

Fons de renda variable: enfocament estil d'inversió

1

Estratègies *value/growth*



- **Estratègia *value*:** els fons que segueixen una estratègia *value* tracten de determinar quin és el valor intrínsec de les companyies i després comparen aquest valor amb el preu de mercat per identificar si les empreses cotitzen amb descompte respecte del seu valor teòric. Aquesta estratègia intenta identificar companyies que estan infravalorades des d'un punt de vista fonamental. Les accions *value* es caracteritzen per ser estables, pertànyer a sectors madurs, amb un creixement de beneficis baix i recurrent i amb dividendes elevats. Els sectors *value* tradicionalment són elèctriques, autopistes, alimentació, tot i que actualment el sector de l'automoció i els bancs són considerats *value*.
- **Estratègies *growth*:** els fons que segueixen una estratègia *growth* seleccionen accions de sectors amb un fort creixement de beneficis i amb expectativa que continuï així. Aquestes companyies no acostumen a repartir dividendes o, si ho fan, és molt baix. Normalment són sectors vinculats amb el cicle econòmic i que es considera que poden continuar creixent de manera significativa. Un exemple clar d'accions *growth* són les pertanyents al sector de la tecnologia.

Es pot donar la situació que una companyia que durant un temps hagi estat considerada com a *value* posteriorment sigui catalogada com a *growth*, o viceversa.

1.2

Estratègies *quality/momentum*

- **Quality:** és una estratègia que ha sorgit aquests últims anys i que es basa en la selecció de companyies d'alta qualitat, és a dir que tinguin balanços sòlids, bons resultats i la perspectiva que aquesta situació es mantingui en el temps.
- **Momentum:** també és una estratègia que ha sorgit aquests últims anys. Els fons que segueixen aquesta estratègia compren actius que s'estan comportant de manera molt alcista i esperen que aquesta fortalesa continuï. És a dir, segueixen la tendència del moment.

2

Estratègies per capitalització borsària



- **Big caps (o alta capitalització):** les accions d'alta capitalització (*big caps*) són empreses la capitalització borsària de les quals excedeix els 100.000 milions de dòlars (segons criteri de l'agència de qualificació Standard & Poor's). Les **big caps** solen estar incloses en els principals índexs borsaris, fet que les dota de més liquiditat i més seguiment per part dels analistes.
- **Small i mid caps (petita i mitjana capitalització):** aquestes companyies tenen una capitalització inferior a 1.000 milions de dòlars (*small cap*) i entre 1.000 milions de dòlars i 100.000 milions de dòlars (*mid caps*), segons criteri de Standard & Poor's. Aquestes empreses tenen una volatilitat més gran que les big caps (a causa que la seva liquiditat en el mercat és més petita), com també menys seguiment per part dels analistes. Aquests factors fan que l'inversor pugui obtenir rendiments més grans assumint un risc més gran.