



Escuela FEF

AR³⁶⁰

Programa de Especialización en
**INVERSIONES
ALTERNATIVAS**

Índice	Página
Introducción	4
Duración	5
Temario	5
Cronograma	7
Profesorado	8
Evaluación y diploma	9
Formación Continua	9
Matrícula e inscripciones	9

Introducción

Las inversiones alternativas han dejado de ser “una alternativa” para muchos inversores debido al cambio en su paradigma de inversión, pasando de un enfoque táctico a otro más estratégico dentro de las carteras.

Dentro de las estrategias alternativas: Private Equity, Deuda Privada y Activos Inmobiliarios han crecido a un ritmo anual del 9% desde 2008 y, actualmente, representan el 66% de los activos y el 60% de los flujos de entrada en los activos alternativos.

Este novedoso Programa de Especialización de Escuela FEF, en colaboración con Alternative Ratings AR³⁶⁰, le permitirá:

- Conocer y profundizar en las estrategias para valorar las posibles oportunidades de inversión en Private Equity, Deuda Privada, Commodities y Activos Reales (Inversiones Inmobiliarias e Infra), identificando sus principales características: tamaño, riesgo y liquidez. En el caso de las Infraestructuras, conocer cómo pueden ser vehículo para las Inversiones de Impacto.
- Desarrollar las capacidades y conocimientos necesarios para valorar posibles oportunidades de inversión y maximizar el valor y la diversificación de las carteras.
- Adquirir los conocimientos necesarios para seleccionar los mejores vehículos de inversión alternativos adecuados a sus objetivos.
- Conocer los aspectos legales y fiscales relacionados con la inversión alternativa.



Duración

El programa tiene una duración de 27 horas, distribuidas en 9 sesiones de 3 horas cada una.

Temario

1. Inversiones alternativas líquidas:

2.2. El Mercado de Commodities:

- Definición y características generales.
- Tipos de Commodities.
- Relación entre el precio a futuro y al contado.
- Formación de precios.
- Backwardation y contango.
- Invertir en Commodities.
- La racionalidad económica.
- Principales índices de Commodities.
- Los Commodities en el contexto de una cartera.

1.2. El desafío de incorporar Oro en las carteras de los clientes:

- La política Monetaria NO convencional.
- Riesgos de la PM No convencional: deflación/inflación.
- Formación del precio del Oro.
- Oferta-Demanda.
- USD dólar.
- Inflación/deflación.
- Formas de invertir en Oro.
- El Oro en el contexto de la gestión de carteras.
- Perspectivas del Oro.
- Oro vs. Bitcoin.

2. Inversiones alternativas No líquidas:

2.1. Private Equity y Deuda Privada:

- Definición y características generales.
- Mercados Privados frente a Cotizados.
- Operativa y Fases de inversión.
- Tipos de Private equity:
 - Venture Capital.
 - Buyout.
 - Deuda Privada: Características generales y tipos.
 - Mercados Secundarios y Co-inversiones.

- ¿Cómo invertir? Acceso y vehículos.
- Estructura de comisiones y alineamiento de intereses.
- Medidas de Rentabilidad: DPI, TVPI, TIR, PME.
- Exposición a los Riesgos Genéricos:
 - Del Inversor
 - Del Gestor
- Riesgo Operacional Due Diligence: Vía para mitigación de los riesgos
- Inversores de Fondos Alternativos en Mercados Privados (Market Intelligence Study – España 2020).

2.2. Inversiones Inmobiliarias (Real Estate)

- Inversiones Inmobiliarias: Características.
- Estilos de inversión: Core, de Valor Añadido y Oportunistas.
- Inversión Inmobiliaria: Métricas de valoración.
- Reits y Socimis.
- Las Inversiones Inmobiliarias en una Cartera de inversión.

2.3. Inversiones en Infraestructuras

- Inversiones en Infraestructuras: Concepto, Origen (gap de inversión, PPP, etc.).
- Características básicas como clase de activo.
- Tipos/Estilos de inversión: Económicas vs. Sociales; Greenfield vs. Brownfield; Core vs. Valor Añadido; Países desarrollados vs. Emergentes; Sectores principales. Ejemplos.
- Opciones de acceso para el inversor: Equity vs. Deuda; Listada vs. No listada; Directa o vía Fondos.
- Perfil de Retorno y Riesgo de un Fondo Privado de Infra. Ejemplos.
- La confluencia entre Inversiones de Impacto e Infra.

3. Vehículos de inversión – Análisis Legal y Fiscal:

- Características generales de los AIF más utilizados para canalizar la inversión alternativa en España.
- Las limitaciones para su comercialización entre inversores minoristas e institucionales.
- Los activos en los que pueden invertir y los límites de inversión.
- La tributación directa e indirecta.
- Las características societarias y mercantiles más sobresalientes.

Cronograma

DIAS	TEMA	PONENTE
1 de marzo	Mercado de Commodities	Alfonso Roa
3 de marzo	Private Equity y Deuda Privada (I)	Sergio Míguez
8 de marzo	Private Equity y Deuda Privada (II)	Sergio Míguez
10 de marzo	Medidas de Rentabilidad	Alfonso Roa
15 de marzo	Medidas de Riesgo	Alfonso Roa
17 de marzo	Due Dilligence	Sergio Míguez
22 de marzo	Inversiones Inmobiliarias	Patricio Palomar
24 de marzo	Inversiones en Infraestructuras	Javier López Noguera
29 de marzo	Análisis Legal y Fiscal	José María Olivares Ana Mayo

(Calendario tentativo sujeto a modificaciones)

Las sesiones se ofrecen en **modalidad presencial** (C/Basílica 17, 28020 Madrid) y pueden seguirse vía **streaming** desde cualquier ordenador con conexión a internet. Las sesiones quedarán grabadas y a disposición de los alumnos durante el periodo que dura el curso.

Horario: de 18 a 21 horas.



Profesorado



Alfonso Roa

Socio de Alternative Ratings.
Fue presidente del Comité de acreditación y certificación de EFPA España.
Licenciado en Económicas por la Universidad de Barcelona.



Sergio Míguez, CAIA, FRM, CESGA, EFA

Socio-director general de Alternative Ratings.
Fue director de inversiones de Lazard Wealth Management Spain y de retorno absoluto en Sabadell AM.
Licenciado en Derecho y ADE (E-3) por ICADE.
Máster en Gestión de Carteras por IEB.



Patricio Palomar

Director de Inversiones Inmobiliarias de Alternative Ratings.
Ha sido director de análisis de CBRE España y Economista del Banco Mundial.
Licenciado en Económicas por la Universidad Complutense.



Javier López Noguera

Socio de Absolute Impact y Gestor del Fondo Dunas Absolute Impact.
En los últimos cinco años ha estado ejerciendo el role de Director Asociado en el departamento de Inversiones de una plataforma de infraestructuras propiedad de uno de los Fondos de Inversión más grande del mundo. Licenciado en Administración y Dirección de Empresas, así como Máster en Corporate Finance por IEB.



José María Olivares

Socio de finReg 360. Experto en regulación financiera.
Ha desarrollado su carrera profesional en los equipos regulatorios de firmas como Baker & McKenzie, Deloitte y Garrigues.
Licenciado en Derecho y ADE (E-3) por ICADE.



Ana Mayo

Socia de finReg 360. Experta en asesoramiento fiscal institucional y corporativo.
Ha desarrollado su carrera profesional en los equipos especializados en fiscalidad de firmas como Cuatrecasas, EY Abogados y Main Legal.
Licenciada en Derecho por la Universidad San Pablo CEU y Máster en Asesoría Fiscal de Empresas por el Instituto de Empresa.

Evaluación y Diploma

Mediante test de elección múltiple al final del Programa.

Superado el test, se entregará al alumno un “Diploma en Inversiones Alternativas” emitido por el IEAF.

Para poder acceder a esta prueba se requiere una asistencia obligatoria mínima del 70% de las horas del Programa.

Formación Continua

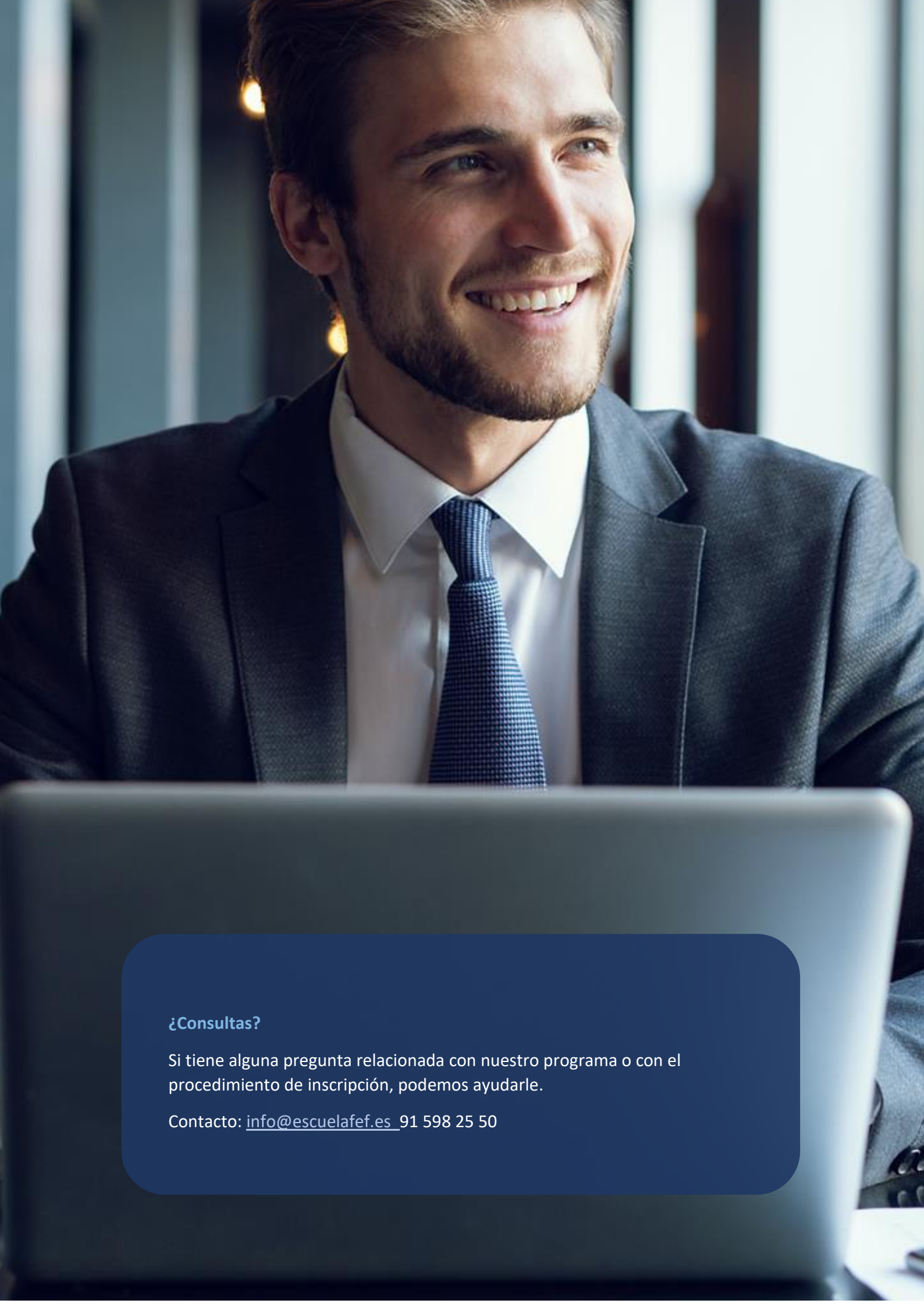
Este curso ha sido validado por el Instituto Español de Analistas Financieros, IEAF, con **27 horas** de formación continua a efectos de cumplir con la exigencia de la CNMV para el personal que informa y asesora bajo el amparo de la **MIFID II**.

Dichas horas serán reconocidas a los alumnos que obtengan el Diploma en Inversiones Alternativas, es decir, que hayan superado el test final y hayan asistido, al menos, al 70% de las clases.

Matrícula e inscripciones

El precio del curso es de 1.400€ (IVA incluido). Las plazas, en modalidad presencial, se adjudicarán por orden de inscripción hasta completar aforo. Las inscripciones en modalidad streaming se cerrarán tres días antes del inicio del programa.

La inscripción para ambas modalidades se realiza a través de la web www.escuelafef.es



¿Consultas?

Si tiene alguna pregunta relacionada con nuestro programa o con el procedimiento de inscripción, podemos ayudarle.

Contacto: info@escuelafef.es 91 598 25 50