

# CLUB DE INVERSIÓN

## Oportunidades en Alternativos con un CFA Charterholder como co-inversor

Bruno Bodega, CFA  
Coordinador del Comité de Selección  
10 Mayo 2023



# AGENDA



- Filosofía del Club de Inversión en Alternativos de CFA Spain
- Comité de selección
- Cómo presentar una oportunidad
- Plantilla sugerida de nota de inversión
- Presentación: miResi.es
- Seguimiento de inversiones promovidas

# FILOSOFÍA DEL CLUB DE INVERSIÓN EN ALTERNATIVOS



- Foro privado de oportunidades en ilíquidos (no sólo star-ups) / gestoras alternativas
- El club NO es asesor ni se lucra; CFA Spain sólo coordina
- **“Skin in the Game”** como filtro fundamental:
  - El CFA charterholder puede NO ser el gestor / promotor principal
  - Pero SI debe tener una inversión significativa como co-inversor
- La **decisión** de inversión es puramente personal por su **cuenta y riesgo**
- Foro para **inversores cualificados** que comparten ideas, aprenden mutuamente, reciprocán
- Los CFA charterholders miembros del Club de Inversión se comprometen a:
  - **Traer oportunidades de calidad** (menos es más: no buscamos “dealflow” sino invertir)
  - **Ticket mínimo de €10-15k por operación**. NO es una plataforma de crowdfunding
  - Dispuestos a **asumir pérdidas del capital y soportar la iliquidez**
  - Pagar la **cuota**, firmar el **disclaimer**
- Seguimiento y nuevas oportunidades idealmente **trimestral**, evento anual de recap / networking
- Administración y membresía: **Olatz Aurrekoetxea** [olatz.aurrekoetxea@cfaspain.org](mailto:olatz.aurrekoetxea@cfaspain.org)

# COMITÉ DE SELECCIÓN



Los voluntarios del comité se reunirán al menos mensualmente para revisar las oportunidades propuestas y fomentar la originación:

- [Bruno Bodega, CFA](#)
- [Alejandro Rodríguez-Carmona, CFA](#)
- [María Guinda, CFA](#)
- [Luis Martin Cabiedes, CFA](#)
- [Aleksandra Tomala, CFA](#)
- [Fernando Delgado, CFA](#)
- [Leticia Ruenes, CFA](#)
- [Gonzalo Tradacete, CFA](#)
- [Eduardo Vallez, CFA, CAIA](#)

# CÓMO PRESENTAR UNA OPORTUNIDAD



- Imprescindible ser miembro del Club de Inversión: firma del disclaimer y pago de la membresía
- Resto de socios de CFA Spain, CFA Charterholders o abonados, puede presentar oportunidades en cualquier momento e incorporarse al Club de Inversión asumiendo los mismos compromisos
- Enviar la oportunidad al coordinador: [bbodega@caa.columbia.edu](mailto:bbodega@caa.columbia.edu)
  - Nota de inversión “one pager” (ejemplo en la siguiente diapositiva)
  - Materiales adicionales: presentación corporativa, DD, plan de negocio, etc.
  - Voluntarios del comité de selección validan la oportunidad
  - El promotor debe consolidar un FAQs con las preguntas del comité de selección
- La oportunidad será presentada por el CFA Charterholder junto con el promotor / gestor en formato presencial, idealmente en la sede de la oportunidad / inmueble objeto de la inversión, y por videollamada sólo para los miembros del Club de Inversión
- Seguimiento en sucesivas reuniones del Club: importe levantado, cumplimiento de BP, exit, etc.
- La información estará a disposición del Club de Inversión en el servidor de CFA Spain

# PLANTILLA SUGERIDA DE NOTA DE INVERSIÓN



Puede ser simplemente un correo o un documento que resuma de forma ejecutiva la oportunidad:

- Bio CFA Charterholder co-inversor
- Bio gestor / promotor principal (si es diferente al CFA)
- Otros inversores ancla significativos (si aplica)
- Resumen de la oportunidad / tesis de inversión (por qué es un buen riesgo-retorno)
- Importe total de la inversión y uso de fondos
- Riesgo y mitigantes
- Horizonte de inversión, evento de salida, consideraciones de iliquidez
- Prelación de pagos, retorno esperado, pérdida máxima posible
- Consideraciones ESG
- Materiales y DD disponible para el que quiera profundizar
- Logística: fecha límite, ticket mínimo, formato jurídico, honorarios y gastos, reporting

# Gracias

