

Alternative Investments

ALTERNATIVE INVESTMENT FEATURES, METHODS, AND STRUCTURES

Alternative Investments - 5 categorías

Hedge funds, private equity, real estate, commodities, infrastructure. Algunas clasificaciones añaden private debt y digital assets.

ALTERNATIVE INVESTMENT FEATURES, METHODS, AND STRUCTURES

Características de Alternative Investments

Ilíquidez, baja correlación reportada, fees altas (2-and-20), uso de leverage, menor regulación, acceso restringido (accredited investors), valoraciones complejas.

ALTERNATIVE INVESTMENT FEATURES, METHODS, AND STRUCTURES

Benefits de Alternative Investments

Diversificación (correlación menor con equity y FI), prima de ilíquidez, inflation hedge (real estate, commodities, infra), potencial de alpha por gestión activa.

ALTERNATIVE INVESTMENT PERFORMANCE AND RETURNS

Appraisal-based performance en alternativos

A diferencia de equity/bonos líquidos, muchos alternativos (real estate, private equity) se valoran por TASACIÓN periódica, no por precio de mercado diario — genera 'smoothing': suaviza e infravalora la volatilidad reportada.

HEDGE FUNDS

Familias de hedge fund strategies

Equity hedge (long/short, market neutral), event-driven (merger arb, distressed), macro (global macro, CTAs), relative value (fixed income arb, convertible arb, vol arb).

HEDGE FUNDS

Sortino ratio

Return / downside deviation. Penaliza solo la volatilidad negativa, a diferencia del Sharpe que penaliza toda volatilidad.

HEDGE FUNDS

Riesgos clave de un hedge fund

Market, liquidity, leverage, counterparty, operational, model, concentration risk.

INTRODUCTION TO DIGITAL ASSETS

Aplicaciones financieras de la DLT

Pagos/remesas más rápidos y baratos, tokenización de activos tradicionales (real estate, arte), smart contracts (ejecución automática de acuerdos), y clearing/settlement más eficiente en mercados de capitales.