



Entrevistamos a Israel Sobreviela San Vicente, Global Head of Market Risk en Santander Asset Management

Nuevo Modelo de Cumplimiento de Investment Compliance

Auguro una evolución muy positiva dentro de los modelos de Riesgos y Cumplimiento. Básicamente se trata de un terreno sin explorar que por suerte la WCA se ha atrevido a abordar. Cada vez más, el mundo de las finanzas está ligado a la gestión del dato y a la implantación de procesos tecnológicos. Por lo tanto, es lógico y natural que nos vayamos pareciendo más a la industria tecnológica en cuanto a la variedad de certificaciones.

Creo que es claro que este Modelo representa un nuevo estándar, ya que viene a cubrir una deficiencia dentro de la industria de gestión de activos. Como he comentado antes, han existido certificaciones individuales dentro de las áreas de Riesgos y Cumplimiento, pero esta es la primera que cubre un proceso completo.

¿Consideras que el Modelo de Cumplimiento de Investment Compliance podría establecer un nuevo estándar en la industria? ¿Cómo percibes la evolución de las prácticas de Investment Compliance en la gestión de activos en los próximos años?

En un mundo donde existen múltiples gestoras que ofrecen su capacidad de gestionar el dinero de terceros, para los clientes institucionales representa un grado de confianza superior el hecho de que estas gestoras de activos cuenten con la certificación de este Modelo. Al final, cabe recordar que un cliente, ante todo, quiere que su dinero se gestione según el mandato establecido. Después buscará rentabilidad en sus inversiones, pero siempre asegurando antes un buen control de las inversiones de su dinero.

La respuesta a esta pregunta está directamente relacionada con la respuesta de la anterior. En este caso, lo que es bueno para la gestora de activos es a su vez bueno para los clientes. El Modelo de Cumplimiento de Investment Compliance da seguridad a un cliente, ya sea retail o institucional, de que su dinero va a estar gestionado según las mejores prácticas definidas por la WCA.

¿Cómo crees que este nuevo modelo fortalece la relación entre las gestoras de activos y sus clientes institucionales, especialmente en términos de confianza y seguridad en la gestión de inversiones?

En otro plano, es la mejor carta de presentación que una gestora de activos puede tener a la hora de ofrecer sus servicios de gestión a un tercero. Este modelo abre las gestoras a aquellos clientes que buscan la seguridad de que su dinero sea gestionado de la forma más escrupulosa posible.

Como cualquier modelo, su consecución representa para la compañía la constancia de una función propiamente realizada y en base a las mejores prácticas. Además, ayuda a definir los diferentes pasos necesarios en el proceso y los agentes responsables

de los mismos. Tener este reconocimiento de una organización como la WCA refuerza la capacidad de la gestora para seguir desarrollando la función de Investment Compliance.

Desde la perspectiva de las gestoras de activos, ¿cuáles son las principales ventajas de adoptar el Modelo de Cumplimiento de Investment Compliance?

Otro desafío al que nos enfrentamos es a los recursos humanos y tecnológicos necesarios para alcanzar altos niveles de calidad en el proceso. Obviamente, los empleados involucrados deben tener la formación necesaria y unos objetivos claros de su función. En el aspecto tecnológico, es fundamental que la organización cuente con un gobierno del dato robusto y herramientas que permitan los masivos cálculos realizados en esta función.

Principalmente nos enfrentamos a cambios culturales en la organización. Es importante que la dirección de las gestoras de activos sea consciente de que el cumplimiento del Investment Compliance es responsabilidad de todas las áreas de la compañía. Por lo tanto, la compañía debe organizarse de tal manera que todas las áreas asuman su parte en el proceso, empezando por la dirección.

Al implementar este nuevo modelo, ¿cuáles son los principales desafíos que enfrentan las gestoras de activos?

Dentro de la industria tecnológica han existido históricamente numerosos certificados que daban evidencia de las capacitaciones de las compañías a la hora de realizar ciertas tareas. Dentro del mundo de la gestión de activos existen algunos certificados que capacitaban a los individuos en la gestión de riesgos, como por ejemplo el FRM. Este nuevo modelo viene a certificar por primera vez el proceso completo de Investment Compliance. Cambia el foco de certificaciones individuales a certificaciones sobre procesos.

Podríamos resumir de una forma sencilla lo que significa este nuevo Modelo. Se trata de definir las mejores prácticas aplicables dentro del proceso de Investment Compliance. El proceso del control de límites en la gestión de activos es complejo e involucra a todas las áreas de la gestora. Por ello, es importante que todo el proceso se realice siguiendo las mejores prácticas para asegurar que la gestión del patrimonio de los clientes se haga según los máximos estándares de control del riesgo fiduciario.

En primer lugar gracias por tu tiempo Israel, nos gustaría plantearte alguna cuestiones sobre esta importante iniciativa en la que has participado como experto, ¿podrías explicarnos, a grandes rasgos, en qué consiste el nuevo Modelo de Cumplimiento de Investment Compliance y cómo se diferencia de las prácticas anteriores?

Israel, además de Global Head of Market Risk en Santander Asset Management es miembro del Comité de Investment Compliance de la WCA, grupo de expertos que ha desarrollado el nuevo estándar internacional sobre modelos de cumplimiento del Investment Compliance