

# PROGRAMA

---

## EL INVERSOR CONSCIENTE

CURSO DE INVERSIÓN INTELIGENTE PARA PROTEGER TUS AHORROS  
Y CONSTRUIR UN PATRIMONIO A LARGO PLAZO



# CONOCE A TUS PROFESORES

---



## MARCOS ÁLVAREZ ÁLVAREZ

Marcos estudió Ingeniería Técnica Industrial por la Universidad Politécnica de Madrid. Es consultor SAP e inversor autodidacta. Lleva más de 15 años practicando y defendiendo la inversión racional a largo plazo, las finanzas, y las relaciones de confianza. Divulgador financiero asiduo en medios y foros de inversión, es también profesor de la Escuela de Verano de Value School. Marcos es responsable de comunicación de +Dividendos y responsable de relación con inversores de Adarve Gestión de Activos.



## RUBÉN SALDAÑA

Rubén posee una licenciatura doble en Administración de Empresas y en Ciencias Actuariales y Financieras. Antiguo consultor de riesgos financieros, hoy trabaja como consultor SAP. Apasionado de la inversión en general, del *behavioral finance* y de la inversión cuantitativa en particular, desde 2009 gestiona su propio capital.

# CONOCE A TUS PROFESORES

---



## JOSÉ VICENTE AGUILAR

José Vicente es ingeniero técnico industrial por la Universidad Politécnica de Valencia. Empresario con cerca de veinte años de experiencia en el sector de la ingeniería industrial, es apasionado del mundo de la empresa y de la inversión en compañías excelentes capaces de generar prosperidad a largo plazo. José Vicente es CEO de +Dividendos y de Adarve Gestión de Activos.



## ARTURO PINA

Arturo es ingeniero informático por la Universidad de Alicante. Inversor autodidacta, lector voraz y siempre inquieto intelectualmente. Arturo es director de inversiones de Adarve Gestión de Activos y co-fundador de +Dividendos.

# SESIÓN 1

---

## DE AHORRADOR A INVERSOR CONSCIENTE

Profesor: Marcos Álvarez Álvarez

- Ahorro e inversión, dos conductas racionales en el entorno económico actual.
- Renta fija y renta variable (o el binomio rentabilidad / tranquilidad).
- ¿Cuánta rentabilidad y a qué precio? Gestión de inversiones pasiva o activa.
- Principales metodologías de inversión a tu alcance: *Value*, *Quant*, dividendos, *Growth*, *Blend*.

# SESIÓN 2

---

## CÓMO ELEGIR LOS PRODUCTOS DE INVERSIÓN QUE MÁS TE CONVIENEN

Profesor: Marcos Álvarez Álvarez

- ¿Qué son y cómo funcionan los fondos de inversión y los planes de pensiones?
- Operar con fondos de inversión y planes de pensiones.
- ¿Qué es un ETF?
- ¿Invertir en fondos o en ETFs? Lo que debes saber sobre gastos, comisiones y fiscalidad.
- *Buy & hold*: cómo invertir en acciones a largo plazo.
- Criterios para elegir otros productos de inversión (CFDs, opciones, futuros, *warrants*).

# SESIÓN 3

---

## PRINCIPALES FILOSOFÍAS Y ESTILOS DE INVERSIÓN A TU SERVICIO

Profesor: Marcos Álvarez Álvarez

- La gestión activa: historia, estilos, figuras y grandes inversores.
- Operativa básica: dónde y cómo comprar valores.
- Notas sobre tributación. Mercado español, europeo e internacional.
- La gestión pasiva: historia, funcionamiento, objetivos, crecimiento, situación en España.
- Ventajas e inconvenientes de la gestión pasiva.
- Cómo contratar fondos indexados. Los *roboadvisors*.
- Crea tu propio portfolio indexado.
- ¿Gestión activa o pasiva? Comparativa.
- La gestión realista de tu cartera. El plan de inversión a largo plazo.
- La psicología de la inversión a largo plazo.

# SESIÓN 4

---

## INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS PARA INVERTIR

Profesor: Rubén Saldaña

- Los principales estados financieros de una empresa y qué encontrarás en ellos.
- La «foto» de la empresa: el balance.
- La cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los flujos de caja.
- Introducción a la asignación del capital.

# SESIÓN 5

---

## INVERTIR CON VISIÓN EMPRESARIAL. EL HOLDING COTIZADO

Profesor: José Vicente Aguilar

- Diseñar el marco mental de un hombre de negocios.
- ¿Qué es un holding cotizado y por qué no hay un zapato para todas las tallas?
- Definir el ecosistema. Descorrelación de sectores y compañías.
- La lucha por la supervivencia. ¿Qué son las ventajas competitivas?
- Elegir los animales para el Arca de Noé. Grandes, medias, pequeñas y micros.
- El tamaño importa. Número de compañías según dimensión del *holding* y nociones sobre *ergodicidad*.
- La importancia del precio al que compramos las compañías.
- Mantener el *holding*. Delegar sí; supervisar, también.
- ETFs para potenciar y estabilizar tu *holding*. Inversión pasiva dentro de la estrategia activa.
- Una metavisión para el *holding*. Simulación de *private equity* para pequeños inversores. Inmuebles, negocios, deuda. Gestión patrimonial.

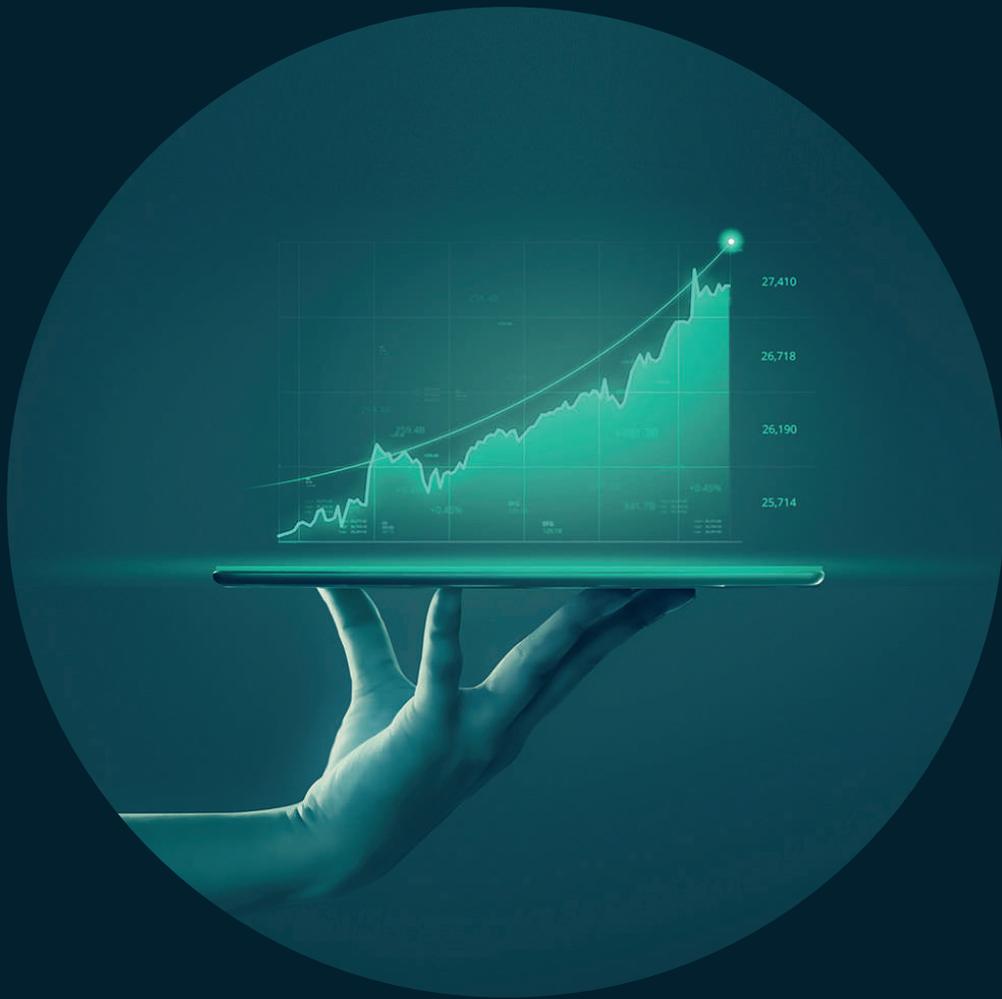
# SESIÓN 6

---

## INVERTIR CON LOS NÚMEROS A TU FAVOR: MODELOS E INVERSIÓN CUANTITATIVA

Profesor: Arturo Pina

- Por qué los números pueden ser tus aliados.
- Invertir subido a hombros de gigantes.
- El valor de una servilleta de papel.
- Bibliografía fundamental sobre inversión y resumen de lecturas.



~~value~~school

C/ José Abascal, 45 · Madrid - [www.valueschool.es](http://www.valueschool.es)