

Curso Académico: (2024 / 2025)

Fecha de revisión: 09-11-2023

Departamento asignado a la asignatura: Departamento de Economía de la Empresa

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/as:

- David Cienfuegos, CAIA (Senior Director & Head of Investments, Continental Europe Willis Towers Watson, MBA)
- Fernando Dominguez (Head of Real Estate Asset Management Iberia, DWS)

OBJETIVOS

Este curso se incluye en el área de: INVERSIONES

HABILIDADES GENERALES relacionadas con el curso: INVERSIONES

Los/las 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/las 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 los activos alternativos. La segunda parte introduce las principales estrategias de hedge funds y mercados privados (private equity). La tercera parte se centra en el mercado inmobiliario, presentando las diferentes clases de activos y metodologías de valoración, y algunas estrategias avanzadas de hedge funds.

El profesor/a usará Excel en los casos prácticos.

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA

PARTE 1: INTRODUCCIÓN A ACTIVOS ALTERNATIVOS

Historia de la inversión en activos alternativos

Rol de "asset allocator"

PARTE 2: INVERSIÓN ALTERNATIVA

Hedge Funds

Mercados privados

Activos inmobiliarios

PARTE 3: GESTIÓN DE CARTERAS AVANZADA

Integración de activos alternativos en la gestión de carteras

El proceso de Asset Allocation

El modelo de endowment (fundación o donación)

Gestión de fondos de pensiones

PARTE 4: TEMAS AVANZADOS

Nuevas tendencias y estrategias en hedge funds y mercados privados

Activos reales: recursos naturales & materias primas

Inversiones Sostenibles (ESG, factores medioambientales, sociales y de buen gobierno y el efecto en las inversiones).

ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

La primera parte de cada clase estará centrada en la ponencia del inversor/a profesional. La segunda mita 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/las estudiantes.

SISTEMA DE EVALUACIÓN

Peso porcentual del Examen Final: 60

Peso porcentual del resto de la evaluación: 40

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

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