

ANNUAL REPORT 2024



**CFA Society
Spain**



ÍNDICE

MENSAJE DEL PRESIDENTE	03
MIEMBROS DE LA JUNTA Y STAFF	04
VOLUNTARIOS	05
CFA SOCIETY SPAIN EN CIFRAS	06
PATROCINADORES	07
UNIVERSITY AFFILIATION PROGRAM	08
EDUCACIÓN Y CERTIFICADOS	10
EVENTOS	12
NOTICIAS	19
ARTÍCULOS DE OPINIÓN	21



Estimados socios:

Hace 4 años fui nombrado presidente de esta casa, sustituyendo a nuestro querido Enrique. Quién hubiera imaginado la magnitud de los acontecimientos que han ocurrido hasta el momento: la pandemia, la guerra de Ucrania, la crisis energética, las tensiones geopolíticas o las presiones inflacionistas y subidas de tipos. Algunos acontecimientos continúan, otros se han enmarcado en la memoria, y la historia sigue, con un futuro incierto –siempre lo ha sido– y lleno de desafíos.

Afortunadamente, los vientos soplan a favor de la Society, gracias al trabajo y compromiso de nuestros socios, miembros, voluntarios y patrocinadores. Seguimos creciendo, a buen ritmo, y ya somos 1.164 socios, un 15% más respecto al año anterior. Contamos con 300 titulados CAd, y más de 1.300 candidatos se presentaron a los diferentes niveles de CFA Program en el último año. En 1997, cuando la Society dio sus primeros pasos, un pequeño grupo de personas creyó en el proyecto de liderar y consolidar en España la organización líder a nivel mundial en certificaciones profesionales de la industria financiera. El futuro es incierto, pero con esfuerzo, determinación y algo de suerte, las aspiraciones dan frutos.

Quiero mostrar, en primer lugar, mi agradecimiento a los comités que forman parte de la Society y a todos los voluntarios que desinteresadamente colaboran con la gestión y organización de eventos, comunicaciones y cursos de formación. Este año comenzó su andadura el Comité de Iberoamérica, con la elaboración de una serie de conferencias que han despertado un gran interés. Cabe mencionar también la creación del informe El Sector Fintech en la UE por parte del Comité de Advocacy y en colaboración con CFA Institute.

Por otro lado, CFA Society Spain ha lanzado la primera edición del curso preparatorio al Nivel 1 del Programa CFA, que ha contado con la participación de 37 alumnos. La educación es la base que sustenta la actividad de esta organización y el fin al que aspiramos, por lo que nuestra prioridad –ahora y siempre– es mejorar la calidad y el nivel formativo de nuestros socios y alumnos. A través del University Affiliation Program, mantenemos acuerdos con las universidades más prestigiosas del país –este año se une la Universidad Carlos III–, y nos esforzamos por ofrecer los mejores contenidos y cursos de preparación para lograr nuestras certificaciones.

En el ámbito universitario, celebramos la XIX edición del CFA Research Challenge, que contó con catorce equipos procedentes de ocho universidades y escuelas de negocios. La Universitat Pompeu Fabra salió victoriosa e inauguró su

historial de premios. El próximo año, el certamen celebrará su vigésimo aniversario y confiamos en que esta reconocida competición continúe atrayendo a más jóvenes y despertando su curiosidad por las finanzas.

A lo largo del último año se han realizado más de 50 eventos, un número nada desdeñable. Caben destacar las cenas anuales, las cenas de Employers & Headhunters, los encuentros Lagarde Nights –que seguramente han sido motivo de muchas discusiones este año– y los ciclos de conferencias organizados por los comités y el Club de Inversión. No nos olvidamos tampoco de nuestros esperados torneos de golf y padel, que nos permiten desconectar del ordenador para conectar con amigos, socios y profesionales del sector.

Nuestra sociedad crece y también lo hace en el entorno digital. Ya estamos presentes en LinkedIn, Twitter, Telegram, Whatsapp e Instagram. La cuenta de LinkedIn ha superado los 13.000 seguidores, gracias al desarrollo de nuevos formatos y a la mejora de los contenidos.

Por último, quería dar las gracias a la junta directiva por su compromiso y apoyo, así como al excelente equipo que gestiona una Society cada vez más grande y compleja. También quería expresar mi agradecimiento a los patrocinadores que confían en nosotros y que hacen posible que esta organización siga siendo un referente en el sector. El futuro es incierto, pero se muestra optimista para CFA Society Spain.

Como sabéis, después de cuatro años sirviendo a CFA Society Spain, y a sugerencia del Comité de Nominaciones, dejo mi responsabilidad en las capaces manos de Luis Buceta, que será un gran presidente, con la misma ilusión que yo tomé las riendas de Enrique Marazuela, quien dejó un gran legado. Ser presidente del CFA Society, al igual que miembro del consejo y de los comités y voluntarios en general, es a la vez un honor y un trabajo de servicio a CFA Society Spain, a la comunidad financiera y finalmente a la sociedad. Este servicio consiste en asegurar, mediante la educación y la influencia, que las prácticas financieras tengan un altísimo estándar profesional y –lo más importante– ético, procurando que estos beneficios se extiendan a toda la sociedad.

Un cordial saludo,

José Luis de Mora Gil-Gallardo,
presidente de CFA Society Spain





MIEMBROS DE LA JUNTA



José Luis de Mora, CFA
Presidente



Luis Buceta, CFA
Vicepresidente



Sila Piñeiro, CFA
Tesorera



Constantino Gómez, CFA
Vocal



Jaime Albella, CFA
Vocal



Guendalina Bolis, CFA
Vocal



José María Martínez-Sanjuán, CFA
Vocal



Gemma Hurtado, CFA
Vocal

MIEMBROS DEL STAFF



Olatz Aurrekoetxea,
Executive Director



Esther Miguez
Executive Manager



Andrea Wolfes
Office Manager



Laura Aparicio
Auxiliar administrativo



Comité Advocacy

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

Comité de Alternativos

Alejandro Rodríguez-Carmona, CFA, (Chair)
Antonio Simontalero, CFA
Bruno Bodega, CFA
Constantino Gómez, CFA
Elena Delfino, CFA
Gonzalo Tradacete, CFA
José María Martínez-Sanjuan, CFA
Leticia Ruenes, CFA
Leopoldo Reaño, CFA
Luis Martín-Cabiedes, CFA
Sila Piñeiro, CFA

Subcomité de Activos Digitales del Comité de Alternativos

María Guinda Pérez, CFA

Comité Asset Owners

Pedro Pablo García, CFA (Chair)
Eduardo Vallez Fernández, CFA, CAIA
Guillermo Barandalla, CFA, CAAd
Jaime García-Morales, CFA
Jorge Teixeira, CFA
José Cerón, CFA, CAAd
Juan Molina, CFA
Martín Santibañez, CFA, CAAd
Pablo Puente, CFA
Sergio Herrera, CFA

Comité de Barcelona

Pau Labró, CFA (Chair)
Alex Maura, CFA
Eddie O'Loghien, 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

Kike Briega, CFA (Chair)
Álvaro Manteca, CFA
Alex Maura, CFA
Borja Traseira, CFA
Carlos Cremades, CFA
Jorge Paz de Miguel, CFA
Juan Lafont, CFA
Ricardo Luengo, 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, CAAd

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, CAAd (Chair)
Andrés González-Puelles, CFA
Ann Hapka, CFA

Cristina Cárdenas, CFA, CAIA, FRM, CAAd
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)
Alejandro Rodríguez-Carmona, CFA
Íñigo Serrats, CFA
Luis Buceta, CFA, CAAd

Patrocinios

José María Martínez-SanJuan, CFA, CAIA
Guillermo Trigueros, CFA
Paola Delgado, CFA, CAIA

Comité de Sostenibilidad

Augusto Caro, CFA, CAAd (Chair)
Alberto Estévez Ollero, CFA
Alfonso Deus, CFA
Ana Claver Gaviña, CFA
Cristina Rodríguez Iza, CFA
Íñigo Serrats, CFA
Juan Elorduy, CFA
Pablo Bascones
Patricia Lizarraga, CFA
Susana Martínez Meyres, CFA

Digital Support

Miguel Esquenazi, CFA

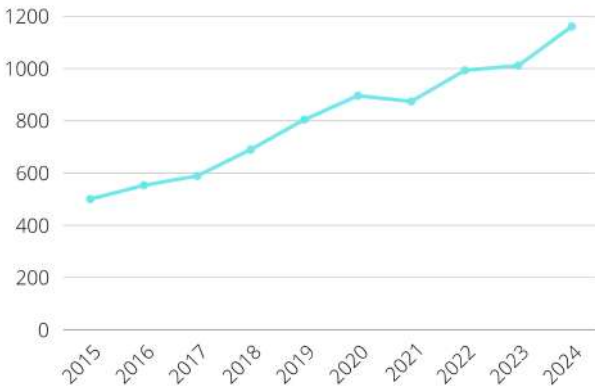
Comité Women in Finance

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



Socios, abonados, candidatos y titulados Cad

Número de socios - **1.164** en 2024



- CFA Program candidates Level I: 876
- CFA Program candidates Level II: 221
- CFA Program candidates Level III: 210

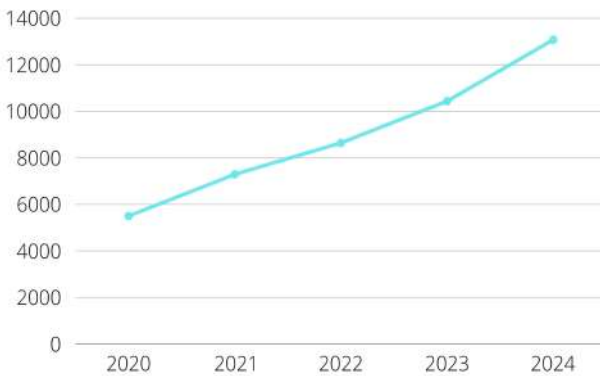
Total candidates 2024: 1307

- Número de titulados CAd activos 2024: 292
- Número de socios abonados anuales: 199



Datos en LinkedIn

Evolución número de seguidores: **13.079** en 2024, con **2.640** nuevos seguidores



¡Síguenos! Pincha en el logo para seguirnos



Septiembre 2024

	Seguidores	Crecimiento ¹		Alcance ²
		2023-2024	2022-2023	
CFA	5.240	35	29	8
CFA	13.179	32	25	27
CFA	5.712	25	19	54
CFA	4.222	22	24	5
CFA Institute	744.602	16	17	
CFA	6.359	15	15	11
CFA	25.795	13	12	37

Total Publicaciones

	# de Posts	Tasa de interacción ³	Impr. Medias.
Lagarde	12	16%	3,829
Embajadores	12	5%	3,376
Álvaro Manteca	11	8%	3,350
Research challenge	12	9%	2,982
Otras	198	7%	1,633
Total / Media	246	7%	1,969

Total Impresiones⁴ (%)





PATROCINADORES

PATROCINADORES ANUALES



PATROCINADORES DEL COMITÉ DE INVERSIONES ALTERNATIVAS



PATROCINADORES DEL COMITÉ SOSTENIBILIDAD



PATROCINADORES DEL CAD



PATROCINADOR DE LA CENA HH & EMPLOYERS DE MADRID



PATROCINADORES DEL COMITÉ WIF



PATROCINADORES DEL COMITÉ IBEROAMÉRICA



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.



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 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](#).

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 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 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](#).



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 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 fundió 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 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](#).



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 el primer curso de formación online para el Nivel I de CFA Program, impartido por CFA Society Spain. En noviembre dará comienzo la segunda edición del Nivel 1 y la primera edición del Nivel 2. El curso de preparación para el Nivel 3 tendrá su inicio en abril de 2025, apuntando a la convocatoria de examen de agosto de ese año.

[Más información](#)

Certificado Global ESG

Desde octubre de 2021 el certificado ESG Investing pertenece a CFA Institute y tiene validez a nivel global. Todas aquellas personas que hubieran obtenido la certificación con anterioridad a octubre de 2021 ya han convalidado su título a través de CFA Institute. En España ya contamos con más de 400 titulados.

Este año hemos ofrecido 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. Estamos trabajando en expandir nuestra oferta de formación *incompany* y lanzaremos la primera edición del curso online de preparación al certificado en enero 2025.

[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 40 socios. Próximas convocatorias de examen disponibles para 2024:

20 de septiembre

22 de noviembre

[Más información](#)

Research Challenge

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

La Universitat Pompeu Fabra salió victoriosa e inauguró su historial de premios. Este triunfo vino de la mano de los estudiantes Jordi Singla, Alejandra Gonzalez, Arnau Cuartiella, Ariadna Forcada y Nicolau Vera.

Un año más, CFA Society Spain participará en la edición CFA Institute Research Challenge 2025.



[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 participa 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, Turquía y España.

El 31 de agosto los estudiantes de finanzas participantes presentaron un *paper* redactado en inglés, de unas 5-7 páginas que será evaluado por un panel de jueces provenientes de las sociedades participantes. Hay 3 premios monetarios para el primer, segundo y tercer clasificado (3000€, 2000€ y 1000€ respectivamente) y la ceremonia de premios se organizará en el país ganador.



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.



[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](#)

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](#)



EVENTOS 2023-2024

Cena Headhunters y Empleadores

Barcelona, octubre 2023: El pasado octubre se celebró la V edición de la cena de Employers & Headhunters en Barcelona con la participación de Enrique Marazuela, CFA, CAI, past President de CFA Society Spain y Director para Asuntos Económicos y Relaciones con Empresas en la Universidad Pontificia Comillas; Gemma Hurtado San Leandro, CFA, Head of Investment de SGFO Capital; e Iñigo Serrats Recarte, CFA, Managing Partner en Impact Bridge Asset Management SGIIC y chair del comité de Employers & Headhunters.



Madrid, julio 2024: La XII edición de la Employers & Headhunters Dinner este año tuvo lugar en el Real Casino de Madrid, con más de 200 asistentes. Este año tuvimos el placer de contar con el patrocinio exclusivo de Morgan Stanley Investment Management y la destacada participación de Jaime Lázaro, CFA, Head BBVA Asset Management en España - Asset & Global Wealth, y Samantha Ricciardi, Global CEO Santander Asset Management. También pudimos contar con la participación de José Luis de Mora Gil-Gallardo, CFA, presidente de CFA Society Spain, y Pilar Garicano Madrigal, CFA, CAIA, Executive Director Morgan Stanley Investment Management.



Patrocinador de la Employers & Headhunters Dinner en Madrid

Morgan Stanley





Cenas anuales en Madrid, Barcelona y Bilbao

Desde CFA Society Spain organizamos varias cenas anuales en diferentes ciudades: Madrid (noviembre de 2023), Bilbao (febrero de 2024) y Barcelona (julio de 2024). En Bilbao, fue la primera vez en años que celebramos una cena anual en Bilbao, y fue un gran éxito.





Lagarde Nights en Madrid, Barcelona y Bilbao

Eventos exclusivos de networking donde los asistentes tienen la oportunidad de conocer y conectar con los socios de CFA Society Spain. Se han celebrado varios eventos en Madrid, Barcelona y Bilbao.





Club de inversión

El Club de inversión de CFA Society Spain celebró su evento de verano en Zorro Eats, una de las tres oportunidades de inversión alternativa presentadas. El Club tiene por objeto ofrecer a sus socios la participación en coinversiones en alternativos para tickets de inversión no institucionales. Los socios del club se reúnen trimestralmente, y desde su fundación en 2023 se han presentado más de 15 oportunidades de inversión. Especial agradecimiento a los socios que han compartido su cartera de inversión alternativa.



Conferencia con Moody's Ratings: Performance, Transitions and defaults

Fue un honor contar con la destacada presencia de Jorge R. Valez, Senior Vice President Credit Strategy & Research en Moody's Ratings, quien compartió valiosas perspectivas sobre el papel de los ratings en los mercados financieros, su rendimiento, transiciones y defaults.



Desayuno con Mercedes Fernández Elías

El Comité Woman in Finance organizó una conferencia con Mercedes Fernández Elías. Mercedes ofreció una visión única de su trayectoria profesional, profundizando en su especialización actual en el segmento de secundarios de capital riesgo, con un enfoque particular en single asset GP Led.





Conferencias "Experts in LATAM Series" del Comité de Iberoamérica

Conferencia "Sector energético: estrategia, geopolítica y presiones medioambientales". El Comité de Barcelona y el Comité de Iberoamérica de CFA Society Spain se asociaron con IESE Business School para presentar a Juan Szabo, quien fue VP de Exploración y Producción en PDVSA, con más de 50 años de experiencia en la industria del O&G. Juan compartió su visión sobre el sector con los socios de CFA y alumnos del IESE.



Desayuno "Milei y la economía argentina: ¿un nuevo comienzo o más de lo mismo?". Mariano Fiorito, CFA, VP de CFA Society Argentina y Country Head en Schroders, nos brindó un análisis sobre las políticas económicas propuestas por Javier Milei, presidente de Argentina. Mariano examinó aspectos políticos y económicos clave, así como los posibles impactos en la economía local y la percepción de Argentina en los mercados internacionales.



Conferencia "Optimizando Inversiones en EE. UU.: Diferenciación de los RIA y Estrategias Herenciales para Inversores Extranjeros", en la que Miguel Sosa, CIMA®, asesor de inversiones y gestor patrimonial con una dilatada carrera, expuso las características de un asesor independiente bajo la regulación estadounidense y las consideraciones especiales para inversores extranjeros en los EE. UU. referente a impuestos de sucesiones.





Desayuno con White Oak India - Ashoka India Opportunities Fund

Desayuno con Ayush Abhijeet, director de inversiones en White Oak Capital Partners, su gestora especializada en renta variable india. Un evento que se realizó gracias a BrightGate Capital.



Conferencia Geopolítica para Inversores

Bernabé Gutiérrez explicó los riesgos de la geopolítica, sus oportunidades y cómo las mejores inversores incorporan este factor en su ecuación de inversión. Especial mención a Jorge Paz de Miguel, CFA por la organización, así como a todos los asistentes al evento.



Conferencia Endowment Management: buenas prácticas y tendencias actuales

Conferencia de Endowment Management con Jaime Alonso Stuyck, director general de la Fundación Internacional IESE Business School y presidente del Comité de Inversiones del IESE sobre buenas prácticas y tendencias actuales organizada por el Comité Asset Owners.





Eventos lúdicos de padel y golf

En marzo tuvimos el placer de organizar el tercer torneo de padel de CFA Society Spain en Barcelona. Un evento increíble que brindó la oportunidad de divertirse y conocer a otros socios CFA. Queremos felicitar a David Dominguez Salazar, CFA, y Daniel Ruiz Orench por ganar el torneo. Especial agradecimiento a Alex Maura, CFA, y a Rumbo Sports por la excelente organización.



En octubre CFA Society Spain organizó su X Torneo de Golf en el Club de Golf Ciudad del Santander. Gracias a todos los participantes, a los patrocinadores principales, Candriam y Janus Henderson Investors, así como al resto de patrocinadores que nos han ayudado a que el evento sea todo un éxito: Vontobel, AXA Investment Managers, BBVA Asset Management, Bellevue Group, Capital Strategies Partners, A.V., S.A., Invesco Ltd. y Lonvia Capital.

Un evento que unió a 80 jugadores. Felicidades a los ganadores del torneo: Ganador Scratch - Álvaro de la Rosa Villalba; Ganador 1ª Categoría Handicap - Eduardo Mateo-Sagasta; Ganador 2ª Categoría Handicap - Iñigo Aguirre, CFA; Ganadora Categoría Damas - Paloma Vega.





Visita de Margaret Franklin, CFA, presidenta y CEO de CFA Institute

En mayo, la Junta Directiva y los líderes senior de CFA Society Spain tuvieron el honor de reunirse con Margaret Franklin, CFA, Presidenta y CEO del CFA Institute, en el Club

Financiero Génova. Durante este encuentro, se llevó a cabo una conversación enriquecedora sobre el CFA Institute, en la que Margaret compartió detalles sobre su impacto global, la certificación CFA y la influencia de los miembros CFA en la industria financiera.

Fue un privilegio para la Society española tener la oportunidad de intercambiar ideas con Margaret y discutir los objetivos tanto del CFA Institute como



de las CFA Societies quienes tienen como objetivo común educar a los profesionales de la inversión y mantener los más altos estándares de ética y excelencia en nuestra profesión.

Margaret también se reunió con directivos de Santander, CNMV, Advantere Business School y PricewaterhouseCoopers. Además, ofreció una entrevista a [El Economista](#).

Creación del Comité de Iberoamérica

CFA Society Spain ha creado el Comité de Iberoamérica que nace con la misión de ser la referencia en la industria financiera para el colectivo de inversores profesionales que miran hacia esa región.

El nuevo comité ha establecido como objetivo principal reforzar la visibilidad y las relaciones de la comunidad inversora de los países iberoamericanos ante la comunidad inversora española e internacional. De esta forma también colabora con su desarrollo socioeconómico, aprovechando para ello el valioso talento y

estándares éticos de la comunidad CFA a ambos lados del Atlántico.

Según José Luis de Mora, CFA, presidente de CFA Society Spain, "la creación del nuevo Comité de Iberoamérica es un hito muy importante para CFA Society Spain. Queremos compartir el capital humano que tenemos en España para que se conozca mejor el potencial de los países de la región y colaborar en su desarrollo. Nos complace contar para ello con un grupo diverso y motivado de voluntarios, la mitad proveniente de Iberoamérica. Estamos deseando poder ayudar a una región a la que nos une tanto".



Creación Programa de Embajadores CFA

CFA Society Spain ha presentado el nuevo Programa Embajadores CFA. Destinado a fomentar la formación de calidad y mejores prácticas, profundizar en las relaciones con las entidades del sector financiero español y potenciar la presencia de profesionales CFA en estas, cuenta con la participación de las firmas más destacadas. Entre las principales compañías en España con mayor número de profesionales CFA destacan BBVA, Santander, CaixaBank, Banco Sabadell, Zurich Insurance, PWC, EY, KPMG, Fitch Ratings, Bankinter, Deloitte, BNP Paribas, Grupo Mutua Madrileña y S&P

Global. Todas ellas participan en el Programa Embajadores CFA.

El programa tiene como fin, por un lado, cohesionar la comunidad de profesionales de la inversión CFA con los candidatos CFA empleados de estas empresas, de tal forma que por ambas partes se conozcan y puedan interactuar en los diferentes eventos de networking, formación, o incluso a través de grupos de estudio entre aquellos profesionales que están preparándose para realizar

Advocacy en el primer EU SteerCo

Zaira Melero, CFA, presidenta del Comité de Advocacy, representó a la sociedad en el primer EU SteerCo en Bruselas. Este encuentro abordó temas estratégicos y regulatorios clave para el sector financiero. Un foro crucial para fomentar la colaboración y el intercambio de mejores prácticas entre las sociedades CFA en Europa. En las próximas semanas, se presentará el EU Blueprint, que establecerá las prioridades regulatorias para el nuevo periodo legislativo de la UE.



Lanzamiento curso preparatorio al nivel I del CFA Program en formato online

CFA Society Spain ha lanzado la primera edición del curso preparatorio al nivel I del Programa CFA. El curso ha constado de 60 horas lectivas, impartidas en formato streaming por un equipo docente formado en su totalidad por profesionales CFA Charterholders. Los participantes han tenido acceso, incluido dentro del curso, a los mejores materiales de preparación del mercado de Kaplan-Schweser. En esta primera edición hemos contado

con la participación de 37 alumnos, procedentes de distintas instituciones financieras y educativas: BBVA, Banco Santander, INDRA, o la Universidad de Navarra, entre otras. La segunda edición del curso está prevista que dé comienzo en noviembre de este año, para dar soporte a los candidatos que se examinarán en las convocatorias de mayo y agosto de 2025.



OPINIÓN

Expansión

¿Qué está frenando el avance de la financiación para la transición?

Por José Luis de Mora, CFA, presidente de CFA Society Spain; Rhodri Preece, CFA, responsable senior de investigación en CFA Institute



Uno de cada doce habitantes del planeta es iberoamericano

Por Alirio Sendrea, CFA, presidente del Comité de Iberoamérica

FUNDS PEOPLE

Atrévete: la importancia de la educación financiera

Por Marina de la Fuente, miembro del Comité Women in Finance de CFA Society Spain

Expansión

La hora del cero neto: perspectiva de la Industria de Inversión

Por Luis Buceta, CFA, vicepresidente de CFA Society Spain; Paul Andrews, Managing Director de Research, Advocacy, & Standards en CFA Institute y miembro del CFA Institute Systemic Risk Council

FUNDS PEOPLE

Fondos secundarios de capital privado: la ventana de liquidez para participes y gestores en 2024

Por Leopoldo Reaño Costales, CFA, miembro del Comité de Inversiones Alternativas de CFA Society Spain

elEconomista.es

El empresario ante el reto de la inversión sostenible

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

elEconomista.es

Lecturas de un profesional CFA: Chaos Kings', la historia del fondo de inversión Universa

Por Javier Lopez Bernardo, CFA, Phd., miembro de CFA Society Spain

ENTREVISTAS

elEconomista.es

Entrevista con Margaret Franklin, presidenta y CEO mundial de CFA Institute

FUNDS PEOPLE

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

CITYWIRE

Entrevista con Pilar Garicano, CFA, Comité Women in Finance

CITYWIRE

Salomé Bouzas, CFA, Comité Women in Finance

CITYWIRE

Guendalina Bolis, CFA, Comité Women in Finance

CITYWIRE

Cristina Rodríguez, CFA, Comité Women in Finance