



CFA Society  
Spain

# Newsletter

## Summer 2019



## MENSAJE DEL PRESIDENTE

**M**argaret Franklin, CFA ha sido elegida CEO y presidenta de CFA Institute. Desde CFA Society Spain queremos darle la bienvenida y desearle que tenga un mandato tan exitoso y fecundo como el del presidente saliente, Paul Smith, CFA, a quien desde aquí queremos expresar toda nuestra gratitud por el excelente desempeño que ha tenido en este cargo.

Seguimos incrementando nuestra influencia en la sociedad española. El examen del CFA Program ha marcado un nuevo hito para CFA Society Spain, superando los 1.700 candidatos, cuando el año pasado superábamos ligeramente a los 1.500. Seguimos empeñados en aumentar estos números ya que creemos que es bueno no solo para la comunidad CFA, sino también para la economía española. El hecho de que sea reconocido globalmente como el Gold Standard de la formación en materia de inversiones aporta a los charterholder poseer un título de prestigio apreciado en todo el mundo que les sitúa en pie de igualdad con cualquier otra geografía y aporta a nuestros titulados y candidatos un valor único.

CFA Society Spain ha recibido uno de los tres 'Impact and Innovation Awards' que concede globalmente CFA Institute a las Local Societies. Hemos recibido el Award por el lanzamiento de la certificación 'Certified Advisor-CAd'. Tal distinción es un honor y todo un hito para nuestra sociedad, porque competíamos con las más de 150 Societies existentes.

Seguimos comprometidos con las actividades de CPD (Continuous Professional Development), que ya en nuestra titulación Certified Advisor-CAd es obligatorio, siguiendo las exigencias de la Guía Técnica de la CNMV. Creemos que en un futuro el reconocimiento de las certificaciones profesionales va a estar en parte determinada por la calidad y la exigencia de las actividades de formación continua que realicen sus titulados. Tanto CFA Institute como CFA Society Spain somos conscientes de ello y seguiremos avanzando.

La decisión de nuestro plan estratégico de que la actividad se realizara en los Comités, de modo que el Board quede para temas más estratégicos, sigue adelante. Aunque todavía estamos en una etapa de transición, es notable la actividad de todos los ya constituidos y seguiremos creando otros en las áreas que queremos enfatizar. Desde aquí queremos agradecer a todos los voluntarios sus valiosas aportaciones.

Continuamos potenciando nuestros hubs de Barcelona y Bilbao. Ya hemos cosechado grandes avances en Barcelona y esperamos que sigamos en la misma línea en breve en Bibao.

Por último y no menos importante, en este segundo semestre tenemos un gran reto por delante: ser la sede de la European Investment Conference de 2019, que se celebrará en Madrid los días 25 y 26 de noviembre. Os ruego a todos que hagamos un gran esfuerzo para que el éxito de este evento esté a la altura de la confianza que CFA Institute ha puesto en nosotros. Contamos con vuestra asistencia.

### Enrique Marazuela

*CFA, CAd President CFA Society Spain*



*Enrique  
Marazuela, CFA, CAd*



**Margaret Franklin, CFA,**  
nueva Presidenta y CEO de CFA Institute

**CFA Institute** ha anunciado el nombramiento de **Margaret Franklin, CFA** como su nueva CEO y presidenta, lo que la convierte en la primera mujer en ocupar esta responsabilidad en sus 73 años de historia. Asumirá el cargo el próximo 2 de septiembre, una vez finalizado el mandato del actual presidente y CEO, Paul Smith, CFA.

Margaret ha sido un referente en la industria de gestión de inversiones durante los últimos 28 años, recientemente como presidenta de BNY Mellon Wealth Management en Canadá y jefa de International Wealth Management para América del Norte.

La relación de Margaret con CFA Institute viene de lejos. En 2011, fue presidenta de la Junta de Gobernadores de CFA Institute, una posición con carácter voluntario. Pertenece y es miembro de la sociedad local CFA Society Toronto, donde formó parte de su Consejo de Administración. Ha sido galardonada con el Premio al Servicio Distinguido Alfred C. Morley en 2014, es miembro y fundadora de la iniciativa CFA Institute Women in Investment, y del Consejo rector del proyecto de CFA Institute Futuro de las Finanzas.

## Investment Professional of the Future report

En junio se distribuyó la presentación del estudio de CFA Institute: **El Profesional de la Inversión del Futuro**. En el mismo se aportan claves sobre el futuro de la industria de la inversión en todo el mundo;

- ✓ 48% de los profesionales espera que su función cambie, o no exista, en 5 o 10 años.
- ✓ Más formación para ser competitivo; adaptarse o arriesgarse a la obsolescencia.
- ✓ Entorno complejo y disruptivo; los conocimientos se desvanecen rápidamente.
- ✓ La inteligencia artificial y la humana deben interactuar de forma coordinada para innovar y obtener mayores recompensas.
- ✓ Soft skills y talento horizontal son cada vez más necesarios.
- ✓ Asia se posiciona como centro de una industria en transformación.

## CFA Institute European Investment Conference

Como prueba del crecimiento de CFA Society Spain en el mercado español, CFA Institute ha elegido Madrid como sede para organizar los próximos 25 y 26 de noviembre de 2019 la 'CFA Institute European Investment Conference', evento que reunirá a destacados líderes y profesionales de la inversión de toda Europa.

Más información: [eic.cfainstitute.org](http://eic.cfainstitute.org)



Hosted by  
CFA Society Spain

**CFA INSTITUTE  
EUROPEAN  
INVESTMENT  
CONFERENCE 2019**

25-26 November 2019 • Madrid, Spain

[eic.cfainstitute.org](http://eic.cfainstitute.org)

#EICMadrid

## CFA Society Spain ha sido galardonada con el Premio 'Reconocimiento de Impacto e Innovación' por su Certificación CAD

CFA Society Spain ha sido galardonada con el premio 'Reconocimiento de impacto e innovación' por su titulación CAD (Certified Advisor -CAD), que cumple los requisitos y es reconocida por la CNMV como válida para asesorar a clientes en materia de inversiones, en los términos que establece la normativa MiFID II.



Se trata de un premio que reconoce a las iniciativas innovadoras y de impacto con potencial de desarrollo y servicio al interés general de la sociedad local. Junto a CFA Society Spain fueron galardonadas también las sociedades de CFA New York y CFA Singapur de entre 154 sociedades locales CFA de todo el mundo. Los nuevos titulados Certified Advisor - CAD, tanto CFA charterholders como candidatos, están valorando positivamente esta certificación, ya que les permite desempeñar las funciones de asesoramiento desde el programa de la certificación CFA cumpliendo los nuevos requisitos que establece la legislación vigente. El certificado CAD ha fortalecido la relación con la CNMV, aumentado el conocimiento de la marca entre los empleadores y firmas de búsqueda de directivos, e impulsado la membresía.



Úrsula García, Partner en finReg360 con Mónica Valladares, CAD, Chair del comité de Advocacy y con Enrique Marazuela, CFA, CAD, Presidente de CFA Society Spain.

## CFA Society Spain alcanza un acuerdo de colaboración con finReg 360

CFA Society Spain y finReg 360, firma especializada en regulación del sector financiero, han alcanzado un acuerdo por el que finReg 360 proveerá de información de carácter normativo a CFA Society Spain incluyendo normativa en tramitación tanto de España como en el entorno de la Unión Europea (UE). El acuerdo de colaboración incluye información específica sobre toda la regulación que concierne a la ESG y la sostenibilidad financiera.

El acuerdo se inscribe en la misión de CFA Society Spain de tener una voz activa en las nuevas normativas que sobre sostenibilidad la UE va a promover sobre sostenibilidad.



## 2018

Junio 2018	
CFA Society Spain Charterholders	679
CFA Society Spain Members	699
CFA Institute Charterholders	154,517
CFA Institute Members	161,145

2018 CFA Program candidates	
Spain candidates	1,551
<b>Global candidates</b>	<b>225,999</b>

## CFA Society Spain en cifras

## 2019

Junio 2019	
CFA Society Spain Charterholders	801
CFA Society Spain Members	831
CFA Institute Charterholders	165,858
CFA Institute Members	173,124

2019 CFA Program candidates	
Spain candidates	1,729
<b>Global candidates</b>	<b>250,911</b>

### Actualización cuota anual socios

La cuota anual de socio regular y afiliado a nuestra sociedad local se ha incrementado en 25\$ respecto a la de 2018, cuota que había permanecido invariable durante los últimos ejercicios.

Desde CFA Society Spain hemos venido aumentando nuestra actividad de forma considerable en los últimos años. **Este aumento de la cuota sirve para dar un mayor valor añadido y ser una herramienta de utilidad para nuestros miembros.**

CFA Society Spain comenzó a finales de 2017 a administrar la nueva certificación, Certified Advisor- CAd, válida como título habilitante para desempeñar en España labores de asesoramiento a clientes en inversiones, según lo establecido en la Guía Técnica de la CNMV aprobada en junio de 2017, en cumplimiento con lo requerido por la directiva MIFID II.

Para obtener la certificación Certified Advisor-CAd hay que cumplir 4 requisitos:

- 1 Ser socio o abonado anual** de CFA Society Spain.
- 2 Haber aprobado el Level I** de la certificación CFA.
- 3 Superar una prueba de conocimientos** de adaptación a la normativa local administrada por el Instituto BME.
- 4 Firmar el Código Ético** de CFA Institute y adherirse a los Estándares de Conducta profesional del CFA Institute (CFA Code of Ethics and Standards of Professional Conduct).

Esta iniciativa ha sido pionera en Europa. CFA Society Spain ha sido la primera sociedad local de la Unión Europea en tener una certificación válida para asesorar a clientes en materia de inversiones conforme a la nueva normativa MIFID II.

A fecha actual ya hay más de 450 titulados con esta certificación, que comparten unos estándares de elevados niveles de ética, educación y conducta profesional en la industria global de la inversión. Es una cifra muy relevante teniendo en cuenta que la titulación lleva en marcha desde finales de 2017 y hay 800 CFA charterholders miembros de CFA Society Spain.

Para renovar la certificación hay que cumplir varios requisitos:

- 1 Ser socio o abonado anual** de CFA Society Spain.
- 2 Acreditar 30 horas anuales** de formación- Continuing Professional Development (CPD).
- 3 Aceptar y observar del Código Ético** y adherirse a los Estándares de Conducta Profesional de CFA Institute.
- 4 Pagar la tasa de renovación** anual.

Desde 2018 se han organizado más de 50 eventos de formación presencial en materias diversas en distintas ciudades de España. En el 2019 se está invirtiendo en tecnología y recursos para completar esta formación presencial con la formación online ya que es accesible para todos los titulados, es más cómoda de realizar porque cada persona escoge el mejor momento del día y el lugar idóneo para formarse. CFA Society Spain auditará anualmente de forma aleatoria el proceso de registro de la formación de un 10% de los titulados para comprobar que se han cumplido el objetivo de contar con 30 horas de formación.

Animamos a todos los titulados a dar feedback sobre los contenidos de interés de formación y sobre el proceso de renovación para conseguir un mayor beneficio y satisfacción de los titulados con esta satisfacción. Todos aquellos interesados pueden colaborar activamente en el Comité del CPD o dejar sus opiniones en el mail [info@cfaspain.org](mailto:info@cfaspain.org).

Certificado patrocinado por



## Acuerdo de colaboración con Top Finance – Kaplan Schweser

**Exclusivo Member Package para miembros de CFA Society Spain y descuentos especiales**

CFA Society Spain, líder en la preparación de exámenes CFA Program desde hace más de 15 años como representante oficial del CFA Institute en España, ha incorporado a su oferta formativa los contenidos de Kaplan Schweser mediante un acuerdo de colaboración con Top Finance que permitirá a los miembros de CFA Society Spain el acceso a los mejores materiales en unas condiciones sin precedentes en ninguna otra sociedad local del CFA Institute.

**Exclusivo MEMBER PACKAGE para todos los niveles por 175 euros.**

- Schweser Notes.
- Schweser QbankPro. con más de 4.000 preguntas

Descuentos en todos los productos de Top Finance del 15% para miembros y del 10% para no miembros.

Hazte socio de CFA Society Spain o abonado anual (60 euros) para disfrutar de estas ventajosas condiciones.

Más información en: [info@cfaspain.org](mailto:info@cfaspain.org)

Adicionalmente, CFA Society Spain incorporará en algunos de sus cursos presenciales los mejores materiales de preparación para los exámenes de CFA Program.

## Acuerdo con ICADE con condiciones preferentes al programa de doctorado DBA in Management and Technology

La Universidad Pontificia Comillas lanza el DBA in Management and Technology, un programa de doctorado ejecutivo de 3 años que combina cursos de formación avanzada con investigación aplicada e innovación dirigido a profesionales con una dilatada experiencia.

Los CFA Charterholders, en reconocimiento a los logros conseguidos en la certificación CFA, deberán acreditar 15 años de experiencia frente a los 20 exigidos, dos al menos en un puesto de alta responsabilidad, con carácter general en el programa.

Los socios de CFA Society Spain se beneficiarán de un 10% de descuento en los dos primeros años del programa.

Podéis encontrar más información de este programa en el siguiente link:



[www.comillas.edu/en/masters/dba-in-management-and-technology](http://www.comillas.edu/en/masters/dba-in-management-and-technology)

## Nueva Certificación en Inteligencia Artificial Especializada en Finanzas emitida por CFA Society Spain

CFA Society Spain se sitúa a la vanguardia de la educación en finanzas con el lanzamiento de una Certificación en Inteligencia Artificial para profesionales del sector financiero que persigue aportar la mejor preparación para afrontar los retos que el nuevo entorno disruptivo plantean a la industria.

Si estás interesado en colaborar en este proyecto o en obtener más información ponte en contacto con [education@cfaspain.org](mailto:education@cfaspain.org)

## Acuerdo con ICADE y Bestinver

CFA Society Spain, ICADE y Bestinver han anunciado un acuerdo para trabajar de forma conjunta en el desarrollo de diversas acciones divulgativas y de formación continua a los profesionales del sector financiero mediante la organización de conferencias, cursos y seminarios.

Con este acuerdo de colaboración ICADE, CFA Society Spain y Bestinver responden a una necesidad cada vez mayor entre los profesionales del sector financiero, como es la formación de calidad. Cada una de las entidades aportará, desde su experiencia concreta en cada ámbito, el conocimiento y las herramientas necesarias resultantes de la unión entre el ámbito académico y profesional.

Como punto de partida, el próximo 26 de septiembre en el Aula Magna de la Universidad Pontificia de Comillas ICAI-ICADE, con la representación de ICADE y de CFA Society Spain, Beltrán de la Lastra, CFA Director de Inversiones de Bestinver y Ricardo Cañete, CFA, gestor de renta variable, darán respuesta a las dudas de los asistentes sobre la filosofía "value" y expondrán cómo se aplica desde el punto de vista práctico en Bestinver.

## Convalidación de la certificación en Real Estate RICS, para CFA Charterholders TINNER

Los CFA Charterholders tienen acceso directo a la certificación en Real Estate RICS admitida internacionalmente para trabajar como profesional cualificado en el sector inmobiliario, lo que permite firmar valoraciones de activos inmobiliarios, entre otras ventajas.

CFA Society Spain está en contacto con el chapter de RICS en España para facilitar un acceso preferente a nuestros socios a cursos de formación continua y seminarios en el sector inmobiliario.

Más información en: [info@cfaspain.org](mailto:info@cfaspain.org) / [www.rics.org/es](http://www.rics.org/es)

## Apoyo a candidatos

### Materiales de estudio

Para apoyar a los candidatos en el importante esfuerzo que supone prepararse para el CFA Program hemos alcanzado un acuerdo sin precedentes en ninguna sociedad local que permite el acceso preferente al member package CFA Society Spain y descuentos especiales del 15% para productos de Kaplan Schweser.

### Mock Exams

Igualmente se ha ampliado la oferta de mock exams ofreciendo por primera vez a los candidatos de CFA Society Spain la mejor oferta de exámenes de simulación del examen real, por una parte el tradicional mock realizado por la CFA Society Boston y por otro el ofrecido por Kaplan a los precios más competitivos a nivel mundial.

### Cursos in Company

CFA Society Spain ha ampliado además su oferta de formación in company ofreciendo cursos de preparación a los empleados de Santander AM y BBVA, los dos principales empleadores de CFA Charterholders de España.

### Cursos en abierto

Se ha ampliado la oferta de cursos de preparación, siendo CFA Society Spain el preparador oficial de los tres niveles de los exámenes CFA en España desde hace más de 15 años. Además de los cursos en IEB, CUNEF y AFI, se ha realizado la cuarta edición del Título de Experto en Análisis Financiero emitido por la Universidad Complutense, que prepara para el nivel I del Programa CFA.

Para el examen de junio de 2020 CFA SOCIETY SPAIN ofrecerá un curso de preparación para el nivel I del Programa CFA junto con la Universidad Politécnica de Madrid lo que permitirá obtener el Título Propio de Especialista en Análisis Financiero así como la preparación para la Certified Advisor - CAAd emitida por CFA Society Spain.

Más información en:



[www.ienupm.com/programa/especialista-en-analisis-financiero-cfa](http://www.ienupm.com/programa/especialista-en-analisis-financiero-cfa)

Por matricularte en cualquiera de los cursos realizados en colaboración con CFA Society Spain tienes incluido la cuota de abonado anual, pudiendo acceder directamente a todos los beneficios de ser miembro de CFA Society Spain.

Hazte socio o abonado anual de CFA Society Spain lo que te permitirá acceder a estas ventajas y si necesitas ayuda para la preparación de los exámenes confía en los cursos organizados por CFA Society Spain que desde hace más de 15 años ha ayudado a cientos de candidatos, contribuyendo a financiar las actividades de la asociación.

## EDUCATION

¡Únete a la familia de CFA Society Spain y disfruta de las mejores ventajas!

La estrategia de CFA Society Spain en el área de Education pasa por integrar a los candidatos en las actividades de la sociedad ofreciendo los mejores cursos y materiales de apoyo, así como a los CFA charterholders, apostando por una potente oferta de contenidos educativos, de formación continua, ejecutiva y de doctorado, así como ventajas mediante acuerdos de colaboración con otras instituciones y asociaciones.

## Apoyo a CFA charterholders

### Formación CPD

La formación continua (CPD) es una prioridad estratégica tanto para CFA Society Spain como para CFA Institute, y queremos que constituya una de las bases para continuar nuestro camino hacia la excelencia profesional.

En una iniciativa pionera en el CFA Institute, CFA Society Spain ha sido la primera sociedad local en constituir un comité de CPD que genere contenidos educativos de alta calidad y compatibles con MIFID II.

### Comité CPD

El comité de CPD se encarga de generar o seleccionar contenidos que permitan a nuestros socios estar permanentemente actualizados en sus respectivas profesiones. Como expertos en su disciplina o área de interés colaboran con otras sociedades locales del CFA Institute, como Nueva York, Suiza y Londres, en la selección e identificación de los mejores artículos, conferencias, contenidos educativos y cursos del mercado poniéndolos a disposición de nuestros socios.

El Comité cuenta con más de 30 miembros organizados en diferentes grupos de trabajo en los siguientes temas: Ethics, Quantitative Methods, Economics, Financial Reporting and Analysis, Corporate Finance, Portfolio Management, Equities, Fixed Income, Derivatives, Alternative Investments y Soft Skills.

En el mes de junio, miembros del Comité de CPD estuvieron reunidos con los responsables de Continuing Education del CFA Institute, para coordinar esfuerzos y aportar esta experiencia al proyecto de CPD que el CFA Institute está desarrollando para su implementación a nivel mundial, y con el que estamos colaborando.

Con esta iniciativa CFA Society Spain se posiciona como proveedor de formación continua en el sector financiero facilitando a nuestros socios CFA charterholders, Certified Advisors CAAs, así como a las empresas del sector sujetas a MIFID II los contenidos más innovadores y actualizados generados tanto en el propio CFA Institute, sus diferentes sociedades locales, como universidades, escuelas de negocio y empresas del sector.



## Conferencias y eventos

En **Barcelona**, siguen los eventos de networking Draghi Nights (ahora Lagarde Nights), donde con la excusa de las reuniones periódicas del Banco Central Europeo, se aprovecha para pasar un rato agradable y debatir sobre los mercados financieros.

Además, hemos tenido un trimestre intenso en eventos. El 19 de marzo se celebró en Barcelona la presentación de ESG: La sostenibilidad como futuro, donde Xavier Fábregas y Jordi Balcells nos hablaron sobre la descarbonización de la economía y el papel de la ISR como palanca del cambio y la Integración de la ISP en la gestión de inversiones. Roger Ibbotson, también nos visitó en Barcelona el 9 de mayo, en un almuerzo donde nos presentó su libro Popularity: A Bridge between Classical and Behavioral Finance. Y finalmente el pasado 14 de mayo, Dan Fuss dio una conferencia titulada 'Outlook for Fixed Income Markets Around the World'.

El comité de Barcelona sigue trabajando para los próximos eventos como el Torneo de Pádel, la cena de H&H y el kick-off

de Women in Finance, todos ellos previstos para el tercer trimestre.

En **Madrid**, el pasado 21 de enero organizamos un Workshop 'Why Financial Presentations are so Boring, and How can you Make yours the Exception Through Storytelling', impartido por Martyn Barmby, fundador de MSB Executive, empresa especializada en 'communications training for financial services professionals'.

El 4 de febrero Ramón Ferraz, CFA y consejero delegado de 2gether, la plataforma bancaria colaborativa construida sobre blockchain, nos ofreció una conferencia sobre Tecnología Blockchain, los modelos descentralizados y la tokenización. El objetivo de esta conferencia era compartir los principios de diseño y los fundamentos económicos y financieros de una plataforma bancaria colaborativa en funcionamiento (2gether), construida alrededor de su token nativo, el 2GT, sobre principios de economía de incentivos y tecnología blockchain, que ofrece un servicio transaccional en euros, crypto y activos tokenizados, y la

venta de productos y servicios financieros en un marketplace contextual.

El 18 de febrero se celebró en el Club Financiero Génova la presentación Amundi Market Talk: Perspectivas, enfoque y claves para una inversión value global. En la misma Víctor de la Morena y Jan Vormoor nos hablaron sobre el panorama macroeconómico, situación de los mercados de renta fija, renta variable y divisas, principales riesgos a vigilar, así como las claves para una gestión de una cartera Gobl Value según la filosofía de B. Graham y W. Buffet.

El 27 de marzo contamos con la visita de Eida Rhenals, CFA, gestora de fondos de Bonos ligados a la inflación de AXA, quien nos presentó un análisis de los Bonos ligados a la inflación y como alternativa de inversión, los mecanismos y funcionamiento de dichos bonos, así como un repaso de las perspectivas inflacionistas.

El 2 de abril, organizamos una conferencia con GARP, "Brexit: the Economics and Financial Risks" donde cuatro panelistas nos presentaron su visión sobre lo que se avecina con la salida del Reino Unido de la UE y sus implicaciones para el sector financiero.

# Employers & Headhunters Dinner

El pasado 27 de junio hemos celebrado el IX Employers & Headhunters Dinner en la sala Truss de Madrid. Tuvimos el privilegio de contar con la presencia de Gary Baker, CFA, Managing Director EMEA de CFA Institute y Ramón Ferraz, CFA, Chief Executive Officer de 2gether, rompedora plataforma bancaria construida sobre los principios y la tecnología blockchain, quien compartió con los asistentes su experiencia profesional como emprendedor y consultor estratégico.

Asistieron en total cerca de 160 personas entre los que destacó la presencia de numerosos empleadores y headhunters procedentes de sectores muy diversos, como el mundo de la gestión de fondos de inversión, banca privada, private equity/venture capital, banca de inversión, banca corporativa, banca retail, fintech, start-ups, entidades reguladoras, headhunters y consultores de selección.

La II Employers & Headhunters Dinner de Barcelona tendrá lugar en el Circulo Ecuestre el día 10 de octubre.



*Iñigo Serrats, CFA, Chair del Comité de Headhunters & Employers.*



*Ramón Ferraz, CFA, Chief Executive Officer de 2gether.*



*Imagen superior. Enrique Marazuela, CFA, CAAd, President CFA Society Spain.*

*Imagen inferior. Gary Baker, Managing Director EMEA de CFA Institute.*



### CFA Institute Research Challenge 2019

Un total de doce equipos procedentes de nueve universidades y escuelas de negocios (AFI, EADA, ESADE, IE, IEB, IESE, ISBIF, SLU, UNED) han participado en la edición 2019 del concurso de análisis financiero internacional "CFA Institute Research Challenge", una iniciativa de CFA Institute. Los equipos presentaron un informe de recomendación de inversión sobre la cotizada SACYR.

La final contó con siete equipos pertenecientes a cinco universidades y escuelas de negocios: UNED Universidad de Educación a Distancia, Madrid; EADA Business School, Barcelona; ESADE Business School, Barcelona; IE Business School, Madrid; AFI Escuela de Finanzas, Madrid y se celebró el 28 de febrero en la sede de la Bolsa de Madrid. El equipo que resultó campeón fue EADA Business School y representó a España en la final de EMEA en Zúrich el 10 y 11 de abril.

Los equipos que han logrado llegar a la final española de la CFA Institute

Research Challenge 2019, representando a las mejores universidades y escuelas de finanzas españolas, han

demostrado una capacidad y dominio de habilidades de análisis financiero excepcionales.



EADA Business School, ganadores de la etapa local española del CFA Institute Research Challenge.



Gerardo Alexandre, CFA y Javier Pérez.

### Padel 2019

Un año más, CFA Society Spain ha confiado en Rumbo Sport para organizar su torneo anual de pádel en Madrid. Ya son ocho las ediciones en las que ambas entidades, unen sus esfuerzos para ofrecer un espacio de networking en el mundo financiero.

El torneo se celebró nuevamente en el Golf Park de La Moraleja que se cerró íntegramente para el evento. A diferencia de otros años y para contribuir a la emoción de la competición, los participantes se dividieron en dos grupos con el fin de que los jugadores de nivel avanzado y medio compitiesen entre sí y, por otro lado, lo hiciesen los jugadores de nivel bajo e iniciación.

El torneo contó con 40 participantes, seis de ellos mujeres todos enfrentados entre sí en la modalidad de pozo.

Gerardo Alexandre y Javier Pérez fue la pareja que destacó entre todas, seguida de la formada por Pablo Rodríguez Martos y Borja Montero de Espinosa. El premio a la pareja mixta que logró mejor posición en el pozo fue para Mónica Gordillo y Santiago Almendres.

El principal objetivo de este torneo es ofrecer un espacio de networking a los asociados de CFA Society Spain. Este año el patrocinio corrió a cargo de Candriam y M&G Investments.





De izquierda a derecha  
 Guendalina Bolis, CFA  
 Belén Blanco, Responsable de  
 Quality Funds de BBVA  
 Mónica Gordillo, CFA, CIPM  
 Sila Piñeiro, CFA  
 Pilar Garicano, CFA

## Comité Women in Finance

Desde el Comité de Women in Finance seguimos organizando actividades enfocadas a favorecer el desarrollo profesional y el networking de nuestros asociados.

Por un lado entre otras actividades realizadas, hemos continuado con los desayunos del Comité Women in

Finance, cuyo objetivo es que personas relevantes en el sector financiero nos puedan contar sus experiencias en el desarrollo de su carrera. Durante estos meses nos han acompañado Elisa Rincón, Directora General de Inverco, y Belén Blanco, Responsable de Quality Funds de BBVA.

Por otro lado, hemos tenido la suerte de contar con Sylvia Sonnendruker, CFA, coach ejecutivo y socia de Millennial Quest, para explicarnos por qué el entrenamiento de la mente es clave para el liderazgo del siglo XXI.

También hemos colaborado con Rankia en el evento "Talento femenino en la industria de gestión de fondos", en dónde Mónica Valladares, CFA, miembro del Comité y secretaria general de Caixa Bank AM, participó en el debate.

Con el objetivo de mejorar la comunicación y el networking, hemos lanzado un grupo de LinkedIn llamado CFA Society Spain Women in Finance, al que os podéis apuntar en cualquier momento. Queremos que se convierta en un foro de opinión y de talento de referencia en la industria financiera en España. Su lema dice mucho: "Invest in yourself".

Y esperamos poder seguir ofreciendo actividades interesantes en lo que queda de año: lanzaremos nuevo programa de mentoring con varias novedades, ofreceremos charlas enfocadas a mejorar nuestra carrera profesional y continuaremos con los desayunos.

Esperamos que os interese y que os animéis a participar el mayor número posible de miembros del CFA Society Spain.

## Comité CIPM

En el último trimestre de 2018 se constituyó el comité CIPM, con el objetivo de desarrollar y fomentar los ámbitos de Performance & GIPS en España.

Desde comienzo de año el comité ya ha definido como sus prioridades la de fomentar el Certificado CIPM, el conocimiento y la puesta en valor del Performance Measurement & Performance Attribution, así como la divulgación y el cumplimiento de las normas GIPS en nuestro sector.

Para ello ya estamos trabajando en un primer evento organizado por el comité que tratará sobre la importancia del Performance en la Selección de Vehículos y Gestores y que tendrá lugar el próximo 19 de septiembre. Contamos con todos vosotros, **SAVE DE DATE!!!**

Además recordamos a todos nuestros asociados CFA Charterholder que por si quisieran sacarse la certificación CIPM - Certificate in Investment Performance Measurement @ ([www.cfainstitute.org/en/programs/cipm](http://www.cfainstitute.org/en/programs/cipm)) están exentos del primer examen y sólo tienen que presentarse al último para obtener el título. Así que, si estás interesado en conocer más sobre el certificado, resolver alguna duda o solicitar cursos preparatorios no dudes en ponerte en contacto con nosotros ([info@cfaspain.org](mailto:info@cfaspain.org)).



[www.cfainstitute.org/en/programs/cipm](http://www.cfainstitute.org/en/programs/cipm)

### Comité de Advocacy

El Comité de Advocacy de CFA Society Spain tiene como objetivos promover la comunicación dentro de la Sociedad sobre aspectos éticos, estándares, políticas y difundir posicionamientos de CFA Institute. Además, participa en iniciativas coordinadas a través de CFA Institute, de posicionamiento sobre la normativa y regulación que se está gestando a nivel de la Unión Europea. El objetivo fundamental es promover prácticas éticas en la industria, tanto a nivel local como internacional.

Dado que existen una gran cantidad de iniciativas normativas en las que se está trabajando desde la Comisión Europea, conjuntamente con las autoridades supervisoras, y en las que interviene el Comité de Advocacy a nivel europeo, desde el Comité en CFA Society Spain se ha decidido poner el foco en una en concreto que, entendemos, es del máximo interés para nuestros asociados: La sostenibilidad y la inversión bajo criterios ESG.

En este sentido, se están poniendo en marcha grupos de trabajo contando con la inestimable ayuda de nuestros voluntarios, a quienes aprovechamos para agradecer sinceramente su colaboración. Dado la amplitud de las cuestiones que se están debatiendo en este ámbito, se ha planteado dirigir el foco hacia tres grandes grupos de discusión actual y normativa potencial, fomentando el debate en relación con la normativa que se está discutiendo en Bruselas:

#### Experiencia cliente

Ahondar en cómo se puede trasladar al cliente la información sobre la sostenibilidad o carácter ESG de su producto y sus características, de manera que sea comparable con otros. Algunas de las cuestiones a discutir son el Reporting,

potencial estandarización, información mínima a facilitar, posible "etiquetado" según niveles de ESG compliance, taxonomía, explicación sobre inversiones de impacto...

#### Producto ESG

Cómo generar producto o escoger dónde invertir estando seguros de que lo es; pros y contras en el debate regulación versus "auto-regulación"; "productos verdes" en los que se puede invertir (Ej, Green Bonds) evitando el "Green Washing", posible utilización de certificadores o de ratings sin incurrir en errores del pasado...

#### Gobernanza de los grandes inversores

¿Quién controla al controlador? ¿Qué se puede o debe exigir a quien dice que realiza inversión de este tipo? Roles y responsabilidades de los diferentes agentes intervinientes en la cadena de valor. Códigos de conducta, éticos, conflictos de interés, prácticas de engagement, proxy voting...

Además de esta gran iniciativa, el grupo de Advocacy se mantiene al día y puede participar en otros desarrollos normativos que resulten relevantes para la industria en nuestro país gracias a la colaboración firmada con la empresa finReg 360, que nos ofrece resúmenes periódicos de la normativa en discusión tanto a nivel europeo como local y alertas regulatorias específicas.



Hosted by  
CFA Society Spain

## CFA INSTITUTE EUROPEAN INVESTMENT CONFERENCE 2019

25–26 November 2019 • Madrid, Spain

[eic.cfainstitute.org](http://eic.cfainstitute.org)

[#EICMadrid](https://twitter.com/EICMadrid)

# Calendario del segundo semestre de 2019

## Julio

L	M	M	J	V	S	D
1	2	3	4	5	6	7
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28
29	30	31				

## Agosto

L	M	M	J	V	S	D
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	

## Septiembre

L	M	M	J	V	S	D
						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30						

## Octubre

L	M	M	J	V	S	D
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30	31			

## Noviembre

L	M	M	J	V	S	D
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	

## Diciembre

L	M	M	J	V	S	D
						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30	31					

**6 de septiembre**

Torneo Pádel

Barcelona

**24 de octubre**

Lagarde nights

Barcelona

**18 de septiembre**

Evento CIPM -  
Manager selection

Madrid

**29 de octubre**

Conferencia Buffet's  
Alpha Research

Madrid

**23 de septiembre**

Asamblea Anual  
CFA Society Spain

Madrid

**25 - 26 november 2019**

European  
Investment Conference

Madrid

**10 de octubre**

Cena de Headhunter  
& Employers

Barcelona

**7 diciembre**

Examen CFA Program

Conferencias

Examen CFA

Eventos lúdicos

Asamblea anual

# Voluntarios

## ADVOCACY

Mónica Valladares, CFA (Chair)  
Ignacio de Vicente, CFA  
Pascual Diego, CFA  
Gregorio Udíroz, CFA

## Grupo de trabajo

José Ramón Arruebarrena, CFA, PhD  
Jose Ricardo Conde Marín  
Jose Carlos Delgado, CFA  
Ernesto Rodrigo Jordán  
Raul Fuentes Rodriguez, CFA  
Zaira Melero, CFA, Cad  
Soraya Mencia  
Santiago Daniel O'Davoren, CFA  
Ignacio Salido  
Jose David San Miguel, CFA, FRM  
Maria Victoria Santillana Miranda  
Jordi Taravilla Ortiz

## BARCELONA

Gemma Hurtado, CFA (Chair)  
Jaume Bargalló, CFA  
Martin de la Cruz  
Albert Hernández, CFA  
Pau Labró, CFA  
Ignacio Macaya  
Alex Maura, CFA  
Roger Mercader, CFA  
Oriol Persiva, CFA  
Roger Turró, CFA  
Francesc Verdaguer, CFA

## BILBAO

Ignacio Martín-Muñoz, CFA  
Miguel Roqueiro, CFA

## CERTIFICACIÓN CERTIFIED ADVISOR - CAD

Inmaculada Ansoleaga, CFA (Chair)  
Ignacio de Vicente, CFA  
Miguel Angel García-Ramos, CFA  
Alberto López Colmenarejo, CFA

## CIPM

Mónica Gordillo, CFA, CIPM (Chair)  
María José Arenas Durán, CIPM  
Antonio Arés Arias, CIPM  
José Manuel Arroyas  
Nicolas Berenguer, CIPM  
Javier Fernández González, CFA, CIPM  
Cristina Fernández Martínez, CIPM  
Juan Ignacio Feu De Lucas  
Cesar Martin Minguez  
Alba Muñoz Gomez, CIPM  
Rubén Sánchez, CFA, CIPM  
Elena Valentín, CFA, CIPM

## COMUNICACIÓN

Alirio Sendrea, CFA (Chair)  
Javier De León Ambrona, CFA  
Emilio Fernández Antón, CFA  
Miguel Jaque, CAd  
Juan Lafont, CFA  
Martin Nichols, CFA  
Alicia Rubí, CFA  
José María Serrano Pubul, CFA

## DIGITAL SUPPORT

Miguel Esquenazi, CFA

## EVENTOS (CFA RESEARCH CHALLENGE// GOLF, MUS, PADEL, CARRERAS)

Luis Buceta, CFA (Chair)  
Jaime Albella, CFA  
Juan Ignacio Caraballo, CFA

## GOVERNANCE

John Siska, CFA (Chair)  
Alejandro-Rodríguez Carmona, CFA  
Ignacio de Vicente, CFA

## HEADHUNTERS AND EMPLOYERS

Iñigo Serrats, CFA (Chair)  
José Cerón, CFA  
Andrea Guebbe, CFA  
Alberto Oro, CFA  
Julio Rada, CFA

## NOMINATIONS

Alejandro Rodríguez-Carmona, CFA (Chair)  
Ignacio de Vicente, CFA  
Luis Martín Cabiedes, CFA

## VOLUNTEERS, SELECTION AND COORDINATION

Alejandro Rodríguez-Carmona, CFA

## WOMEN IN FINANCE

Sila Piñeiro, CFA (Chair)  
Guendalina Bolis, CFA  
Ana Claver, CFA  
Pilar Garicano, CFA  
Mónica Gordillo, CFA, CIPM  
Miguel Jaque  
Zaira Melero, CFA  
Cristina Rodríguez Iza, CFA  
Alicia Rubí, CFA  
Sylvia Sonnendrucker, CFA  
Mónica Valladares, CFA

## COMITÉ CPD - CONTINUING PROFESSIONAL DEVELOPMENT

Juan Molina, CFA (Chair)  
Rafael Alberca, CFA  
Alejandro Allona, CFA  
Javier Alonso Solá  
Luis Angolotti, CFA  
Luis Castejon Martin  
Fernando Delgado, CFA  
Jose Carlos Delgado, CFA  
Jorge Fernandez Cuervo, CFA  
Raúl Fernández Gorroño, CFA  
Diego Ferrer  
Xuhui Gan  
Rafael Garcia Iborra, CFA

Jorge Hernandez Cifuentes, CFA  
Javier Hevia  
Martin Liendo  
Javier Lopez Bernardo, CFA  
Iñigo Lopez Pascual-Salcedo  
Ricardo Luengo, CFA  
Rafael Marañoñ Perez, CFA  
Jorge Márquez Pradera, CFA  
Susana Martínez, CFA  
Javier Martínez Renedo, CFA  
Juan Pablo Mosca Parilli  
Alejandro Rodríguez Carmona, CFA  
Miquel Tarí Sánchez  
Gonzalo Tradacete Gallart, CFA  
Francisco Vedriel, CFA  
Elliot Zounon, CFA

## EDUCACIÓN

Juan Molina, CFA (Chair)  
Rafael Alberca, CFA  
Oscar Gil, CFA  
Gemma Hurtado, CFA  
Juan Lafont, CFA

## BOARD OF DIRECTORS

### President

Enrique Marazuela, CFA, CAd

### Vice President

José Luis Gil de Mora, CFA

### Treasurer

Juan Molina, CFA

### Secretary

Ignacio Gómez-Sancha

### Members

Luis Buceta, CFA, CAd  
Monica Gordillo, CFA, CIPM  
Alicia Rubí, CFA

## CFA Society Spain

Paseo de la Castellana, 43  
28046 Madrid  
+34-91 573 47 31  
[info@cfaspain.org](mailto:info@cfaspain.org)

## ¡Gracias a todos nuestros voluntarios!

Queremos agradecer a todos los Charterholders y demás socios de CFA Society Spain que apoyan, con su tiempo y talento, las numerosas iniciativas que tenemos en marcha.

Si te animas a colaborar como voluntario, envíanos un email a: [info@cfaspain.org](mailto:info@cfaspain.org).

# Patrocinadores

PATROCINADORES ANUALES





Hosted by  
CFA Society Spain

# CFA INSTITUTE EUROPEAN INVESTMENT CONFERENCE 2019

25–26 November 2019 • The Westin Palace • Madrid, Spain

Register now at [eic.cfainstitute.org](http://eic.cfainstitute.org)

 #EICMadrid

## Speakers include:



### **Bill Browder**

CEO, Hermitage Capital  
Head, Global Magnitsky  
Justice Campaign  
Author of *Red Notice*



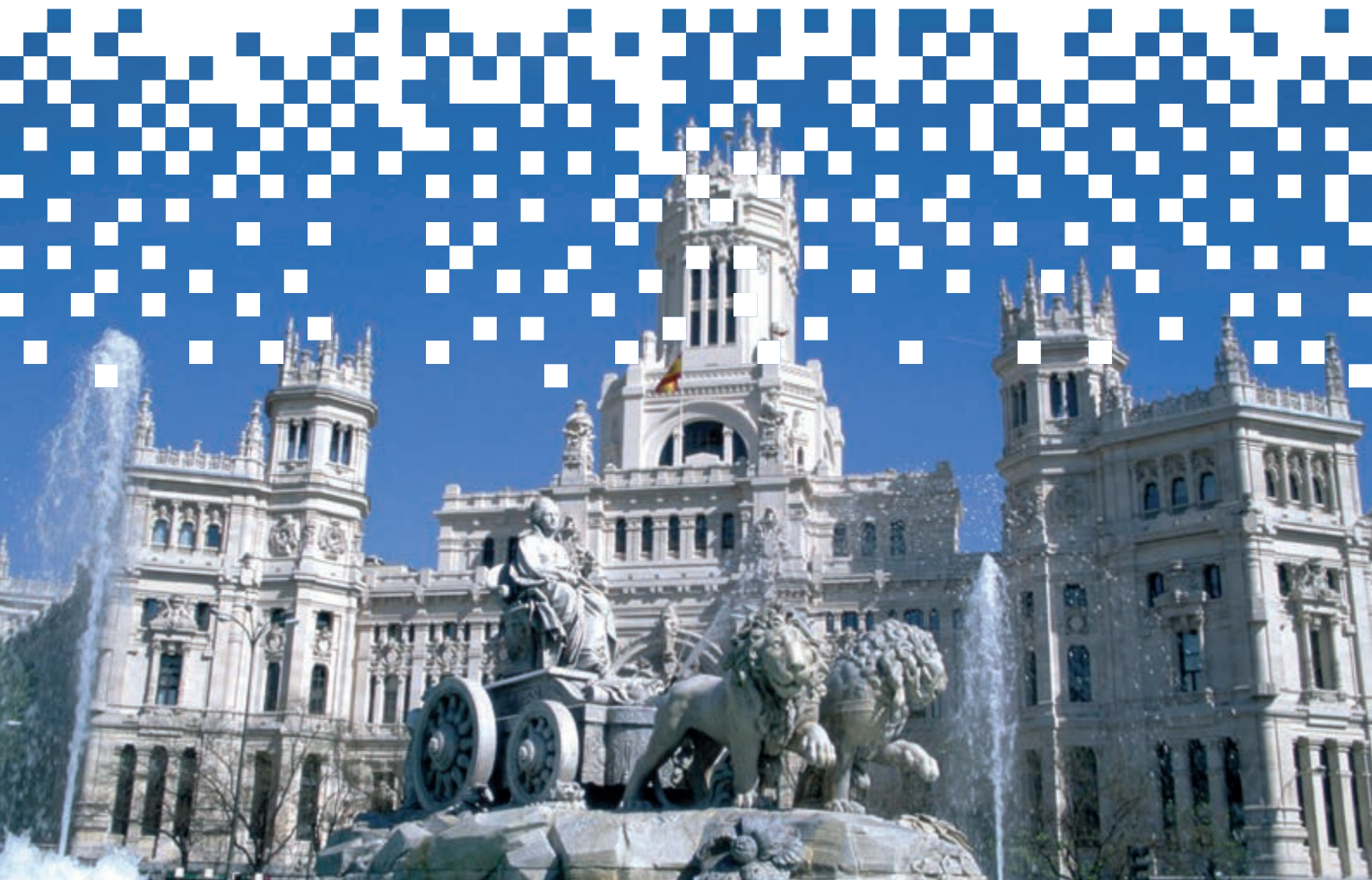
### **Stephanie Kelton**

Professor of Economics  
and Public Policy,  
Stony Brook University



### **Yanis Varoufakis**

Former Minister  
of Finance  
of Greece





**CFA Society**  
**Spain**