

Resumen BIE 2022: Cycle Value Investing

NOTA DEL EDITOR: *Este es un resumen de la metodología e idea de inversión que será presentada en Best Ideas en Español 2022.*

* * *



Considerando que :a) las compañías tienen ciclos de vida, b) la economía opera en ciclos de expansión y contracción, y c) el mercado, al recibir información sobre los resultados financieros y expectativas futuras típicamente acierta con la dirección de corrección de precios de las acciones, mas no necesariamente la magnitud de estas correcciones, se nos presenta la oportunidad de generación de alfa mediante la implementación sistemática de la metodología de *Cycle Value Investing*.

El *Cycle Value Investing* selecciona empresas que se encuentran en su etapa madura de vida, es decir la etapa de vida en la cual la empresa se ha consolidado, y tiene FCF positivo y estable (llamamos esta la "Zona Aburrida" de la vida de la compañía).

Este grupo selecto de compañías es luego monitoreado durante el ciclo económico a fin de identificar momentos en los cuales existe una discrepancia significativa entre el precio de la compañía y el valor de la compañía. A fin de añadir un factor de seguridad adicional al proceso, se propone utilizar opciones las cuales permiten sacarle provecho a la volatilidad para comprar más barato y vender más caro.

La presentación muestra mejores prácticas para aplicar esta metodología y propone el ejemplo de **Sleep Number (SNBR)** como una idea a considerar para aplicación de este método.