicación y ahora se han puesto a su disposición a título accesorio. Cualquier opinión expresada se considera realizada en la fecha de publicación y está sujeta a cambios sin previo aviso. Además, no deberá interpretarse como asesoramiento de inversión. Este documento incluye declaraciones prospectivas, como previsiones de condiciones económicas y financieras futuras. Ninguno de los miembros, consejeros, directivos ni empleados de Columbia Threadneedle Investments declara, garantiza, asegura ni manifiesta ninguna certeza sobre el cumplimiento de dichas declaraciones prospectivas. Aunque se considera que la información obtenida de fuentes externas es fiable, no puede garantizarse su precisión o integridad. Publicado por Threadneedle Asset Management Limited. Registrado en Inglaterra y Gales, número de registro 573204, Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres EC4N 6AG, Reino Unido. Autorizado y regulado en el Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera. **Columbia Threadneedle Investments es la marca global del grupo de empresas Columbia y Threadneedle.**

[columbiathreadneedle.com](http://columbiathreadneedle.com)