

Curso Académico: (2019 / 2020)

Fecha de revisión: 28-04-2020

Departamento asignado a la asignatura:

Coordinador/a: MARIN VIGUERAS, JOSE MARIA

Tipo: Optativa Créditos ECTS : 3.0

Curso : 1 Cuatrimestre : 2

REQUISITOS (ASIGNATURAS O MATERIAS CUYO CONOCIMIENTO SE PRESUPONE)

Las asignaturas de Mercados Financieros (primer semi-cuatrimestre) e Inversiones (segundo semi-cuatrimestre) deben haber sido superadas con anterioridad. Los ejercicios prácticos requieren el manejo de hojas de cálculo.

Profesores:

- Bruno Bodega (MBA, CFA, Inversor en Crédito)
- Francisco Silvela (Managing Director, Acquisitions & Strategy en Drago Capital)

OBJETIVOS

Este curso se incluye en el área de: INVERSIONES

HABILIDADES GENERALES relacionadas con el curso: INVERSIONES

Los estudiantes conseguirán manejar herramientas para solucionar cuestiones en el ámbito de la inversión alternativa. Aprenderán como trabajar en situaciones de incertidumbre, bien en equipo o individualmente. También se fomentarán sus habilidades de liderazgo. Se fomenta y valora la participación en clase

COMPETENCIAS ESPECÍFICAS y RESULTADOS DEL APRENDIZAJE:

Los estudiantes se familiarizarán con una serie de clases de activos y estrategias en Inversiones Alternativas, explicadas por profesionales financieros desde un punto de vista práctico. El objetivo del curso es desarrollar el pensamiento crítico para valorar inversiones, evaluando en equilibrio entre riesgo y retorno, así como el coste del crédito y la rentabilidad de los activos inmobiliarios en el mercado actual.

Descripción del curso: La primera parte se centra en la descripción de fondos alternativos Hedge Fund y sus distintas estrategias. La segunda parte introduce las principales nociones de Behavioural Finance, y las distintas ineficiencias del proceso inversor derivadas de la toma de decisiones irracionales por el ser humano. La tercera parte se centra en el mercado inmobiliario, presentando las diferentes clases de activos y metodologías de valoración

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA**PARTE 1: HEDGE FUNDS**

- 1- Estrategias líquidas - Macro Hedge Funds
- 2- Estrategias líquidas - Event Driven Hedge Funds
- 3- Estrategias ilíquidas - Private Debt (performing)
- 4- Estrategias ilíquidas - Distressed & Special Situations (non-performing)

PARTE II: FINANZAS CONDUCTUALES (BEHAVIORAL FINANCE)**PARTE III: MERCADO INMOBILIARIO**

1-Introducción

2-Principales jugadores

- Compañías / SOCIMIs
- Capital Riesgo
- Financiadores
- Tasadores
- Agentes

3-Clases de activos

- Residencial

- Oficinas
- Logístico
- Espacios comerciales

4-Estrategias de inversión

- Estable (Core)
- Valor añadido
- Oportunista
- Promoción

5-Estados financieros

- Pérdidas y ganancias
- Balance

6-Valoración

- Principales variables
- Criterios de inversión

7-Inversión inmobiliaria en mercados cotizados

- Real Estate Investment Trusts (REITs)
- Introducción a las SOCIMIs
- Variables de activos cotizados (Rentabilidad por dividendo y crecimiento del NAV)

ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

La primera parte de cada clase estará centrada en la ponencia del inversor profesional. La segunda mitad de la clase tendrá un componente práctico en función del encaje pedagógico: discusión y resolución en grupo de preguntas del examen internacional CAIA, modelización en hoja de cálculo, o casos prácticos en función de la preparación de los estudiantes.

SISTEMA DE EVALUACIÓN

¿ Ponderación del examen final: 60%

¿ Ponderación de la evaluación continua (ejercicios, prácticas, participación, etc.): 40%

Debe hacerse la evaluación continua para superar el curso, y una nota igual o superior a 4.0 en el examen final es necesaria.

Los estudiantes que no consigan la calificación mínima deberán tomar el examen extraordinario. Los mismos criterios serán aplicados en esta evaluación extraordinaria.

Students that do not meet the minimum passing grade should retake the subject. If the resit is taken, the above grade criteria also apply

Peso porcentual del Examen Final: 60

Peso porcentual del resto de la evaluación: 40

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- CAIA Association, Hossein Kazemi, Keith H. Black, Donald R. Chambers Alternative Investments: CAIA Level II, Wiley, 2016
- Bodie, Kane and Marcus Investment, McGraw Hill, 2009
- Donald R. Chambers, Mark J. P. Anson, , Keith H. Black, Hossein Kazemi Alternative Investments: CAIA Level I, Wiley, 2015
- Lo, A,W Hedge Funds: An Analytic Perspective, Princeton University Press, , 2009