

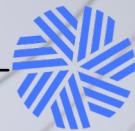
The background of the image is a high-angle aerial shot of a coastal scene. The upper two-thirds of the image are filled with dark blue and teal ocean water, showing white foam where waves break. A large, white-capped wave is crashing towards the right side of the frame. Below the water, a strip of light brown sand is visible, representing a beach. The overall texture is dynamic and suggests movement.

ANNUAL REPORT

2025

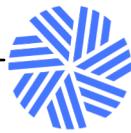


CFA Society
Spain



ÍNDICE

MENSAJE DEL PRESIDENTE	03
MIEMBROS DE LA JUNTA Y STAFF	05
VOLUNTARIOS	06
CFA SOCIETY SPAIN EN CIFRAS	07
PATROCINADORES	08
UNIVERSITY AFFILIATION PROGRAM	09
EDUCACIÓN Y CERTIFICADOS	11
EVENTOS	13
NOTICIAS	22
RESUMEN IMPACTO EN MEDIOS DE COMUNICACIÓN	25



Estimados socios:

Un año ha transcurrido desde que asumiera el cargo como presidente de CFA Society Spain, tomando el relevo a José Luis, cuya visión y empeño han situado a esta institución en la primera línea de la industria financiera, tanto en España como en el ámbito internacional.

Uno de los hitos más relevantes de este ejercicio ha sido la concesión del premio a la *Mejor Society* del año por parte de CFA Institute, un galardón otorgado entre las más de 160 Societies que integran la red internacional. Este reconocimiento constituye una prueba tangible del esfuerzo continuado de los últimos años y del posicionamiento creciente de CFA Society Spain. Los datos también avalan este crecimiento de la entidad. Actualmente contamos con una cifra récord de 1.180 socios, 299 titulados CAd y casi 2.400 candidatos que se han registrado a los distintos niveles del CFA Program, un 140% más que el año anterior.

Deseo expresar mi más sincero agradecimiento al equipo de CFA Society Spain y a todos los voluntarios que, de manera desinteresada, colaboran en la gestión y organización de los eventos y programas formativos. Quiero mencionar especialmente a Kike Briega, CFA, miembro de la Junta Directiva de la Society, quien ha recibido el premio 2024 *Emerging Leader Award*, distinción que reconoce a los profesionales que demuestran un liderazgo y compromiso excepcionales, contribuyendo de forma significativa al desarrollo de su Society local. Su visión, entusiasmo y dedicación han sido fundamentales para el crecimiento de la entidad.



Es difícil contar con certezas en un entorno donde la incertidumbre se ha convertido en la norma, pero en CFA Society Spain tenemos claro nuestro objetivo de seguir reforzando nuestras áreas de especialización y generar nuevos espacios de reflexión. Este año se han sumado tres nuevos comités: el de Asset Management, bajo la presidencia de Ana Claver, CFA, CAd, exmiembro de la Junta Directiva; el Comité Corporates, liderado por Rafael Fayos, CFA; y el Comité IA, impulsado por Javier Fernández Cordera, CFA.

En el ámbito de la formación, pilar sobre el que se erige esta entidad, cabe subrayar el éxito del primer curso online preparatorio para el Nivel I del CFA Program, que contó con 37 alumnos. En noviembre arrancará la segunda edición con la incorporación del curso del Nivel II. Nuestra prioridad es ofrecer la mejor formación a nuestros socios y candidatos, una misión que se constata en los acuerdos que mantenemos con las principales universidades del país a través del University Affiliation Program. Este año se



suman tres nuevas instituciones: CUNEF Universidad, Universidad Complutense de Madrid y Advantere Business School.

Un año más celebramos el mítico CFA Research Challenge, que en esta ocasión alcanza su vigésima edición y continúa despertando el interés de las jóvenes promesas de la industria financiera. A esta iniciativa se suma el lanzamiento del concurso de simulación de gestión de carteras, en colaboración con IronIA y con el respaldo de más de veinte gestoras internacionales. Con este proyecto buscamos reforzar la formación financiera de los participantes a través de experiencias prácticas y situaciones reales de mercado.

Otros ejemplos de este dinamismo son el Programa Embajadores, un proyecto orientado a impulsar la formación de calidad y a potenciar la presencia de profesionales CFA en las empresas líderes del sector. Se trata de una iniciativa que se suma a nuestro ya consolidado pool de talento, del que muchos socios se han beneficiado para impulsar su trayectoria profesional. También el Programa de Mentoring, que ha celebrado su tercera edición, y el apoyo que nuestra Society ha ofrecido a CFA Institute en la elaboración de una hoja de ruta para el desarrollo de los mercados capitales europeos durante el periodo legislativo 2024-2029.

A lo largo de este periodo hemos organizado más de 50 eventos, que han reunido a más de 1.400 participantes. Entre ellos destacan las tradicionales cenas anuales, los encuentros con *Employers & Headhunters*, la segunda edición del Evento de Sostenibilidad y, cómo no, las inconfundibles Lagarde Nights –que este año, con razón, podrían haberse rebautizado como "Powell's Long Nights"–. A los ya clásicos torneos de golf y pádel se sumaron las competiciones de ajedrez y mus, prueba de que, al final, a los financieros nos

une siempre la misma afición: la gestión del riesgo.

Asimismo, colaboramos el pasado 10 de septiembre en la organización del Funds Society Leaders Summit, un encuentro que reunió con gran éxito a destacados líderes de la industria del Asset y Wealth Management. Además, en noviembre tendrá lugar el primer Encuentro de CFA Societies Hispanas, concebido con el objetivo de fortalecer la conexión entre nuestras comunidades, compartir experiencias y construir, de manera conjunta, un futuro más sólido para el mundo hispanohablante.

En cuanto a las redes sociales, nuestra comunidad sigue siendo muy activa. Estamos presentes en LinkedIn, Twitter, Telegram, WhatsApp e Instagram, aunque nuestro canal predilecto sigue siendo LinkedIn, donde hemos logrado casi 16.000 seguidores, muy por encima de otras societies europeas, gracias al buen hacer de nuestro Comité de Comunicación.

Por último, quiero expresar mi agradecimiento a la Junta Directiva, que ha depositado en mí la presidencia de esta casa. Gracias por la confianza y el apoyo que me habéis transmitido en este primer año; espero poder estar a la altura. También quiero dar las gracias a los patrocinadores que colaboran con nosotros y que hacen posible el desarrollo de nuestra Society. Es un orgullo poder trabajar mano a mano con las principales entidades financieras nacionales e internacionales.

Un cordial saludo,
Luis Buceta, CFA, CAd, presidente de CFA Society Spain



MIEMBROS DE LA JUNTA



**Luis Buceta, CFA, Cad,
Presidente**



**Sila Piñeiro, CFA
Vicepresidente**



**Gemma Hurtado, CFA
Tesorera**



**Constantino Gómez, CFA
Vocal**



**Guendalina Bolis, CFA
Vocal**



**Guillermo Barandalla, CFA
Vocal**



**Jaime Albella, CFA
Vocal**



**José María Martínez-
Sanjuán, CFA, Vocal**



**Kike Briega, CFA
Vocal**



**Pilar Garicano, CFA, CAIA
Vocal**

MIEMBROS DEL STAFF



**Olatz Aurrekoetxea
Executive Director**



**Esther Miguez
Executive Manager**

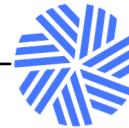


**Andrea Wolffes
Office Manager**



**Laura Aparicio
Auxiliar administrativo**



**Comité Advocacy**

José Luis Blázquez, CFA (Chair)
 José Carlos Delgado, CFA
 Mónica Valladares, CFA, CAD
 Zaira Melereo, CFA, CAD

Comité de Alternativos

Alejandro Rodríguez-Carmona, CFA, (Chair)
 Antonio Simontalero, CFA
 Bruno Bodega, CFA
 Gonzalo Tradacete, CFA
 José María Martínez-Sanjuan, CFA
 Samuel Gil, CFA
 Alejandro Sanguino, CFA
 Jorge Paz de Miguel, CFA, CAIA
 Nicolás Burdett, CFA, CAIA

Subcomité de Activos Digitales del Comité de Alternativos

María Guinda Pérez, CFA

Comité Asset Managers

Ana Claver Gaviña, CFA, Cad (Chair)
 Francisco J. Romero de la Montaña, CFA, CAD
 Javier Criado Andrés, CFA
 Jorge Luis Hernández Cifuentes, CFA
 Laura Roman, CFA, CAD
 Nerea Heras Mendoza, CFA
 Pablo Martínez Graña, CFA
 Pedro Flores, CFA
 Pilar Arroyo González, CFA
 Pilar Garicano, CFA, CAIA
 Ricardo Santos, CFA, CAD
 Tomás Valentín García-Purriños, CFA, Cad, CAIA

Comité Asset Owners

Pedro Pablo García, CFA (Chair)
 Eduardo Vallez Fernández, CFA, CAIA
 Guillermo Barandalla, CFA, Cad
 Jaime García-Morales, CFA
 Jorge Teixeira, CFA
 José Cerón, CFA, CAD
 Martín Santibáñez, CFA, CAD
 Sergio Herrera, CFA

Comité de Barcelona

Pau Labró, CFA (Chair)
 Alex Maura, CFA
 Eddie O'Loghlen, CFA
 Francesc Verdaguer, CFA
 Gemma Hurtado, CFA
 Jordi Sebastià, CFA
 Juan Antonio Barrionuevo, CFA
 Roger Turró, CFA
 Xavier Coll, CFA

Comité de Bilbao

Alfredo Ruiz de Azúa, CFA (Chair)
 Ainhoa González Más, CFA
 Aitor Cayero, CFA
 Ana Bárcena, CFA
 Jon Recacoechea, CFA
 Patricia Lizarraga, CFA
 Patrick Rose Caro, CFA
 Santiago Galletero, CFA

Comité CIPM

Nicolas Berenguer, CIPM (Chair)
 Alba Muñoz Gómez, CIPM, CESGA
 Carlos Casarrubio, CFA, CIPM
 Cristina Fernández Martínez, CIPM
 Javier Fernández González, CFA, CIPM
 María José Arenas Durán, CIPM
 Nick Williams, CFA, CIPM

Comité de Comunicación

Ricardo Luengo, CFA (Chair)
 Ainhoa González Más, CFA
 Álvaro Manteca, CFA
 Alex Maura, CFA
 Borja Traseira, CFA
 Carlos Cremades, CFA
 Jorge Paz de Miguel, CFA
 Juan Lafont, CFA
 Kike Briega, CFA
 Paula Garrido Mirat, CFA, CAIA
 Yann Morell y Alcover

Comité de Corporates

Rafael Fayos, CFA (Chair)
 Adrián Vega, CFA
 Javier Óscar Cuesta, CFA
 Johan Willem, CFA
 Leandra Clark, CFA
 María Abigail Báez, CFA
 Rafael García, CFA, CAD
 Tamer Boutros, CFA

Comité de Educación

Juan Molina, CFA (Chair)
 Jaime Albella, CFA
 Javier López Bernardo, CFA

Comité Governance

José Luis Gil de Mora, CFA (Chair)
 Alejandro Rodríguez Carmona, CFA
 Luis Buceta, CFA, CAD

Comité Headhunters and employers

Íñigo Serrats, CFA (Chair)
 Albert Hernández, CFA
 Alberto López Colmenarejo
 Alberto Oro, CFA

Andrea Guembe, CFA

Eddie O'Loghlen, CFA
 José Cerón, CFA
 Julio Rada, CFA

Comité de Iberoamérica

Alirio Sendrea, CFA, CAD (Chair)
 Andrés González-Puelles, CFA
 Ann Hapka, CFA
 Cristina Cárdenas, CFA, CAIA, FRM, CAD
 Gustavo Pablo, CFA
 Juan Antonio Barrionuevo, CFA
 Juan Sáenz, CFA
 José María Leal, CFA, FRM
 Juliana Gasparini, CFA
 Nicolás Pérez de la Blanca, CFA, CAIA, FRM
 Paula Bennati, CFA
 Santiago Castillo, CFA

Comité Nominations

José Luis Gil de Mora, CFA (chair)
 Enrique Marazuela, CFA
 Íñigo Serrats, CFA
 Luis Buceta, CFA, CAD

Patrocinios

José María Martínez-SanJuan, CFA, CAIA
 Guillermo Trigueros, CFA
 Alberto García Fuentes, CFA, FRM, CAIA, CMT

Comité de Sostenibilidad

Augusto Caro, CFA, Cad (Chair)
 Alberto Estévez Ollero, CFA
 Alfonso Deus, CFA
 Iñigo Serrats, CFA
 Juan Elorduy, CFA
 Laura Roman, CFA, CAD
 Luis Angolotti, CFA
 Pablo Bascones
 Patricia Lizarraga, CFA
 Susana Martínez Meyres, CFA

Digital Support

Miguel Esquenazi, CFA

Comité Women in Finance

Mónica Gordillo, CFA, CIPM (Chair)
 Beatriz Camacho, CFA, CAD
 Cristina Rodríguez Iza, CFA
 Salomé Bouzas, CAD
 Guendalina Bolis, CFA
 Mariana de la Fuente Picado, CFA
 Mónica Valladares, CFA, CAD
 Pilar Garicano, CFA
 Sila Piñeiro, CFA
 Sylvia Sonnendrucker, CFA



Socios, abonados, candidatos y titulados Cad

Número de socios - **1.180** en 2025



- CFA Program candidates Level I: 1699

- CFA Program candidates Level II: 446

- CFA Program candidates Level III: 242

Total candidates 2025: 2.387

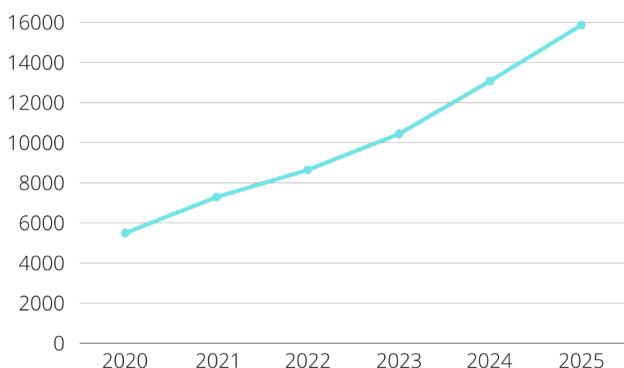
- Número de titulados CAD activos 2025: 302

- Número de socios abonados anuales: 364



Datos en Linkedin

Evolución número de seguidores: **15.876** en 2025, con **2.811** nuevos seguidores

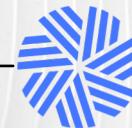


¡Síguenos! Pincha en el logo para seguirnos



Followers	Growth	Growth rate ¹
	Sept 2024-25	Sept 2024-25
CFA FRANCE 6,685	1,487	29%
CFA GERMANY 5,182	1,005	24%
CFA SPAIN 15,876	2,811	22%
CFA PORTUGAL 6,885	1,201	21%
CFA ITALY 7,371	1,053	17%
CFA INSTITUTE 851,231	115,180	16%
CFA UK 28,240	2,698	11%





PATROCINADORES ANUALES

aberdeen
Investments

aegon
asset management

Allianz Global Investors

Amundi
Investment Solutions

BDL CAPITAL MANAGEMENT

Bitwise®

Colchester
GLOBAL INVESTORS

Fidelity™
INTERNATIONAL

GAM
Investments

Janus Henderson
INVESTORS

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

M&G
Investments

MIRABAUD
ASSET MANAGEMENT

MOODY'S
RATINGS

PICTET
Asset Management

T.RowePrice

PATROCINADORES DEL COMITE DE INVERSIONES ALTERNATIVAS

Allianz Global Investors

CBRE Investment Management

TIKEHAU CAPITAL

WELLINGTON
MANAGEMENT®

WISDOMTREE®

PATROCINADORES DEL COMITÉ SOSTENIBILIDAD

Amundi
Investment Solutions

BNP PARIBAS

Colchester
GLOBAL INVESTORS

COLUMBIA
THREADNEEDLE
INVESTMENTS

Federated
Hermes
International

J. Safra Sarasin

PATROCINADORES DEL CAD

M&G
Investments

T.RowePrice

PATROCINADOR DE LA CENA HH & EMPLOYERS DE MADRID

Morgan Stanley
INVESTMENT MANAGEMENT

PATROCINADORES DEL COMITÉ WIF

aberdeen
Investments

PATROCINADORES DEL COMITÉ IBEROAMÉRICA

Santander
Private Banking



UNIVERSITY AFFILIATION PROGRAM

El University Affiliation Program reconoce a las instituciones académicas que integran una parte significativa del CFA Program Candidate Body of Knowledge en su plan de estudios. A través de la cooperación con universidades de todo el mundo, buscamos promover la educación financiera y ética en los programas

universitarios destinados a desarrollar futuros profesionales de la inversión. CFA Institute ha conseguido ya acuerdos con más de 550 universidades en todo el mundo. En España contamos con las escuelas más prestigiosas del país, que ofrecen programas en los que se imparten gran parte del contenido de CFA Program.



Sobre EADA Business School Barcelona y el Máster in Finance

EADA Business School es una de las 30 mejores escuelas de negocios de Europa y cuenta con un MBA en el top 100 mundial. Esta institución independiente fue fundada en 1984. El Master in Finance fue diseñado con la colaboración de CFA Institute para liderar las instituciones financieras, gestionar las oportunidades de inversión y los riesgos asociados a las herramientas financieras y las carteras de inversiones. Para más información, vaya a [EADA Business School](#).



Sobre ESADE Business School y el MSc in Finance

ESADE es una institución internacional formada por una escuela de negocios, una de derecho y área de Executive Education. Fue fundada en 1958 en Barcelona e integrada en la Universidad Ramón Llull. El programa Msc in Finance está diseñado para aprender los conocimientos y las habilidades técnicas que buscan las mejores empresas, con una visión amplia de los mercados de capital internacionales. Para más información, vaya a [ESADE Business School](#).



Sobre IE Business School

El IE cree firmemente en el cambio a través de la educación, la investigación y la innovación. Busca el impacto a través de una experiencia educativa transformadora que inspire y cultive una comunidad global de agentes del cambio. La universidad ofrece dos másteres en colaboración con CFA Institute: el Máster de Finanzas y el Máster de Finanzas Avanzadas. Para más información, vaya a [IE Business School](#).

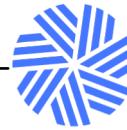


School of
Management

Sobre Advantere School of Management

Advantere Business School fue fundada con el compromiso de ofrecer los más altos estándares de excelencia académica y profesional en todas sus actividades. Su Master's in Finance aporta las competencias técnicas, las herramientas de análisis y la visión global necesarias para entender los mercados financieros actuales a través de un aprendizaje práctico, casos reales y el uso de herramientas empleadas en la industria. Para más información visite: [Advantere School of Management](#).





Sobre el IESE Business School y su MBA

El IESE de la Universidad de Navarra es una de las escuelas de negocios más prestigiosa del mundo. Según el Financial Times, la número uno. Fue fundada en 1958 y cuenta ya con más de 50.000 alumni alrededor del mundo. El MBA se realiza de forma presencial en su campus de Barcelona y tiene un ratio de empleabilidad del 94% en menos de tres meses. Para más información, vaya a [IESE MBA](#).



Sobre la Universidad Carlos III de Madrid

La universidad Carlos III ocupa el puesto 35 a nivel mundial y es la decimosegunda en Europa en el ranking QS de las 50 mejores universidades del mundo con menos de 50 años y está incluida en la clasificación académica de universidades del THE. Su Masters in Finance se sitúa entre los mejores del mundo y está adherido al UAP de CFA Institute. Para más información vaya a [UC3M](#).



Universidad
de Navarra

Sobre la Universidad de Navarra

La Universidad de Navarra es una institución de inspiración cristiana que nace en 1952. Cuenta con siete campus y casi 13.000 alumnos, de los cuales casi el 30% son internacionales. Colabora con CFA Society Spain en varios proyectos. Para más información, vaya a [Universidad de Navarra](#).



Sobre la Universidad Complutense

La Universidad Complutense de Madrid se consolida como referente en formación financiera con su Máster en Finanzas de Empresa, reconocido como el mejor entre las universidades públicas españolas y tercero en el ranking nacional de Eduniversal. Este programa combina rigor académico, visión práctica y conexión con el mundo profesional, preparando a los estudiantes para liderar en el ámbito de las finanzas corporativas. Para más información visite: [Universidad Complutense](#).



Sobre IQS y su máster en Wealth and Financial Management

Fundada en 1998, la institución IQS tiene el objetivo de promocionar la justicia, desarrollando el espíritu de solidaridad y de servicio, promoviendo el desarrollo sostenible y conocimientos prácticos de ética. El Máster de Gestión Patrimonial y Financiera incorpora al menos el 70% del CFA Program Candidate Body of Knowledge. Para más información, vaya a [IQS](#).



Sobre la Universidad Pompeu Fabra

La UPF Barcelona School of Management se fundó en 1993 con el nombre de Institución de Educación Continua y con la colaboración de varias empresas. Esta escuela de negocios ofrece una gran variedad de másteres con la colaboración de CFA Institute. Entre ellos destacan: Msc in Finance and Banking, el Máster de Banking and Finance, el Máster en Accounting and Financial Management y el Máster en Financial Markets. Para más información, vaya a [UPF Barcelona School of Management](#).



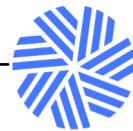
Sobre la Universidad Pontificia de Comillas

La Universidad Pontificia de Comillas se define como una comunidad académica que, de modo rigurosos y crítico, contribuye al desarrollo de la dignidad humana y de la herencia cultural mediante la investigación y la enseñanza. Posee varios programas en colaboración con CFA Institute: el Bachelor of Science in Business Administration y el Msc in Business Administration in Finance. Para más información, vaya a [Universidad Pontificia de Comillas](#).



Sobre CUNEF

CUNEF Universidad es una institución de Educación Superior con más de 50 años de trayectoria académica, referencia por su especialización; la excelencia de sus estudiantes, profesores e investigadores, y por la internacionalización de sus programas. Su Máster en Finanzas es una oportunidad excepcional para quienes aspiran a ocupar puestos de liderazgo en el mundo de las finanzas. Para más información visite: [CUNEF Universidad](#).



EDUCACIÓN Y CERTIFICADOS

CFA Program

Como cada año, CFA Society Spain ha ofrecido a sus candidatos cursos de preparación en colaboración con las mejores universidades y escuelas de negocio financieras. Entre ellas se encuentran Advantere Business School, EADA Business School, Garrigues Centro de Estudios, IEF Institut d'Estudis Financiers, Instituto Químico de Sarrià IQS y TBS Education.

Este año ha tenido lugar la segunda edición del curso de formación online para el Nivel I de CFA Program, impartido por CFA Society Spain. En noviembre dará comienzo de la tercera edición del Level 1, y en febrero lanzaremos la primera edición del Level 2.

[Más información](#)

Certificado Global ESG

El 8 de abril de 2025, el CFA Institute Certificate in ESG Investing pasó a llamarse Sustainable Investing Certificate. Desde su lanzamiento, el concepto de inversión ESG ha evolucionado y, en ocasiones, ha tenido significados diferentes en distintos mercados. El término "inversión sostenible" refleja ahora de forma más precisa el impacto a largo plazo y los objetivos de inversión más amplios que el certificado pretende apoyar. Aunque el nombre del certificado ha cambiado, el currículum sigue siendo el mismo, abarcando una amplia variedad de factores dentro de las áreas medioambiental, social y de gobernanza (ESG). En España ya contamos con más de 400 titulados.

Este año CFA Society Spain ha ofrecido nuevamente cursos de preparación al certificado ESG Investing de CFA Institute en TBS Education y Advantere Business School. También hemos impartido formación incompany en Santander AM.

[Más información](#)

Certified Advisor-CAd

Nuestro título habilitante para desempeñar labores de asesoramiento financiero en España está avalado por la CNMV desde diciembre de 2017. En lo que va de año hemos tenido el honor de dar la bienvenida a la comunidad CAd a 35 socios. Próximas convocatorias de examen disponibles para 2025:

[19 de septiembre](#)
[Más información](#)
[21 de noviembre](#)

Research Challenge

Un año más CFA Society Spain participó en la competición Research Challenge de CFA Institute en el que contamos con diecisiete equipos procedentes de diez universidades y escuelas de negocios; CEU, CESTE, CUNEF, EADA, ESADE, IE, Universidad de Navarra, Universitat Pompeu Fabra, UPF Business School y Universidad de Nebrija.

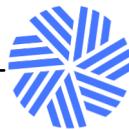
El equipo de estudiantes de la Universidad de Navarra compuesto por Jose Antonio Estrella, Juan Diego Funes, Adrián Soriano, Sergio López Ripol y Lucía Álvarez con Breogan Vazquez como Faculty Advisor, obtuvo el pase para disputar la final de EMEA del CFA Institute Research Challenge 2025. Esta es la primera victoria de la Universidad de Navarra en la competición desde que se unieran en 2023.


[Más información](#)

Professional Learning

CFA Society Spain sigue impulsando su oferta de formación continua gratuita gracias a la colaboración con entidades como BBVA AM, Candriam, FundsPeople, JP Morgan AM, Panthera Solutions, Pictet y Robeco.

[Más información](#)



Quant Awards

CFA Society Spain participó un año más en los Quant Awards, el concurso de finanzas cuantitativas en el que participamos diversas sociedades CFA en Europa, concretamente las sociedades de Irlanda, Francia, Italia, Bélgica, Holanda, Noruega, Estambul y España.

El Informe "Modelo para estimar el Precio de Derivados de Temperatura", escrito por Anne Coll Franck, de la Universidad Pontificia Comillas ICAI-ICADE, representando a CFA Society Spain, fue galardonado con el segundo premio en la competición internacional Next-Gen Quant Investing / Quant Awards 2025, celebrada en Amsterdam.



Alma Mundus - CFA Society Spain

Alma Mundus ha sido reconocida como el proveedor líder de preparación del CFA Institute para el certificado CFA ESG desde la segunda edición. Los miembros de CFA Society Spain pueden recibir hasta un 20% de descuento en las Soluciones de Estudio ESG de Alma Mundus que incluyen diferentes opciones que se adaptan a las necesidades de cada candidato.



[Más información](#)

Acuerdo de colaboración con Top Finance - Kaplan Schweser

Para miembros de CFA Society Spain y descuentos especiales

Hazte socio abonado de la sociedad y consigue el exclusivo Member Package de Kaplan por solo 295 €. CFA Society Spain continúa ofreciendo el Exclusivo Member Package de Kaplan - Schweser mediante un acuerdo de colaboración con Top Finance que permite a nuestros socios el acceso a los mejores materiales en unas condiciones sin precedentes, además de descuentos adicionales en el resto de materiales de la web.

El Member package incluye acceso a las Schweser Notes + un Qbank de más de 4000 preguntas. Nuestros socios cuentan además con un descuento del 15% en el resto de la web de Top Finance

[Más información](#)

ARPM Bootcamp

El ARPM Quant Bootcamp es un programa de inmersión total en Data Science y Finanzas Cuantitativas. Ofrece una visión global de las técnicas más innovadoras, conferencias con speakers de renombre mundial y acceso al ARPM Lab, su herramienta de aprendizaje interactiva con casos prácticos, videos y mucho más. Esta edición del Bootcamp se desarrolló con éxito durante el mes de julio. Los socios de CFA Society Spain tienen un descuento del 20% en la cuota de inscripción.

SPECIAL OFFER
20% off

ARPM Quant Bootcamp
Advanced Data Science & Quantitative Finance
4+2 days overview course

July 7 - 10th
 New York University

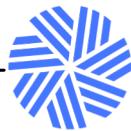
Hundreds of quants from top financial firms

World-renowned guest speakers

Comprehensive program and Lab

information@arpm.co arpm.co/quant-bootcamp

[Más información](#)



EVENTOS 2024-2025

Cena Headhunters y Empleadores

El jueves 19 de junio, celebramos nuestra XIIIª Employers & Headhunters Dinner en el incomparable marco del Real Casino de Madrid, patrocinada en exclusiva por Morgan Stanley Investment Management.

Este año tuvimos el gusto de entrevistar a Alfonso Castillo, Global Head of Santander Private Banking, quien compartió su visión sobre la situación actual y el futuro de la banca privada y la gestión de activos, donde la formación actualizada de la designación CFA y la adopción de las nuevas tecnologías jugarán un papel fundamental.

También disfrutamos de los inspiradores discursos de Luis Buceta, CFA, CAd, Presidente de CFA Society Spain y Andrés Esteban, Presidente y Country Head de Morgan Stanley para España y Portugal.

¡Gracias a los más de 200 asistentes – socios, directivos y patrocinadores – por hacer de esta cena un momento inolvidable! Nuestra Employers & Headhunters Dinner se ha consolidado como uno de los eventos financieros más relevantes a nivel nacional.

Patrocinador de la Employers & Headhunters Dinner en Madrid

Morgan Stanley

INVESTMENT MANAGEMENT





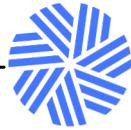
Entrega de diplomas

El 13 de noviembre celebramos en Madrid la ceremonia anual de entrega de diplomas de CFA Society Spain, dando la bienvenida a los nuevos CFA Charterholders.

Convertirse en CFA Charterholder implica comprometerse con los más altos estándares de ética, competencia y profesionalismo en la industria financiera. Nos sentimos orgullosos de contar con profesionales de tan alto nivel en nuestra comunidad, quienes sin duda contribuirán a fortalecer el prestigio de la profesión.

Durante la cena, también rendimos homenaje a Jose Madina Loidi en reconocimiento a su valiosa labor en la introducción y expansión del CFA Charter en España. Su compromiso ha sido fundamental para el crecimiento de nuestra comunidad. Además, se llevaron a cabo ceremonias de entrega de diplomas en julio en Barcelona y en marzo en Bilbao, ampliando la celebración a otras ciudades clave del país.





II Evento de Sostenibilidad

El 24 de octubre tuvo lugar el II Evento Anual de Sostenibilidad de CFA Society Spain al que asistieron más de 150 personas y que contó con la participación de la Excmra. Sra. Isabel García Tejerina, exministra de Agricultura y Pesca y actual consejera en Iberdrola y Senior Advisor en EY, y a Roberto Vitón, fundador y Managing Director de Valoral Advisors donde compartieron su opinión sobre los desafíos y oportunidades en el sector agroalimentario y la inversión en agricultura sostenible ante el desafío del cambio climático.

También contamos con los ponentes del panel titulado "Los retos del cambio climático en España: retos y oportunidades", Patricia García de Ponga (CBRE), José Luis Blasco (ACCIONA), y Miguel Ángel Muñoz Rodríguez (Iberdrola), así como a nuestros moderadores y miembros del comité de Sostenibilidad, Íñigo Serrats Recarte, CFA (Impact Bridge Asset Management SGIIC) y Pablo Bascones Ilundáin (PwC).





Comité Iberoamérica

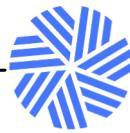
El comité de Iberoamérica ha realizado varios eventos como la charla organizada con Flavia Santoro, fundadora y CEO de Conexiones Efectivas y expresidenta de ProColombia, agencia del Gobierno colombiano.

Asimismo, ha realizado otros eventos como "Ecuador: Logros, retos y oportunidades económicas en la mitad del mundo" con Pablo Arensemá-Marriott, exministro de Economía y Finanzas de Ecuador.

Por otro lado, se organizó una master class sobre "Mercados Emergentes y Perspectivas en Latam", junto con CFA Society Argentina y CFA Society Uruguay. El evento contó con la participación de Mariano Fiorito, CFA; Pablo Riveroll, CFA, y Fernando Grisales, CFA.

También, el comité ha celebrado el desayuno sobre "Iberoamérica en el nuevo tablero geopolítico: Retos y oportunidades", con la visión experta de Germán Ríos Méndez, Profesor Asociado de Economía y Director del Observatorio de América Latina en IE University.

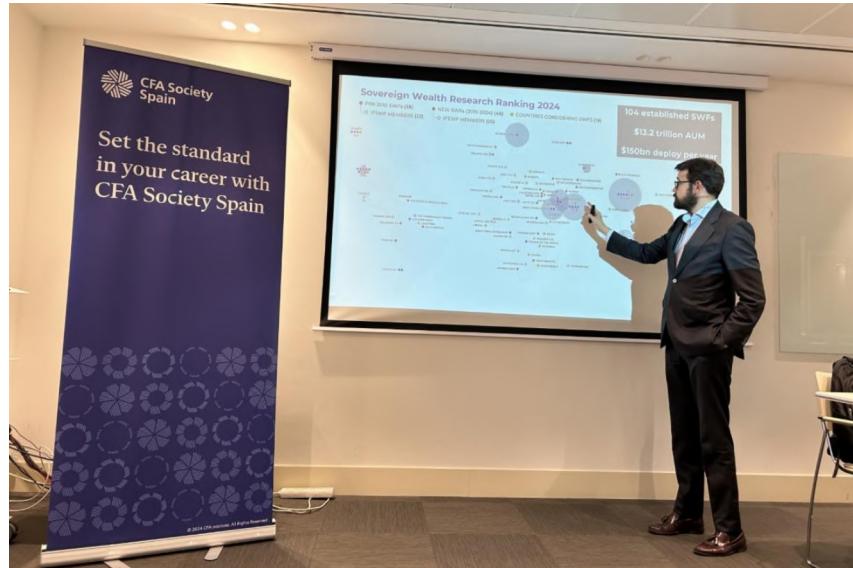




Comité Asset Owners

El Comité de Asset Owners organizó un encuentro donde conocimos en profundidad la Sovereign Impact Initiative (SII), una propuesta innovadora sobre el rol transformador de los fondos soberanos en la inversión sostenible. Javier Capapé Aguilar, Director Académico de la iniciativa en IE University, compartió las claves de este proyecto global, impulsado por Naciones Unidas y respaldado por el IFSWF (International Forum of Sovereign Wealth Funds).

Asimismo, organizó una sesión online con Israel Ruiz, quien compartió su experiencia en MIT sobre el papel de los endowments universitarios. La sesión se desarrolló online, y además se habilitó una sala en Torre Iberdrola, Bilbao, cedida por la oficina familiar INJAT | single family investment office, para visionarla.



Comité Alternativos

El Comité de Alternativos organizó el evento "Disección del Venture Capital", donde exploraron en profundidad el mundo del Venture Capital.





Alternative Evenings

En 2025 tambien hemos continuado con las Alternative Evenings, que representan una oportunidad única no solo para explorar distintas perspectivas sobre las tendencias de los activos en 2025, sino también para conectar con otros profesionales del sector.

Un espacio pensado para el intercambio de ideas, la generación de networking de calidad y el análisis de los retos y oportunidades que marcarán el futuro de la inversión alternativa.



Primer Evento de Networking de Mujeres de CFA Society Spain

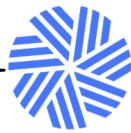
El pasado 27 de febrero celebramos el Primer Evento de Networking de Mujeres, organizado por el Comité Women in Finance, una jornada especial para reunir a nuestras miembros y celebrar juntas la fuerza y el liderazgo femenino en el mundo financiero. Este encuentro marcó el inicio de un espacio diseñado para impulsar la colaboración, el apoyo mutuo y la visibilidad de las mujeres profesionales dentro de la comunidad CFA y del sector financiero.



Club de Inversión

El Club de Inversión de CFA Society Spain continúa con sus encuentros trimestrales exclusivos para socios, concebidos como espacios para presentar oportunidades de inversión, fomentar el intercambio de ideas y promover el análisis en profundidad y el debate sobre los mercados financieros y las diferentes clases de activos. Su finalidad es ofrecer a los miembros la posibilidad de participar en coinversiones en activos alternativos, especialmente en tickets de inversión no institucionales





Torneos Lúdicos de Golf, Padel y Mus

El domingo 22 de septiembre se celebró el XI Torneo de Golf de CFA Society Spain en el Club de Golf Ciudad del Santander, con el apoyo de nuestros patrocinadores: Janus Henderson Group PLC, Candriam AM, Vontobel, AXA Investment Managers, BBVA Asset Management en España, Capital Strategies Partners, A.V., S.A., Bellevue Asset Management, Invesco EMEA, LONVIA CAPITAL AM, Muzinich & Co, Altavista y HO GOLFHOUSe.

Los ganadores fueron:

- Asis Maestre Soto (Bellevue Asset Management, Business Development Director) – 1er clasificado, Primera Categoría
- Iñigo Escudero (Head of Iberia, LatAm, US Offshore, Israel Distribution en Invesco EMEA) – 1er clasificado, Segunda Categoría
- Elena Guanter Ros, CESGA (Head of Client Relations Iberia & Head of Development LATAM en Candriam) – 1ª Clasificada Damas.

Asimismo, se celebró el IV Torneo de Padel en Barcelona, el pasado 27 de marzo. Los campeones fueron Roger Turro, CFA, y Oriol Persiva, CFA, CAD. Los subcampeones fueron Ignacio Elia, CFA, y David Dominguez Salazar, CFA.

También tuvo lugar el V Torneo de Mus de CFA Society Spain Spain, que se celebró el pasado 28 de marzo. La convocatoria fue un éxito total, reuniendo a 48 jugadores en Casa Club, donde comenzaron con un rico cocido antes de la gran competición. Los grandes ganadores fueron Macarena Velasco, CFA, y su padre Fernando, y la gran sorpresa la dio la pareja de Ricardo Luengo, CFA, y su compañero Marcos Barriuso Miguel, quienes debutaron y se llevaron el segundo puesto.





Lagarde Nights

Este año hemos continuado con las Lagarde Nights, el afterwork de CFA Society Spain que ya se ha convertido en todo un clásico. Un espacio para relajarse, reconectar y compartir ideas con colegas de la industria en un entorno informal y distendido.

Además, en 2024 las Lagarde Nights se han ampliado por primera vez a Valencia, Zaragoza y Sevilla. En Valencia y Zaragoza ya hemos celebrado un primer encuentro y estamos trabajando en un segundo antes de que finalice el año. En Sevilla, ya tenemos fecha confirmada: 25 de septiembre, con el primer evento oficial en la ciudad.





Comité Barcelona

El Comité de Barcelona celebró una interesante conferencia en el Campus IESE Business School en Barcelona, con la ponencia de Unai Ansejo Barra sobre mitos y datos de la gestión indexada.



Sesión con Stephen Penman

CFA Society Spain organizó una sesión única bajo el título "Financial Statement Analysis for Value Investing", con el profesor Stephen Penman, de Columbia University. Penman es uno de los mayores referentes en análisis financiero y value investing, coautor de un nuevo libro junto a Peter F. Pope.



Universo de Renta Fija

CFA Society Spain organizó la mesa redonda "Universo de Renta Fija: Una visión 360 en tiempos de cambio", junto con las gestoras Colchester Global Investors Limited, GAM Investments, Invesco EMEA y Janus Henderson Group PLC, donde se exploraron las claves del panorama actual en renta fija en un entorno macroeconómico en constante evolución.





Outstanding Society Award

CFA Society Spain ha sido galardonada con el premio "Outstanding Society" en la Global CFA Society Leadership Conference (SLC) 2024, celebrada en octubre de 2024 en Montreal.

Este reconocimiento destaca nuestro compromiso constante con la promoción de la certificación CFA y con el impulso del crecimiento de la comunidad financiera en España. Este año, la sociedad ha logrado un aumento del 70% en candidatos al Programa CFA y ha duplicado las inscripciones de

nivel I, con un incremento del 13% en la membresía y una retención superior al 90%. La creación del Comité Iberoamérica ha reforzado su proyección internacional y vínculos con la comunidad inversora iberoamericana.

Iniciativas como los programas CFA Ambassador y Mentoring, la formación en ESG en empresas, el primer curso online impartido por Charterholders y la organización de más de 50 eventos con alrededor de 1.400 participantes han fortalecido la visibilidad y el impacto de CFA Society Spain.



Ampliación del Programa Embajadores CFA a 24 entidades

En 2023 se lanzó el Programa Embajadores CFA con 17 firmas colaboradoras para fomentar la formación de calidad, las mejores prácticas y reforzar la colaboración entre CFA Society Spain y las entidades financieras más relevantes. En 2025 siete nuevas entidades se han sumado al Programa Embajadores CFA: UBS, Goldman Sachs,

Morgan Stanley, Kutxabank-Fineco, March Asset Management, Renta 4 e Iberdrola.

Estas entidades se unen a BBVA, Banco Santander, CaixaBank, Banco Sabadell, Bankinter, BNP Paribas, Deutsche Bank, JP Morgan, PwC, EY, KPMG, Deloitte, Zurich, Fitch.



Emerging CFA Society Leader Award

Kike Briega Muñoz, CFA, ha sido galardonado con el premio "Emerging CFA Society Leader Award Winner" de la mano de Margaret Franklin, CFA, en la 2024 Global CFA Society Leadership Conference (SLC) en Montreal. Esta distinción reconoce a los profesionales que demuestran un liderazgo y compromiso excepcionales, contribuyendo de forma significativa al desarrollo de su Society local. Su visión, entusiasmo y dedicación han sido fundamentales para el crecimiento de la entidad.



Creación de los nuevos comités

Con el objetivo de seguir reforzando las áreas de especialización de CFA Society Spain y generar nuevos espacios de reflexión, este año se han creado cuatro nuevos comités.

En primer lugar, el Comité Asset Management, cuyo objetivo es proporcionar una plataforma para atender los grandes desafíos y tendencias de la industria impulsando el intercambio de conocimientos, la formación y la colaboración con otros comités para constituir un faro sobre la evolución de la industria del Asset Management.

El Comité será liderazgo por Ana Claver, CFA, Cad, y contará con los siguientes voluntarios: Francisco J. Romero de la Montaña, CFA, Cad; Javier Criado Andrés, CFA; Jorge Luis Hernández Cifuentes, CFA; Laura Roman, CFA, Cad; Nerea Heras Mendaza, CFA; Pablo Martínez Graña, CFA; Pedro Flores, CFA; Pilar Arroyo González, CFA; Pilar Garicano, CFA, CAIA; Ricardo Santos, CFA, Cad; y Tomás Valentín García-Purriños, CFA, Cad, CAIA.

En segundo lugar, se suma también el Comité Corporates, cuyo objetivo es promover el rol del CFA en el ámbito corporativo, más allá de la banca de inversión, fomentando una red de contactos entre los CFAs en dicho entorno y desarrollando las habilidades necesarias para avanzar hacia

posiciones de liderazgo como CFO.

El Comité nombró Chair a Rafael Fayos, CFA, y contará con los siguientes voluntarios: Adrián Vega, CFA; Javier Óscar Cuesta, CFA; Johan Willem, CFA; Leandra Clark, CFA; María Abigail Báez, CFA; Rafael García, CFA, Cad; Tamer Boutros, CFA.

Por otro lado, CFA Spain ha anunciado la creación de su nuevo órgano consultivo denominado Comité de Past Presidents. Nace con el objetivo primordial de reforzar el Gobierno Corporativo de la Society y servir de apoyo estratégico al Consejo de Administración, aportando toda la experiencia y visión de cuatro profesionales que han sido y son referentes de la industria de la inversión en España: Borja Durán, CFA; Enrique Marazuela, CFA; John Siska, CFA; y José Luis de Mora, CFA. Será presidido por Enrique Marazuela, CFA, que en la actualidad es Director Económico de la Universidad Pontificia Comillas.

Por último, se crea el Comité AI, con el objetivo de promover el conocimiento, la adopción responsable y el análisis crítico de la IA. El Chair será Javier Fernández Cordera, CFA, y contará con María Abigail Báez, CFA; Asís Alonso Calvo, CFA; Belén Rodríguez, CFA; Gonzalo Tradacete, CFA; Jorge Rodríguez, CFA; Juan Molina, CFA; Mikel Romero, CFA; Senén González, CFA; y Tomás de la Rosa, CFA.



CFA Institute nombra a la española Zaira Melero nueva presidenta del EU Steering Committee

Zaira Melero, CFA, ha sido nombrada nueva presidenta del EU Steering Committee de CFA Institute.

El "EU Steering Committee" aporta la perspectiva de los profesionales de la inversión a las autoridades europeas y nacionales, contribuyendo a la mejora del marco regulatorio, la eficiencia e integridad de los mercados financieros, y la protección del inversor. Este reconocimiento refuerza el compromiso de CFA Institute con el desarrollo y la excelencia en la profesión financiera en Europa.

Más información en [Rankia Pro](#).



Primera edición del Concurso de Simulación de Gestión de Carteras

CFA Society Spain, sociedad perteneciente a la red mundial de 160 sociedades locales de CFA Institute, la asociación global de profesionales de la inversión, anuncia la primera edición del Concurso de Simulación de Gestión de Carteras en colaboración con la plataforma IronIA y el respaldo de más de veinte gestoras internacionales como ACCI, Aegon AM, Allianz GI, Amundi, BDL, Colchester Global, Federated Hermes, Fidelity, GAM, Janus Henderson, L&M, M&G, Mirabaud AM, Morgan Stanley, Muzinich, Patrivalor, Pictet, Robeco, Tikehau, T. RowePrice, Wellington Management y WisdomTree.

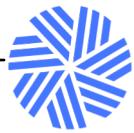
El concurso es una iniciativa del Comité Asset Management de CFA Society Spain, que fomentará la formación mediante la competición financiera a través de herramientas avanzadas de gestión que ofrecen una experiencia innovadora en una competición simulada.

El concurso se desarrolla en nueve meses, comenzando el 1 de abril y terminando el 31 de diciembre de 2025. Los profesionales interesados

ya pueden inscribirse accediendo a la plataforma de simulación de IronIA, que reproduce las condiciones reales de mercado. La herramienta incluye una amplia selección de fondos de inversión, abarcando renta fija y variable, estrategias mixtas y especializadas, permitiendo a los participantes poner a prueba sus habilidades en un innovador entorno realista y dinámico.

La cartera ganadora será aquella que obtenga la mejor ratio de rentabilidad ajustada al riesgo (medida por la ratio de Sharpe). Además, se premiará a la segunda cartera clasificada y a las diez primeras posiciones. Los premios estarán asociados con la educación financiera y la plataforma IronIA. Los galardones se entregarán en un evento exclusivo organizado por el Comité Asset Management de CFA Society Spain en el que habrá relevantes representantes de la industria financiera española y las principales gestoras internacionales.

Más información en [Funds Society](#).



Historias de liderazgo CFA

En colaboración con Citywire



**Jaime Lázaro, CFA
(BBVA)**

"Hay que romper el mito de que las finanzas son para ricos"



**Eduardo García, CFA
(BBVA)**

"Hay que leer informes de analistas con opiniones distintas a las nuestras"



**José Luis de Mora, CFA
(Santander)**

"Tengo una pasión verdadera por vislumbrar el futuro"



**Sila Piñeiro, CFA
(Deutsche Bank)**

"En nuestro trabajo ningún día es como el anterior"



**Luis Buceta, CFA
(Creand WM)**

"El liderazgo viene por ganarse la autoridad, no ejercer el poder del puesto que uno tiene"



**Zaira Melero, CFA
(Santander)**

"A cualquier joven le recomendaría tener propósito"



**Jaime Albella, CFA
(AXA IM)**

"Es un mito decir que siempre se gana en el largo plazo, ejemplo Japón"



José María Martínez-Sanjuán, CFA (Santander)

"La gestión de activos es cada vez más tecnológica y sostenible"



**Iñigo Serrats, CFA
(Impact Bridge AM)**

"El binomio de Markowitz debe estar acompañado de la variable impacto"



**Kike Briega, CFA
(McKinsey)**

"La gestión de personas es lo más complejo y gratificante"



**Enrique Marazuela, CFA
(Past President)**

"Siempre va a haber hueco para el talento humano"



**Guillermo Barandalla, CFA
(Injat Family Office)**

"La industria cambia, pero la esencia tiende a ser la misma"



**Gemma Hurtado, CFA
(SGFO Capital)**

"El aprendizaje continuo es un elemento esencial"



**Pilar Garicano, CFA
(Morgan Stanley)**

"La industria de gestión de activos está cambiando a un ritmo muy fuerte"





OPINIÓN

Expansión

Hacia una cobertura financiera más precisa frente al riesgo climático

Por Anne Coll, investigadora en el Instituto de Investigación Tecnológica de la Universidad Pontificia Comillas; Enrique Marazuela, CFA, Past President y Director Económico de Comillas



¿Por qué las compañías de seguros son tan seguras?

Por Pedro Pablo García García y Sergio Herrera Vellisca, miembros del Comité Asset Owners

Expansión

La verdadera medida del éxito sostenible: se admiten apuestas

Por Zaira Melero, CFA, responsable del Comité de Advocacy de CFA Society Spain. Guillermo Barandalla, CFA, miembro de la Junta Directiva de CFA Society Spain



De la especulación a la utilidad: circle y el salto de las establecoinds

Por Rafael Fayos, CFA, responsable del Comité de Corporate

elEconomista.es

Hacia un sistema eléctrico sostenible: el gran reto de España tras el apagón de 2025

Por Juan Elorduy, Miembro del Comité de Sostenibilidad de CFA Society Spain y socio fundador de Elona Capital

CincoDías

La concentración en los mercados y la gestión de carteras

Por Jorge Hernandez Cifuentes, CFA, y Pablo Martinez Graña, CFA, miembros del Comité Asset Managers



Iberoamérica: a río revuelto, ganancia de pescadores

Por Alirio Sendrea, CFA, presidente del Comité de Iberoamérica de CFA Society Spain

FUNDS PEOPLE

Los mercados financieros son las vísceras del mundo

Por Elena Moya, CFA, es miembro del Comité Women in Finance de CFA Society Spain y Senior Product Specialist, Mediolanum International Funds

elEconomista.es

Las empresas de la 'Economía del Titánio'

Por Julio Morán, CFA, miembro de CFA Society Spain



Entrevista con Javier López Bernardo, PhD, CFA, miembro del Comité de Educación Financiera

ENTREVISTAS

FUNDS PEOPLE

Entrevista con Rob Langrick, Chief Product Advocate de CFA Institute



Entrevista con Jaime Albella, CFA, presidente del Comité de Educación Financiera

FUNDS PEOPLE

Entrevista con Luis Buceta, CFA, presidente de CFA Society Spain



Entrevista con Mónica Gordillo, CFA, presidenta del Comité Woman in Finance



Entrevista con Luis Buceta, CFA, presidente de CFA Society Spain