

English version

06:51 | MARTES, 16 DE JUNIO DE 2015

Funds Society

INVESTMENT MANAGEMENT INFORMATION AS & WHEN REQUIRED

OPINIÓN

Contacto

EVENTOS

RSS

ESTILO

HEMEROTECA

¿QUIÉN ES QUIÉN?

Internacional

España

US Offshore

NOTICIAS

Alternativos | ETF | Mercados | Negocio | Nombramientos | Normativa | Pensiones | Private Banking

Buscar en toda la web...



ASSET CLASSES:

Commodities | Growth | Money Market | RV Europa | RV Global | Renta Fija Emergente | Real Estate | Fondos Temáticos

ver todas >

Home > Noticias > PRIVATE BANKING

En un comunicado conjunto

La labor de las EAFIs al asesorar fondos y sicavs no es una gestión encubierta, defienden desde EAF y Aseafi

06:32 | 16/06/2015

Incluye: [ASESORAMIENTO FINANCIERO](#) [ESPAÑA](#) [EAFIS](#) [ASEAFI](#) [EAF](#) [NORMATIVA](#)



Foto: Christos Tsoumplekas, Flickr, Creative Commons

- ▶ No cabe gestión encubierta alguna cuando una EAFI asesora a una IIC, puesto que las decisiones de ejecutar las recomendaciones del asesor corresponden exclusivamente a la sociedad gestora
- ▶ La posible existencia de personas o entidades implicadas de forma indebida o ilegal en la gestión de IIC es completamente ajena a las EAFIs
- ▶ Recuerdan las limitaciones: las EAFIs no pueden gestionar y tampoco tener agentes
- ▶ Luchan contra el intrusismo y advierten de que cualquier deterioro que pueda sufrir la imagen de estas entidades puede suponer un problema para el crecimiento y la desprotección real de muchos inversores

LO MÁS VISTO

- [Día](#)
- [Semana](#)
- [Mes](#)

[Noticias](#) | [Negocio](#)

Gonzalo Lardiés abandona Banco Madrid Gestión de Activos para emprender un nuevo proyecto profesional

[Noticias](#) | [Private Banking](#)

¿Qué tamaño tiene el mercado offshore de Estados Unidos?

[Estilo](#)

Las lecturas de verano que recomiendan los empleados de JP Morgan

[Noticias](#) | [Mercados](#)

¿Por qué son soleadas las perspectivas para España?

[Noticias](#) | [Negocio](#)

El plan de HSBC en cifras: 50.000 empleos menos, Brasil y Turquía se van y Estados Unidos se queda

[Noticias](#) | [Mercados](#)

Shiller: La actual burbuja es sociológicamente distinta a las anteriores

[Noticias](#) | [Normativa](#)

"MiFID II no hará desaparecer el servicio de asesoramiento a ningún segmento de clientes"

[Noticias](#) | [Negocio](#)

Merrill Lynch pivota hacia los clientes affluent, un mercado de 10 billones de dólares

[Noticias](#) | [Negocio](#)

José Salgado, director comercial de Banca Privada Global en Santander, abandonará la entidad el 31 de mayo

EAFIs con alma de gestoras:
¿una opción duradera?

El crecimiento de las EAFIs y la
vehiculización del asesoramiento

La vehiculización del
asesoramiento, el otro gran aval
de las EAFIs

La CNMV orienta la actividad de
las EAFIs hacia el cliente
minorista

Compartir

*El Consejo General de Economistas (y su órgano dedicado a las EAFIs, EAF) y la Asociación Española de Empresas de Asesoramiento Financiero (Aseafi) quieren clarificar cuál es la actividad de las EAFIs, sobre todo en lo que se refiere a su labor al frente de algunas IICs, es decir, fondos de inversión y sicavs, algo cada vez más común. Por eso, han lanzado un comunicado sobre la actividad de las EAFIs en el que hacen hincapié en que **su labor es exclusivamente de asesoramiento, y rechazan que se trate de una gestión encubierta.***

Las EAFIs tienen como actividad principal el asesoramiento financiero en materia de inversión, tanto a personas físicas como jurídicas, **incluyendo instituciones de inversión colectiva (IIC)** tales como fondos de inversión y sicavs, dicen. Y aseguran que **la responsabilidad de gestión es exclusivamente de la sociedad gestora: No cabe gestión encubierta alguna cuando una EAFI asesora a una IIC**, puesto que las decisiones de ejecutar las recomendaciones recibidas del asesor corresponden exclusivamente a la sociedad gestora de Instituciones de Inversión Colectiva correspondiente.

Algo de lo siempre se informa al inversor: El nombramiento de una EAFI como asesor de una IIC consta en el respectivo folleto y en el documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI/KIID) de la IIC, como es preceptivo de acuerdo con ley 35/2003 aplicable a este tipo de instituciones.

Es más, en su comunicado explican que la posible existencia de personas o entidades implicadas de forma indebida o ilegal en la gestión de IIC es completamente ajena a las EAFI, cuya única actividad principal por ley se limita al asesoramiento en materia de inversión. Por asesoramiento financiero en materia de inversión se entiende la emisión de recomendaciones ajustadas a la idoneidad, al máximo nivel de concreción: clase y nombre del activo financiero, identificador (ISIN), acción a efectuar, etc., aseguran.

Y recuerdan las limitaciones: **las EAFIs no pueden gestionar y tampoco tener agentes**. Las EAFIs no están autorizadas a la gestión discrecional de carteras ni de IIC, a diferencia de otras ESI que sí pueden hacerlo de acuerdo con su programa de actividades, dice el comunicado. Las EAFIs no pueden designar agentes o representantes al no tenerlo permitido por ley, a diferencia de otras ESI. Por lo tanto, nadie puede ejercer la actividad de asesoramiento en nombre de una EAFI, puesto que es indelegable y debe ser ejercida necesariamente por el personal de la EAFI, añaden.

Noticias | Negocio

Daniel Lacalle abandonará PIMCO tras la salida de Virginie Maisonneuve, según Citywire

Noticias | Negocio

El plan de HSBC en cifras: 50.000 empleos menos, Brasil y Turquía se van y Estados Unidos se queda

Noticias | Mercados

Andbank: las 10 claves que marcarán el ritmo de los mercados antes del verano

HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS



Follow **NEWSLETTER**

Todas las noticias en su e-mail.

Introduzca su email...

Go

AHORA EN PORTADA

ver todos



Noticias | Alternativos

Barometro de Coller Capital

Cuatro de cada cinco Limited Partners han participado en la reestructuración de fondos de private equity desde la crisis



Noticias | Private Banking

Boston Consulting Group

Hong Kong y Singapur se presentan como las principales amenazas para el liderazgo suizo en la industria offshore

OPINIÓN

ver todos



JONATHAN RIVAS

Hablemos de trabajo



BART GEUKENS

Pequeñas compañías, un segmento esencial a largo plazo

EVENTOS

ver todos

Actividad regulada

Ambas asociaciones recuerdan que las EAFIs son una actividad regulada que se realiza bajo supervisión de la CNMV: Las EAFIs son Empresas de Servicios de Inversión (ESI), cuyas reglas de autorización, constitución, funcionamiento y actividad se encuentran reguladas por la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y disposiciones legales complementarias. Del mismo modo, el ejercicio del asesoramiento financiero de forma habitual y remunerada no puede ejercerse sin tener la autorización de la CNMV mediante la constitución de cualquier tipo de ESI, incluida la EAFI. Asesorar sin tener autorización es un incumplimiento muy grave de la Ley de Mercado de Valores.

De ahí su lucha contra el intrusismo: En el caso de tener constancia, ponemos en conocimiento de la CNMV, para su posible investigación y sanción, todas aquellas personas y entidades que realicen labores de asesoramiento financiero sin tener la debida autorización ni habilitación legal cuando interfieren la labor de alguno de sus miembros, que necesariamente cumplen con todos los requisitos legales para ejercer dicha actividad.

Lamentablemente, desde ambas instituciones

constatamos un elevado nivel de intrusismo en el sector del asesoramiento financiero, circunstancia que venimos denunciando y seguiremos haciendo en defensa del inversor y del profesional, la EAFI, que cumple con la legalidad.

Desde ambos organismos se declaran firmes en la defensa del buen hacer de las EAFI y para no tolerar ninguna insinuación que incite a dudar de su actuación, ceñida estrictamente a la actividad que les ha sido autorizada. Cualquier deterioro que pueda sufrir la imagen de estas entidades o de su labor puede suponer un problema para el crecimiento y consolidación de este incipiente sector y la desprotección real de muchos inversores, advierten.

En España hay 147 Empresas de Asesoramiento Financiero (EAFI) autorizadas y supervisadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. El sector asesora de forma independiente un patrimonio financiero de más de 21.000 millones de euros, donde se prima la seguridad, formación e información de los inversores. Entre Economistas Asesores Financieros (EAF), órgano perteneciente al Consejo General de Economistas, y Aseafi, representan a más del 90% de las 147 EAFIs registradas en el correspondiente registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).



Crterios extra-financieros
06/23/2015

Madrid

Lazard Frères promueve la Inversión Socialmente Responsable y organiza un desayuno sobre el tema



Cursos verano

De 06/29/2015 a 07/10/2015

Madrid

La escuela de verano de CUNEF oferta siete cursos en el mes de julio

ESTILO

[ver todos](#)



13:04 | 12/06/2015

Selección de 10 obras

Las lecturas de verano que recomiendan los empleados de JP Morgan



08:56 | 11/06/2015

Nueve países

Merchbank patrocina la 42a edición del Trofeo de Vela Conde de Godó-MERCHBANC