

Information on the subject	
Name	Private Banking and Wealth Management
Degree	Master in Finance (MUF)
Course	First (Master's Degree of a single course)
Semester	2 nd Semester
ECTS Credits	2
Character	Elective
Department	ICADE Business School
Area	Finances
Information on the professor	
Professor	
Name	Ignacio Prieto Funes
Cv	http://web.upcomillas.es/profesor/iprieto
Department	ICADE Business School
e-mail	ignacio.prieto-funes@ubs.com
Office Hours	Continuous availability by e-mail

Professor	
Name	Javier Errejón Sainz de la Maza
CV	http://web.upcomillas.es/profesor/errejon
Department	ICADE Business School
e-mail	errejon@vdhgroup.com
Office Hours	Continuous availability by e-mail

COURSE SPECIFICS

Context of the Course
Contribution to the professional profile of the degree
<p>PRIVATE BANKING</p> <p>Private banking and investment banking constitute two of the areas with the most specialised and valued profiles from financial sector.</p> <p>The most relevant financial entities worldwide have increased private banking area roll out due to efficient and profitability impact for P&L.</p> <p>In summary, there is a double aspect of interest in the content of the course. In the first place, it will provide a solid background for those students who would be interested on developing their professional future within the entities specialised in equity management or investment banking, while in parallel, it will provide different tools and key thoughts related with future private portfolio management.</p> <p>EQUITY MANAGEMENT</p> <p>The subject of equity management of this course has dual interest for the student. On the one hand the course is designed to complement and deepen the prior training and experience of the professionals that in various areas advise and manage client equities. On the other hand, the course is also directed at the current and future equity owners that have the intention of dedicating themselves partially or completely to the control and administration of their equity.</p>
Objectives
PRIVATE BANKING

The objective of the subject is to familiarise the student with a specialised and expanding sector such as private banking and investment banking, as well as the different types of business models existing in the domestic as well as international financial sector.

EQUITY MANAGEMENT

The objective of the subject is to familiarise the student with equity management, obtaining a global view of how equity is configured as well as understanding how the most usual decisions on risk, profit and liquidity interrelate. All this with the objective of developing the skill to control and supervise equity.

CONTENTS

Contents
Module 1: Private Banking. Specialised financial entities.
Unit 1: Introduction to Private Banking
<ul style="list-style-type: none"> • Private & Investment banking vs. Retail banking • Domestic and International private banking • Principal competitors • Principal private banking roles • Principal investment banking roles <p>Investment portfolio virtual game about EE.UU. Equity Market introduction. Task will be tracked on daily basis up to end of private banking course.</p> <p>Practical cases; Volatility of the markets: Black Swan event Financial Market volatility example.</p>
Unit 2: Private Banking.
<ul style="list-style-type: none"> • Financial Fiscal Profitability • The life cycle of the investor and his stages. Evolution of the risk-profitability binomial • Adaptation of the investments to the investor profile • Specialised products <ul style="list-style-type: none"> ○ SICAV ○ Hedge Funds ○ Private Equity Funds <p>Practical cases; Lehman bankruptcy 2008 and LTCM 1994 case.</p>
Unit 3: International Markets & Compliance - Regulatory framework of investment
<ul style="list-style-type: none"> • Private Banking code of conduct • Regulatory risks in investment management • Reputational risk • Legal management and regulatory compliance <p>Practical cases; International private banking real case.</p>
Unit 4: Investment Bank
<ul style="list-style-type: none"> • Investment Bank Areas <ul style="list-style-type: none"> ○ Equity ○ Fixed Income ○ M&A ○ Research ○ Structured products

<ul style="list-style-type: none"> • Investment banking introduction: negotiation course. <p>Practical cases; FED interest rates mgt., subprime debt crisis</p>
Unit 5: Closing session
<ul style="list-style-type: none"> • Summary of previous sessions • Ranking and individual presentation about Investment portfolio virtual game
Module 2: Equity Management
Unit 1: The investments in Equity Management
<ul style="list-style-type: none"> • Introduction to the investing process • Asset classes • The Investment Universe • The Strategic Asset distribution of families • Singular characteristics of the main asset classes
Unit 2: The Equity Management Industry. Organisational Structures: the Family Office
<ul style="list-style-type: none"> • Organisational Structures: the family office • Origin of the Family Offices • Characteristics of the Family Offices • Prior analysis for the constitution of a Family Office • Costs of the Family Office Structures
Unit 3: Company acquisitions and assessments
<ul style="list-style-type: none"> • The acquisition of companies • Assessment Method based on the Balance Sheet • Assessment Method based on the income statement • Assessment Method based on the comparables • The Cash Flow Discount
Unit 4: Alternative Investments: Private Equity and Venture Capital
<ul style="list-style-type: none"> • Justification • Concept • Stages • Participating Agents • Operative Aspects • Outlets
Unit 4: Real Estate Investments
<ul style="list-style-type: none"> • Introduction to real estate investing • Investment in land • Investment in real estate promotion • Property management investment • Real estate assessment

Competences
Generic Competences
<p>CGB 1. Capacity for analysis and synthesis CGB 2. Problem solving and decision making CGB 3. Capacity for organization and planning CGB 4. Ability to manage information from different sources CGB 6. Interpersonal skills: listen, argue and debate CGB 7. Leadership and teamwork CGB 8. Critical and self-criticism capacity CGB 9. Ethical commitment CGB 10. Recognition and respect for diversity and multiculturalism</p>

CGB 11. Ability to learn and work independently CGB 13. Action and quality orientation CGB 14. Ability to process and transmit ideas, projects , reports, problems and solutions
Specific Competences
CE 2. Find and analyze public information from markets and companies for decision-making processes of investment and financing. CE 3 To understand and to apply the principles and models of business valuation, asset portfolio management, the fundamentals of analysis of investment projects and theories that support the construction of efficient portfolios. CE 9. Understanding how global credit institutions are managed, the different sources of financing and the way in which a Financial Project is managed, giving a response to the questions of where and how to obtain the money, and how to ask for it from a credit institution.

TEACHING AND LEARNING METHODOLOGY

General methodology Issues of the subject	
Classroom Activities / On site activities	Skills
<p>PRIVATE BANKING</p> <p>The presential session commences with a presentation by the professor, who after setting the bases of the chosen unit, begins a phase of interaction with the students in which the method of the case based on real experiences is applied.</p> <p>In addition, in the first session the parameters are established in which a competition will be carried out among the students that will simulate equity management based on real cases.</p> <p>This simulation exercise combines the bases of the portfolio management discipline, which establishes the guidelines in the asset investment and assignment processes, with the fiscal, regulatory or particular components of each client identified in private banking. Each investor or entity has some certain particularities that are going to influence the optimal form of managing his portfolio.</p> <p>Therefore, each class has a fixed structure</p> <ul style="list-style-type: none"> • Prior reading of an article before the session • Presentation of the material • Discussion of a practical case • Assessment and comments on the equity management simulation 	CGB1, CGB2, CGB3, CGB4, CGB5, CGB9, CGB10, CGB13, CE2, CE3 and CE9
<p>EQUITY MANAGEMENT</p> <p>The presential sessions will be done with presentations where the theory corresponding to the material is explained through practical cases and exercises and through the reading and comments of relevant current articles on the material taught.</p>	CGB1, CGB2, CGB3, CGB4, CGB5, CGB9, CGB10, CGB13, CE9
Out of Class Activities	Skills
<p>PRIVATE BANKING</p> <p>The general frame of each session is established with the reading prior to the class of a brief article selected and sent in advance to the students.</p> <p>At the end of each session, an executive summary has to be prepared of the content that was provided previously.</p> <p>Prior to carrying out the session, two types of documentation will be distributed:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Article related with the general unit of the class. • Material for the preparation of a practical case. 	CGB1, CGB2; CGB3, CGB4, CGB5, CGB6, CGB7, CGB8, CGB11, CGB13, CGB14, CE2, CE3 and CE9

<p>EQUITY MANAGEMENT At the end of each unit, the students will prepare a brief summary of around 300 words on the topics explained and worked on in the previous session. At the end of the syllabus the students will prepare a final report on an aspect related to the subject of around 1,500 words.</p>	CGB1, CGB2; CGB3, CGB4, CGB5, CGB6, CGB7, CGB8, CGB11, CGB13, CGB14, CE9
--	--

EVALUATION AND GRADING CRITERIA

Evaluation activities	CRITERIA	WEIGHT
Interventions in class Module 1 and 2 (SE6- Active Participation)	50% for each of the two blocks	20%
Session summary Module 1 (SE4- Monograph or individual exercise)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Send by e-mail before the following session (they will not be considered if sent late). 2. Assessment of the synthesis and the graphic presentation 3. Length: 200 words minimum - 300 words maximum 	10%
Final Presentation Module 1 (SE3- Public Presentation)	Results of the equity management simulation	30%
Session summary Module 2 (SE4- Monograph or individual exercise)	<ol style="list-style-type: none"> 1. It will be sent by e-mail after each session 2. The quality and the synthesis will be assessed 3. Length: 300 words 	10%
Module 2 (SE5- Monograph or collective exercise)	Final report on an aspect related to the subject	10%
Final Test Module 2 (SE2- Written Exam)	Practical case	20%

Attendance is mandatory, minimum of 75% attendance rate to obtain a Pass grade in the subject.

In order to ponderate all percentages it will be a requirement to have all assignments done on time

For those students that will not obtain a weighted final mark of at least 5,00 during the continuous assessment system course, they will have the opportunity of an extra exam. In this case, the final grade will be based only on the mark obtained in that exam (from 0 to 10).

SUMMARY OF WORKING HOURS OF THE STUDENT							
PRESENTIAL HOURS							
Lecture hours (AF1)	Presentation of contents (AF2)	Presentation of units and papers (AF3)	Exercises and practicums evaluated (AF4)	Organised Debates (AF5)	Seminars, workshops, practical cases (AF6)	Interdisciplinary activities (AF7)	Simulations (AF8)
2	7	1	7	1	1	0	1
NON-PRESENTIAL HOURS							
Study and analysis of documentation (AF9)		Realisation of practical work and monographs (AF10)		Tutorial sessions (AF11)		Realisation of collaborative papers (AF12)	
28		7		2		3	
ECTS CREDITS:						2 ECTS	

BIBLIOGRAPHY AND RESOURCES

Complementary Bibliography

Textbooks

PRIVATE BANKING

Prior to each session, a current article will be distributed (maximum 5 pages) whose content will be analysed in class.

EQUITY MANAGEMENT

Libro Gestión del Patrimonio Familiar, Borja Durán. Published by LID

Websites

PRIVATE BANKING

Among the documents to analyse, the following references will be used:

Private banking ranking

<http://www.euromoney.com/Article/3300205/Private-Banking-and-Wealth-Management-Survey-2014-Overall-global-awards.html#a>

Private banking global or local

<http://www.thebanker.com/Banking/Private-Banking/Is-private-banking-a-global-or-local-game>

Inside Story: Working At A Global Investment Bank

https://www.experience.com/alumnus/article?channel_id=finance&source_page=editors_picks&article_id=article_1224006352017

Investment bank

<http://chiefexecutive.net/how-to-use-investment-bankers>

FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre	Banca Privada y Gestión de Patrimonios
Titulación	Master Universitario en Finanzas (MUF)
Curso	Primero (Máster de un solo curso)
Semestre	2º Semestre
Créditos ECTS	2
Carácter	Optativa
Departamento	ICADE Business School
Área	Finanzas
Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Ignacio Prieto Funes
CV	http://web.upcomillas.es/profesor/iprieto
Departamento	ICADE Business School
e-mail	ignacio.prieto-funes@ubs.com
Horario de Tutorías	Disponibilidad continua vía mail

Profesor	
Nombre	Javier Errejón Sainz de la Maza
CV	http://web.upcomillas.es/profesor/errejon
Departamento	ICADE Business School
e-mail	errejon@vdhgroup.com
Horario de Tutorías	Disponibilidad continua vía mail

DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura	
Aportación al perfil profesional de la titulación	
<p>BANCA PRIVADA La banca privada y la banca de inversión constituyen dos de las áreas con los perfiles más especializados y valorados del sector financiero. Las entidades financieras más relevantes a nivel mundial han incrementado la implantación de sus divisiones de banca privada como vía más eficiente para la gestión de grandes patrimonios. En definitiva, existe una doble vertiente de interés en el contenido del curso. En primer lugar pretende servir de base para aquellos alumnos que estén interesados en desarrollar su futuro profesional dentro de las entidades especializadas en la gestión de patrimonios o banca de inversión, mientras que en paralelo, proporciona diversas claves para la gestión actual y futura del patrimonio privado.</p>	
<p>GESTIÓN DE PATRIMONIOS La asignatura de gestión de patrimonios en este curso tiene un doble interés para el alumno. Por un lado el curso se ha diseñado para complementar y profundizar la formación y experiencia previa de los profesionales que en varios ámbitos aconsejan y gestionan patrimonios de clientes. Por otro lado el curso está dirigido también a los actuales y futuros poseedores de patrimonios que tengan la intención de dedicarse de forma parcial o completa al control y administración de su patrimonio.</p>	
Objetivos	
<p>BANCA PRIVADA El objetivo de la asignatura es familiarizar al alumno con un sector tan especializado y en expansión como la banca privada y la banca de inversión, así como con los distintos tipos de modelos de negocio existentes en el sector financiero nacional e internacional.</p>	
<p>GESTIÓN DE PATRIMONIOS El objetivo de la asignatura es familiarizar al alumno con la gestión de patrimonios obteniendo una visión global de cómo se configura un patrimonio así como entender como las decisiones más</p>	

habituales de interrelación entre riesgo, beneficio y liquidez. Todo ello con el objetivo de desarrollar la habilidad para el control y supervisión patrimonial

BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

Contenidos – Bloques Temáticos

BLOQUE 1: Banca Privada. Entidades financieras especializadas.

Tema 1: Introducción a la Banca Privada

- Banca privada vs banca comercial
- Banca privada nacional e internacional
- Principales competidores
- Principales roles en la banca privada
- Principales roles en la banca de inversión
- Casos prácticos; Volatilidad de los mercados

Tema 2: Gestión de clientes en Banca Privada

- Rentabilidad Financiero Fiscal
- El ciclo de vida del inversor y sus etapas. Evolución del binomio riesgo-rentabilidad
- Productos especializados:
 - SICAV
 - Hedge Funds
 - Fondos Private Equity
 - Productos estructurados y derivados
 - Operaciones M&A, apalancamiento financiero
- Casos prácticos; Quiebra Lehman 2008, caso LTCM
- Resultados de la competición de simulación de gestión de carteras aplicada a banca privada

Tema 3: Marco regulatorio de la inversión

- Código de conducta
- Adecuación de las inversiones al perfil inversor
- Riesgos regulatorios en la gestión de inversiones
- La importancia del riesgo reputacional
- Análisis de caso práctico; crisis deuda subprime, banca privada internacional
- Resultados de la competición de simulación de gestión de carteras aplicada a banca privada

Tema 4: Gestión del negocio en las divisiones de banca privada

- Dirección comercial
- Dirección financiera
- Dirección de inversiones
- Dirección legal y cumplimiento normativo
- Dirección marketing de Banca Privada
- Análisis de casos prácticos; curso de negociación
- Resultados de la competición de simulación de gestión de carteras aplicada a banca privada

Tema 5: Sesión de cierre

- Resumen de las sesiones previas
- Ranking y exposición individual de los resultados de la simulación de gestión patrimonial

Presentación individual de cada alumno de los resultados obtenidos mediante la simulación de gestión de carteras para cada tipo de cliente; argumentación y exposición.

BLOQUE 2: Gestión de Patrimonios

Tema 1: Las inversiones en la Gestión Patrimonial

- Introducción al proceso inversor
- Las clases de Activo
- El Universo de Inversión
- La distribución Estratégica de Activos de las familias
- Características singulares de las principales clases de activos

Tema 2: La Industria de la Gestión Patrimonial. Estructuras Organizativas: el *Family Office*

- **Estructuras Organizativas: el *Family Office***
- Origen de los *Family Offices*
- Características de los *Family Offices*
- Análisis previo para la constitución de un *Family Office*
- Costes de las Estructuras de *Family Office*

Tema 3: Adquisiciones y valoraciones de empresa

- La adquisición de empresas
- Método de Valoración basados en el Balance
- Método de Valoración basados en la cuenta de resultados
- Método de Valoración basados en comparables
- El Descuento de Flujos de caja

Tema 4: Inversiones Alternativas: Private Equity y Venture Capital

- Justificación
- Concepto
- Etapas
- Agentes Participantes
- Aspectos Operativos
- Vías de Salida

Tema 4: Inversión Inmobiliaria

- Introducción a la inversión inmobiliaria
- Inversión en suelo
- Inversión en promoción inmobiliaria
- Inversión patrimonialista
- Valoración inmobiliaria

Competencias
Competencias Genéricas del área-asignatura
CGB1. Capacidad de análisis y síntesis CGB 2. Resolución de problemas y toma de decisiones CGB 3. Capacidad de organización y planificación CGB 4. Capacidad de gestionar información proveniente de fuentes diversas CGB 6. Habilidades interpersonales: escuchar, argumentar y debatir CGB 7. Capacidad de liderazgo y trabajo en equipo CGB 8. Capacidad crítica y autocrítica CGB 9. Compromiso ético CGB 10. Reconocimiento y respeto a la diversidad y multiculturalidad CGB 11. Capacidad para aprender y trabajar autónomamente CGB 13. Orientación a la acción y a la calidad CGB 14. Capacidad de elaboración y transmisión de ideas, proyectos, informes, soluciones y problemas
Competencias Específicas del área-asignatura
CE 2. Saber buscar y analizar la información pública de los mercados y las empresas para la toma de decisiones de inversión o financiación. CE 3. Comprender y aplicar correctamente los principios y modelos de valoración de empresas, activos, gestión de carteras, los fundamentos del análisis de los proyectos de inversión y los que sustentan las teorías de la construcción de carteras eficientes. CE 9. Conocer el funcionamiento de las entidades de crédito, reconocer las diferentes fuentes de financiación y el modo en que se gestiona un Proyecto Financiero, dando respuesta las preguntas de dónde y cómo obtener el dinero, con qué características y cómo pedirlo a una entidad de crédito.

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura	
Metodología Presencial: Actividades	Competencias
<p>BANCA PRIVADA</p> <p>La sesión presencial se inicia con una presentación por parte del profesor, quien tras sentar las bases del tema elegido, inicia una fase de interacción con los alumnos en los que se aplica el método del caso en base a experiencias reales. Adicionalmente, en la primera sesión se establecen los parámetros en los que se desarrollará una competición entre los alumnos que simulará la gestión de patrimonios basados en casos reales.</p> <p>Este ejercicio de simulación fusiona las bases de la disciplina de gestión de carteras, que establece las pautas en los procesos de inversión y asignación de activos, con los componentes fiscales, regulatorios, o particulares de cada cliente identificados en la banca privada. Cada inversor o entidad tiene unas determinadas particularidades que van a influir en la forma óptima de gestionar su cartera.</p> <p>Por tanto, cada clase cuenta con una estructura fija</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lectura previa de un artículo antes de la sesión • Presentación de la materia • Discusión de un caso practico • Valoración y comentarios de la simulación de gestión de patrimonio 	CGB1, CGB2, CGB3, CGB4, CGB5, CGB9, CGB10, CGB13, CE2, CE3 y CE9
<p>GESTIÓN DE PATRIMONIOS</p> <p>Las sesiones presenciales se realizarán mediante presentaciones donde se exponga la teoría correspondiente a la materia, mediante casos prácticos y ejercicios y mediante la lectura y comentarios de artículos relevantes y de actualidad sobre la materia impartida</p>	CGB1, CGB2, CGB3, CGB4, CGB5, CGB9, CGB10, CGB13, CE9
Metodología No presencial: Actividades	Competencias

<p>BANCA PRIVADA El marco general de cada sesión se establece con la lectura previa a la clase de un breve artículo seleccionado y remitido de forma anticipada a los alumnos. Al término de cada sesión se debe preparar un resumen ejecutivo del contenido que debe ser entregado previamente. Previo al desarrollo de la sesión, se distribuirá dos tipos de documentación:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Artículo relacionado con el tema general de la clase. • Material para la preparación de un caso práctico. 	CGB1, CGB2; CGB3, CGB4, CGB5, CGB6, CGB7, CGB8, CGB11, CGB13, CGB14, CE2, CE3 y CE9
<p>GESTIÓN DE PATRIMONIOS Al término de cada tema se preparará por los alumnos un breve resumen de unas 300 palabras sobre los temas explicados y trabajados en la sesión anterior. Al final del temario los alumnos realizarán un informe final sobre algún aspecto relativo a la asignatura de unas 1.500 palabras.</p>	CGB1, CGB2; CGB3, CGB4, CGB5, CGB6, CGB7, CGB8, CGB11, CGB13, CGB14, , CE9

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	CRITERIOS	PESO
Intervenciones en clase Bloque 1 y 2 (SE6- Participación Activa)	50% para cada uno de los dos bloques	20%
Resumen de las sesiones Bloque 1 (SE4- Monografía o práctica individual)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Enviar por mail antes de la sesión siguiente (no serán considerados si remiten con retraso). 2. Valoración la síntesis y la exposición gráfica 3. Extensión: 200 palabras mínimo - 300 palabras máximo 	10%
Exposición Final Bloque 1 (SE3- Presentación Pública)	Resultados de la simulación de gestión de patrimonio	30%
Resumen de las sesiones Bloque 2 (SE4- Monografía o práctica individual)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Se enviará por email tras cada sesión 2. Se valorará la calidad y la síntesis 3. Extensión: 300 palabras 	10%
Bloque 2 (SE5- Monografía o práctica colectiva)	Informe final sobre algún aspecto relativo a la asignatura	10%
Prueba Final Bloque 2 (SE2- Examen Escrito)	Caso práctico	20%

La asistencia a clase es obligatoria con un mínimo del 75% de asistencia para poder aprobar la asignatura.

Para poder aplicar los porcentajes es necesario que todas las tareas hayan sido entregadas en el tiempo que se haya marcado.

En caso de que el alumno no obtenga al menos un 5,00 de calificación final tras aplicar estos criterios, tendrá la oportunidad de realizar un examen extraordinario. El 100% de la nota provendrá de este examen.

RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO							
HORAS PRESENCIALES							
Lecciones magistrales (AF1)	Presentación de contenidos (AF2)	Exposición temas y trabajos (AF3)	Ejercicios y prácticas evaluadas (AF4)	Debates Organizados (AF5)	Seminarios, talleres, casos prácticos (AF6)	Actividades Interdisciplinares (AF7)	Simulaciones (AF8)
2	7	1	7	1	1	0	1
HORAS NO PRESENCIALES							
Estudio y análisis de documentación (AF9)		Realización trabajos prácticos y monografías (AF10)		Sesiones tutoriales (AF11)		Realización de trabajos colaborativos (AF12)	
28		7		2		3	
CRÉDITOS ECTS: 2 ECTS							

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

Bibliografía Complementaria

Libros de texto

BANCA PRIVADA

Previamente a cada sesión se distribuirá un artículo de actualidad (máximo 5 páginas) cuyo contenido se analizará en clase.

GESTIÓN DE PATRIMONIOS

Libro Gestión del Patrimonio Familiar, Borja Durán. Editorial LID

Páginas web

BANCA PRIVADA

Entre los documentos a analizar, se utilizarán las siguientes referencias:

Private banking ranking

<http://www.euromoney.com/Article/3300205/Private-Banking-and-Wealth-Management-Survey-2014-Overall-global-awards.html#a>

Private banking global or local

<http://www.thebanker.com/Banking/Private-Banking/Is-private-banking-a-global-or-local-game>

Inside Story: Working At A Global Investment Bank

https://www.experience.com/alumnus/article?channel_id=finance&source_page=editors_picks&article_id=article_1224006352017

Investment bank

<http://chiefexecutive.net/how-to-use-investment-bankers>