

Reestructurando el negocio de los fondos de inversión en España

# FONDEX 2010

- > ¿Hasta cuándo la fuga de dinero hacia los depósitos?
- > ¿Cuáles son las posibles estrategias para adaptarse a UCITS IV?
- > ¿Qué errores no deben volver a cometerse en la recomposición del sector?
- > ¿Cuál debe ser el papel de las gestoras españolas y de la banca española?
- > ¿Qué aportan las gestoras extranjeras?
- > ¿Qué papel jugarán los asesores financieros?
- > ¿Cuáles son las nuevas estrategias en gestión de inversiones?

Madrid, 28 de Octubre de 2010  
Hotel Husa Princesa

Agradecimiento a



## Intervención Inaugural

**Raúl Saugar Alvarez**

Subdirector General de Legislación y Política Financiera

Dirección General del Tesoro y Política Financiera

**MINISTERIO DE ECONOMIA Y HACIENDA**

## Intervención Especial

**Javier Fresno**

**CNMV**

## Nuestros Expertos

José Manuel Pomarón

**INVERCO** ▶ *El panorama europeo*

David Cano

**AFINET GLOBAL EAFI** ▶ *El análisis de la industria*

Michel Escalera

**AMUNDI IBERIA** ▶ *A fondo en el negocio de fondos*

Salvador Mas

**OPENFINANCE** ▶ *El valor añadido de la tecnología*

Beatriz Alonso-Majagranzas

**BOLSAS Y MERCADOS** ▶ *El mercado de ETFs*

## Nuestro Editorialista

Marcelo Casadejús

**ASESOR INDEPENDIENTE Y EXPERTO DEL SECTOR DE FONDOS**

Sponsor

Openfinance

Head Sponsor

Amundi  
ASSET MANAGEMENT

## Conozca las cifras del impacto de la crisis en el Sector

**Avalancha de fusiones de fondos y cambios de gestoras de sicav**

— Fuente: Funds People. 26/07/2010

**Las 10 principales gestoras españolas concentran el 70% del mercado**

— Fuente: Funds People. 23/07/2010

### CONFERENCIA

Madrid

Jueves, 28 de Octubre de 2010

9.00  
Recepción de los asistentes

9.15  
Apertura de la Sesión

#### 9.30 *Intervención Inaugural*

Raúl Saugar Alvarez  
Subdirector General de Legislación y Política Financiera  
Dirección General del Tesoro y Política Financiera  
**MINISTERIO DE ECONOMÍA Y HACIENDA**

#### 9.45 *Intervención Especial*

**Modificación del Reglamento de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva. Principales tendencias de la industria de IICs**

Javier Fresno  
Subdirector del Departamento de Autorización y Registro  
**CNMV**

#### *El panorama europeo*

**10.30 Novedades regulatorias en Europa**

- Implementación de UCITS IV
- Propuesta de Directiva de Gestoras de Fondos Alternativos
- Comercialización e información para productos financieros análogos

- Definición común para los fondos monetarios

**José Manuel Pomarón**  
Secretario General Adjunto  
**INVERCO**

- Web 2.0, redes sociales y distribución de fondos

**Salvador Mas**  
CEO  
**OPENFINANCE**

11.15  
Café

14.15  
Almuerzo

#### *Resultados del último estudio que analiza la industria*

**11.45 La reestructuración del mercado de fondos: impacto de la crisis en el Sector**

**David Cano**  
Director General  
**AFINET GLOBAL EAFI**

#### *Hablamos de negocio*

**12.45 Los Emergentes: de una tendencia de fondo a una tendencia a fondo**

**Michel Escalera**  
Consejero Delegado  
**AMUNDI IBERIA**

#### *Evaluamos las posibilidades que ofrece la tecnología*

**13.30 Tecnología al servicio de la gestión y distribución de fondos. Tendencias actuales**

- Gestión discrecional de carteras de fondos. Automatización de rebalanceos
- Asesoramiento comercial en fondos de inversión
- Mejores prácticas en reporting
- Evolución de MiFID en distribución

#### *Analizamos las últimas tendencias*

**16.00 El mercado de ETFs: impacto normativo, análisis del mercado nacional e internacional. Perspectivas de Futuro**

**Beatriz Alonso-Majagransas**  
Subdirectora de Renta Variable  
**BOLSAS Y MERCADOS**

#### *Nuestro Editorialista*

**16.45 El mercado de Fondos de Inversión: lo que fue, lo que es y lo que será**

**Marcelo Casadejús**  
ASESOR INDEPENDIENTE

17.30  
Coloquio

**18.00**  
Fin de la Jornada y clausura de la Conferencia

## Analice el impacto de MiFID en la distribución de fondos

### iNovedad en Fondex 2010!

Los **asistentes** del **14º Encuentro de la Industria de Fondos en España** tendrán la oportunidad de **participar activamente** en el debate propuesto por

**Marcelo Casadejús**

Por **1ª vez** en **Fondex 2010** presentará su **visión crítica y constructiva** y planteará **posibles escenarios** a futuro.

**David Cano** presentará el último estudio realizado por **AFI** sobre el **impacto** de la **crisis** en el **sector**

### Incluye todas las novedades y proyectos normativos

- > Implementación de **UCTIS IV**
- > **Propuesta de Directiva de Hedge Funds**
- > **Comercialización e información de productos financieros análogos**
- > Definición común para los **fondos monetarios**

### Para el análisis

- > El **asesoramiento comercial** de los **fondos de inversión**
- > La evolución de **MiFID** en **distribución**
- > La **bancarización** de la **industria**
- > El **impacto** de la **guerra de pasivo**

### Para el debate

- > Cómo debe ser la **hoja de ruta** para el éxito de la **reestructuración**
- > **Fondos de Inversión:** ¿producto para **ahorradores** o para **inversores**?
- > El papel de las **gestoras extranjeras**
- > El **asesoramiento financiero** en la industria de fondos
- > Nuevos modelos de **negocio** en el panorama UCITS IV

Si trabajas en el negocio de Fondos ieste es el punto de encuentro de referencia para los profesionales del sector!

#### Gestoras de Fondos/ Depositarios/Compañías de Seguros

- > Director de Inversión
- > Director Comercial
- > Gestor de Fondos
- > Asesor Comercial
- > Director de Administración
- > Responsable de Depositaría

#### Bufetes de Abogados

- > Abogado
- > Area Entidades Financieras

#### Banca Privada

- > Director de Banca Privada
- > Gestor de Patrimonio

#### EAFIs y Asesores Financieros

- > Asesor Patrimonial
- > Asesor Financiero

#### Consultores y Suministradores de Servicios al Sector Financiero

- > Area Entidades Financieras

#### Media Partners



Suscripción gratuita: 3 meses  
Efectiva a partir de la fecha de celebración de esta Jornada



Suscripción gratuita: 2 números  
Efectiva a partir de la fecha de celebración de esta Jornada



#### Con agradecimiento a



Descuento del 10% sobre cuota de inscripción para asociados de la EFPA

## Head Sponsor



Resultado de la integración de las actividades de gestión de **Crédit Agricole y Société Générale** y con 668 mil millones de euros bajo gestión (1), **Amundi** es la tercera gestora europea (2) y una de las 10 primeras a nivel mundial (3). Su objetivo es convertirse en la gestora líder europea reconocida por:

- > la calidad de sus productos, caracterizados por su rentabilidad y transparencia
- > la cercanía con sus clientes, construyendo relaciones a largo plazo
- > la eficacia de su organización, resultado de la capacidad individual y colectiva de sus equipos
- > el compromiso de integrar criterios de desarrollo sostenible y responsabilidad social en sus políticas de inversión

Con presencia en las principales regiones de inversión en más de 30 países, Amundi ofrece una gama completa de productos que cubre todas las clases de activos y principales divisas. Su fuerte presencia local permite a Amundi detectar mejor las necesidades de cada cliente para proponerle las soluciones adecuadas, pudiendo construir para él carteras a medida basadas en sus especificidades y perfil de riesgo. Su considerable experiencia como proveedor de servicios de valor añadido permite a Amundi ofrecer:

- > una completa gama de productos, soluciones de inversión y servicios adaptados al perfil de sus clientes
- > un equipo dedicado a implementar y apoyar la venta con herramientas, servicios y formación a los asesores
- > una relación cercana y dinámica, revisando regularmente los servicios suministrados para adaptarlos a las necesidades concretas del cliente en cada momento

En España la gestora **Amundi Iberia SGIIIC** integra y canaliza las actividades de gestión, asesoramiento y distribución de Amundi en España y Portugal, y servirá de plataforma de desarrollo comercial para Latinoamérica.

**[www.amundi.com](http://www.amundi.com)**

1: Datos del Grupo Amundi a 31/03/2010

2: Informe "IPE Top 400" publicado en Julio 2009, datos a 31/12/2008

3: Ranking GI 100 publicado en Septiembre 2008, datos a Junio 2008

## Sponsor



**Openfinance** es una empresa líder en tecnología para el asesoramiento financiero y la gestión de carteras.

Su propuesta de valor permite la implantación coordinada de la estrategia de la entidad:

- > desde la **gestión de carteras** asesoradas y/o discrecionales
- > hasta la **gestión de la relación con los clientes** de esas carteras

La gama de soluciones Openfinance (en ámbitos como el reporting, asesoramiento, MiFID, gestión de carteras o el financial planning) funciona ya con éxito en **más de 50 entidades financieras**.

**[www.openfinance.es](http://www.openfinance.es)**

## ¿Quiere patrocinar este evento?

Contacte con **Nacho Flores** • Tel. 91 700 49 05 • **[nflores@iirspain.com](mailto:nflores@iirspain.com)**

Analice  
todas las  
posibilidades  
que ofrece  
UCITS IV  
para la  
industria  
europea

Estimado/a Profesional,

Desde que en **Julio de 2007** estallara la **crisis** que puso en tela de juicio la **credibilidad del Sistema Financiero**, el mercado de **Fondos de Inversión** no ha tenido todavía un **momento de respiro**.

Las **fugas de 96.000 millones** de euros en los **3 últimos ejercicios**, la **pérdida de patrimonio** de los **fondos españoles del 10% en el último año** y el incremento del **30% en el primer semestre** de las **gestoras extranjeras** marcan un **antes** y un **después** para la industria.

El **mercado español** de **fondos altamente bancarizado** ha sufrido las intermitentes necesidades de **liquidez de bancos y cajas**, las **consecuentes guerras de pasivo** y la **confirmación** de que la mayoría de los **clientes bancarios** son ahorradores “**que no inversores**” con perfiles muy conservadores que han optado por **depósitos** o por **fondos garantizados**.

Por otro lado el sector está viviendo una **avalancha de fusiones** de **fondos y cambios de gestoras** de **sicav** como consecuencia de **fusiones** de **cajas** y otros cambios en los que está inmersa la industria.

A todos estos **acontecimientos** se unen **numerosas novedades normativas** como la aprobación del nuevo **Reglamento de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva**, la publicación de **circulares específicas** por parte de la **CNMV, UCITS IV** y otras **propuestas normativas europeas** que afectarán a los **Hedge Funds**, etc.

Sin duda, todos estos **acontecimientos** están **preparando al sector** para **tejer su futuro y establecer los pilares básicos** para el éxito de la reestructuración de la industria de la inversión colectiva.

**iiR España organiza el 14º Encuentro para la Industria de Fondos de Inversión**

Reestructurando el negocio de los fondos de inversión en España

**FONDEX** 2010

**Madrid, 28 de Octubre de 2010**

- > ¿Hacia dónde se **move** el **sector**? ¿Qué cambios se están **fraguando**?
- > ¿Cuáles son las consecuencias de la **crisis**? ¿Qué **lecciones** se han aprendido? ¿Qué **errores** se han cometido?
- > ¿Cuál es la **coyuntura sectorial nacional**? ¿Qué posición están tomando las **gestoras extranjeras**? ¿Cómo impactan las **decisiones** de la **banca**?
- > ¿Por qué hay que diferenciar entre **inversor** y **ahorrador**? ¿Quién es quién para la **industria** de **fondos**? ¿Qué lugar ocupan los **asesores financieros**? ¿Qué lugar ocupan **bancos y cajas**?
- > ¿Qué es lo último de lo **último** en la **industria**? ¿Cuáles son las tendencias en **productos**? ¿Cuál es la situación de los **ETFs**? ¿Y los **garantizados**? ¿Y los **emergentes**?... Y ¿los **fondos de fondos**?

Todos estos temas y otras muchas **preguntas, cuestiones, preocupaciones, conflictos y reflexiones** en el día que **iiR organiza** el **EVENTO DE REFERENCIA PARA GESTORES Y PROFESIONALES QUE TRABAJAN PARA ESTE NEGOCIO**.

¡Te esperamos!

**Mónica García**  
Senior Programme Manager  
**iiR España**

**P.D.: Participe en el único foro en el que se hablará de errores cometidos, lecciones aprendidas y estrategias para el EXITO DE LA REESTRUCTURACION**



## Todas las novedades en

¡Síguenos!



[http://twitter.com/iIR\\_Spain](http://twitter.com/iIR_Spain)

## ¿Cómo inscribirse?

Elija entre estas 5 opciones para enviarnos sus datos

[www.iir.es](http://www.iir.es)    [inscrip@iir.es](mailto:inscrip@iir.es)

- ▶ t: 902 12 10 15 - 91 700 48 70
- ▶ f: 91 319 62 18
- ▶ Príncipe de Vergara, 109  
28002 Madrid

El Departamento de Atención al Cliente se pondrá en contacto con Vd. para confirmar su inscripción

### Fondex 2010

Madrid, 28 de Octubre de 2010

BF020

### LUGAR DE CELEBRACION

Hotel Husa Princesa

Princesa, 40. 28008 Madrid. Tel. 91 542 21 00



+ formación  
por - dinero

Infórmese de los nuevos Packs de Cursos

Ofertas no acumulables con otras promociones o descuentos

### PRECIO

**399€ + 18% IVA**

Div. B/AH

Consulte Precios Especiales en América Latina

Descuento del 10% sobre cuota de inscripción para asociados de la EFPA

### Recertificación



Conferencia → 8 horas  
de formación

iIR le recuerda que la inscripción a nuestras jornadas es personal

No puedo asistir. Estoy interesado en su documentación

### INFORMACION GENERAL

#### CERTIFICADO DE ASISTENCIA

A todos los asistentes que lo deseen se les expedirá un Certificado Acreditativo de Asistencia a este evento.

#### CANCELACION

Si Vd. no puede asistir, tiene la opción de que una persona le sustituya en su lugar. Para cancelar su asistencia, comuníquenos con, al menos, 2 días laborables antes del inicio del evento. Se le enviará la documentación una vez celebrado el evento (\*\*) y le será retornado un 30% del precio de la inscripción en concepto de gastos administrativos. Pasado este periodo no se reembolsará el importe de la inscripción. iIR le recuerda que la entrada a este acto únicamente estará garantizada si el pago del evento es realizado antes de la fecha de su celebración.

(\*\*) En caso de cancelación del evento por parte de iIR el asistente podrá elegir la documentación de otro evento)

Hasta 5 días antes, iIR se reserva el derecho de modificar la fecha de celebración del curso o de anularlo, en estos casos se emitirá un vale aplicable en futuros cursos o se devolverá el 100% del importe de la inscripción.

#### ALOJAMIENTO

Benefíciense de la mejor tarifa disponible en el Hotel correspondiente y en los Hoteles de la Cadena NH haciendo su reserva a través de Viajes Iberia, e-mail: madrid.santiagobernabeu16@viajesiberia.com o Tel. 91 411 08 56, indicando que está Vd. inscrito en un evento de iIR España.



#### TRANSPORTISTA OFICIAL



Los asistentes a los eventos que iIR España celebra en 2010 obtendrán un descuento del 40% en Business y del 45% en Turista sobre las tarifas completas en los vuelos con Iberia. En los vuelos operados por Air Nostrum obtendrán un 30% de descuento sobre tarifa completa en Business y Turista. La reserva y emisión se puede hacer en: SERVIBERIA (902 400 500), Oficinas de Ventas de IBERIA, la Web www.iberia.com/ferias-congresos o Agencia Viajes Iberia, indicando el Tour Code BT0IB21MPE0026.

#### TRANSPORTE OFICIAL TERRRESTRE



Los asistentes a los eventos que iIR España celebra en 2010 obtendrán un descuento del 30% en trenes de: Alta Velocidad-Larga Distancia, Alta Velocidad-Media Distancia y Cercanías-Media Distancia-Convencional. Benefíciense de este descuento descargando el documento de asistencia en [www.iir.es/renfe](http://www.iir.es/renfe) y presentándolo en cualquier punto de venta RENFE, al adquirir el billete.

**Datos personales:** En cumplimiento con el artículo 5º de la Ley Orgánica 15/1999, de 13 de Diciembre, de Protección de Datos de Carácter Personal, le informamos de que los datos personales que aporta en el presente formulario serán incorporados a los ficheros de "Institute for International Research España, S.L.", debidamente inscritos ante la Agencia Española de Protección de Datos, y cuyas finalidades son la gestión y cumplimiento de la relación establecida como consecuencia de la inscripción en el evento a que hace referencia, así como la gestión por parte de iIR de la selección de los asistentes al mismo, así como la realización de envío publicitarios acerca de las actividades, servicios, ofertas, promociones especiales y de documentación de diversa naturaleza y por diferentes medios de información comercial, además de la gestión de la información de la que se disponga para la promoción de eventos, seminarios, cursos y conferencias que pudieran resultar de interés para los inscritos, de acuerdo con las labores de segmentación y obtención de perfiles relativa a los mismos, todo ello al objeto de personalizar el trato conforme a sus características y/o necesidades. Mediante la presente, usted queda informado y consiente que sus datos puedan ser cedidos a patrocinadores, publicaciones, exposidores en ferias u otros sujetos en base a la relación que iIR mantiene con los mismos para procurar una mayor eficiencia de la gestión de sus actividades. Para el ejercicio de los derechos de acceso, rectificación, cancelación u oposición de sus datos por parte de iIR, deberá remitir un escrito identificado con la referencia "Protección de Datos" a "Institute for International Research España, S.L.", con domicilio social en la calle Príncipe de Vergara nº 109, 28002 Madrid, en el que se concrete la solicitud y al que acompañe fotocopia de su Documento Nacional de Identidad.

### También le recomendamos

#### Operaciones con Derivados de las IICs

Madrid, 19 de Octubre de 2010

#### Gestión de Riesgos de SGIIICs

Madrid, 20 de Octubre de 2010

### Análisis de mercado

#### DATAMONITOR

*iConsiga su informe!  
spita@iirspain.com*

## ¿Por qué elegir iIR?

iIR España es líder desde hace más de **20 años** en el desarrollo y gestión de contenidos y eventos para empresas. Pertece al **Grupo Informa plc**, el mayor especialista en contenidos académicos, científicos, profesionales y comerciales a nivel mundial. Cotizado en la Bolsa de Londres, el grupo cuenta con **10.500 empleados** en **40 países, 150 unidades operativas** y más de **120 líneas de negocio** distintas:

- + 12.000 eventos a través de compañías como iIR, IBC o Euroforum
- + 40.000 títulos académicos en catálogo a través de marcas tan prestigiosas como Taylor & Francis o Routledge
- Soluciones estratégicas de performance improvement a través de marcas tan reconocidas como ESI Internacional, Achieve Global, Forum o Huthwaite

En España, ofrece un servicio de formación e información integral con productos innovadores que, anualmente, eligen más de **8.000 profesionales**:

- **Programas presenciales:** + 500 seminarios, cursos, conferencias, encuentros y congresos de producción propia anuales
- **Formación In Company:** + 200 cursos diseñados e impartidos de forma exclusiva para cada empresa
- **Formación on line:** Written Courses, E-learning, Web Seminars, Eventos Virtuales y Documentación Técnica de alto valor añadido y contenido de máximo interés

Además, comparte sinergias de negocio con **Grupo Info**: empresa editora de las revistas técnicas Infomarine, Infopower, Infoenviro e Infodomus.

**¿Sabe que iIR es mucho más que eventos?**  
**Descubra todos nuestros servicios**

#### Formación In Company

Paloma Palencia

Tel. 91 700 06 80 • ppalencia@iirspain.com

#### Documentación On Line

Cristina Carpe

Tel. 91 700 01 79 • Fax 91 141 36 15

documentacion@iirspain.com

#### Acciones de patrocinio y eventos a medida

Nacho Flores

Tel. 91 700 49 05 • Móvil: 609 883 316 • sponsor@iir.es

#### Written Courses

Dpto. Customer Relations

Tels. 902 12 10 15 / 91 700 48 70 • emartin@iirspain.com

#### E-learning

Susana Conde

Tel. 91 700 42 75 • sconde@iirspain.com

#### Eventos Virtuales

Dpto. Sponsor

Tel. 91 700 49 05 • sponsor@iir.es

[www.informa.com](http://www.informa.com)

[www.iir.es](http://www.iir.es)

## iIR Doc



**iIR España le ofrece la documentación formativa más completa de su sector**

#### Banca Privada 2010

Para adquirirla, contacte con:

Dpto. Documentación • Tel. 91 700 01 79  
documentacion@iirspain.com • [www.iir.es/doc](http://www.iir.es/doc)

PDF