

Resumen BIE 2019: Ajax y Olympique de Lyon

NOTA DEL EDITOR: *Este es un resumen de la tesis de inversión que será presentada en Best Ideas en Español 2019.*

* * *

“La mayoría de la gente se interesa por las acciones cuando el resto de la gente lo está haciendo. El momento de interesarse es cuando nadie más lo hace”. La frase pertenece a Warren Buffett e ilustra bien cómo vemos en la oportunidad de inversión que actualmente ofrece la industria del fútbol europeo. La profesionalización del sector está avanzando a un ritmo muy elevado. Los controles financieros de las distintas autoridades se están volviendo mucho más estrictos. En nuestra opinión, en cinco o diez años este cambio será obvio para todos. Sin embargo, como decía Buffett, la oportunidad para interesarse por el sector es precisamente ahora, cuando nadie más lo hace.

¿Cómo aprovechar esta circunstancia a través de la inversión en mercados cotizados? Como en cualquier sector, resulta imprescindible elegir bien el equipo gestor en el que confiamos y tener claro que nuestro horizonte de inversión es el del largo plazo. Este último punto es especialmente importante en la industria del fútbol, ya que su propia dinámica potencia el comportamiento irracional que los mercados financieros tienen en muchas ocasiones en el corto plazo. Dicho esto, existen en nuestra opinión opciones realmente interesantes dentro del grupo de clubes de fútbol europeos cotizados. Dos claros ejemplos, son el **AFC Ajax NV [AMS: AJAX]** y el **OL Groupe [EPA: OLG]**.