

Indicar más claramente nuestros gastos, simplificarlos y mejorarlos

Su guía sobre cómo están cambiando los gastos para los inversores en los fondos de M&G

Estamos realizando cambios importantes en la manera en que estructuramos y presentamos los gastos de nuestros fondos con sede en el Reino Unido.

Estamos aunando la mayoría de los gastos que conforman la cifra de gastos corrientes de nuestros fondos en un gasto anual, y también estamos consiguiendo que sean más predecibles. En el gráfico se muestran los diferentes componentes de la cifra actual de gastos corrientes. La cifra de gastos corrientes se calcula de acuerdo con las normas y orientaciones reglamentarias que se aplican a todos los fondos, como los fondos de M&G, y su objetivo es ayudar a los inversores a determinar y comprender el impacto de los gastos en su inversión cada año, y a comparar el nivel de dichos gastos con el nivel de gastos de otros fondos.

La introducción de descuentos en los gastos anuales de nuestros fondos más grandes compartirá con nuestros clientes los ahorros de costes que surjan del nivel de descuento.

La reducción de los gastos anuales, de modo que sean inferiores a la cifra actual de gastos corrientes, supondrá un ahorro de costes a largo plazo para muchos de nuestros fondos.

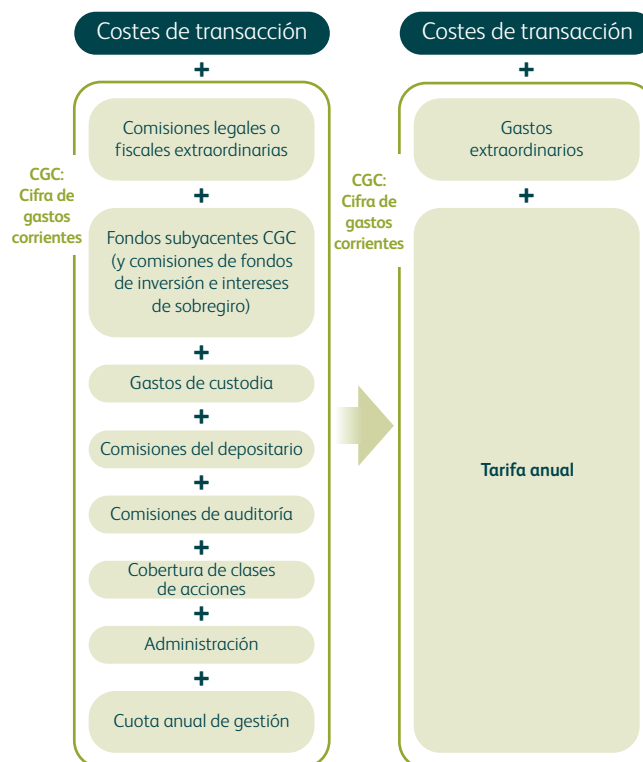
Todos estos cambios, que se detallan a continuación, reflejan el compromiso continuo de M&G de ayudar a nuestros clientes a alcanzar sus objetivos de inversión. **Si tiene alguna duda, póngase en contacto con nosotros.**

Simplificación de los gastos

Los gastos que usted paga actualmente por sus fondos se componen de varios costes diferentes.

No reflejan únicamente el coste anual de la gestión y administración de los fondos por parte de M&G, sino que también cubren los costes adicionales de terceros que prestan servicios a los fondos. Muchos de estos costes, que se resumen en el siguiente gráfico, varían de un período a otro. Esto añade un poco de imprevisibilidad a los costes de inversión.

Estos costes no van a desaparecer, forman parte de la inversión, pero estamos trasladando todos los gastos que componen la cifra actual de gastos corrientes, excepto los gastos extraordinarios jurídicos y fiscales, a un solo gasto anual. Esto fijará y limitará de manera efectiva los gastos que actualmente son variables.



Costes operativos de la cartera

Es importante señalar que los costes operativos de la cartera, en los que se incurre cuando un gestor de fondos compra o vende las inversiones subyacentes mantenidas en un fondo, seguirán estando excluidos de estos gastos fijos anuales (al igual que en la actualidad en la cifra de gastos corrientes).

Esto se debe a que creemos que los gestores de fondos no deben enfrentarse a ningún desincentivo para realizar cambios en las carteras si consideran que redundan en beneficio de los intereses a largo plazo de los inversores. Lo hemos explicado con más detalle en las preguntas y respuestas adjuntas, o simplemente puede ponerse en contacto con nuestro Equipo de Atención al Cliente enviando un correo electrónico a csmamd@rbc.com, o llamando al +352 2605 9944 y planteando su pregunta.

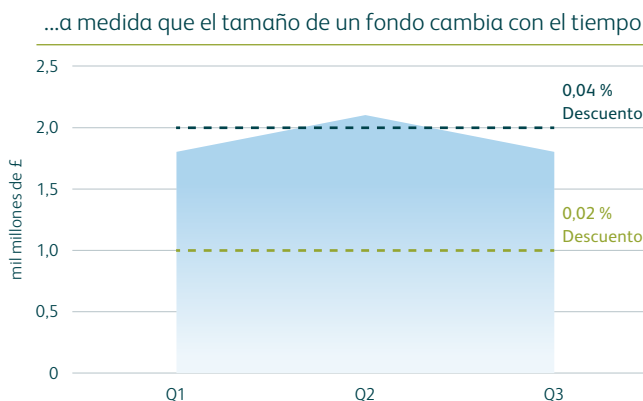
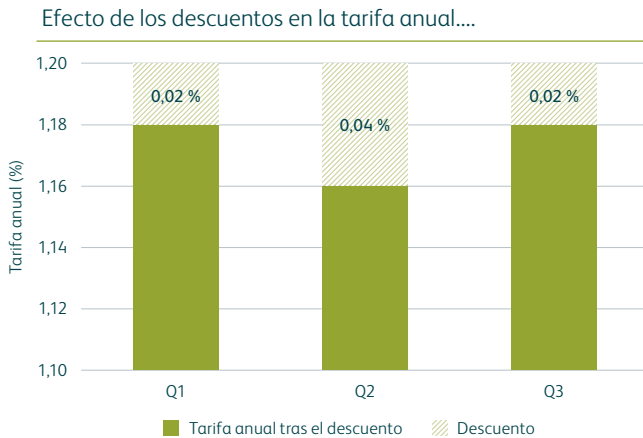
Aplicación de los ahorros de costes

Cuanto más grande sea un fondo, es decir, cuanto más dinero se invierta en él, menor será la proporción relativa de los costes fijos de su administración y gestión. Por tanto, a partir del jueves, 1 de agosto de 2019, M&G aplicará descuentos a los gastos anuales de sus fondos más grandes con sede en el Reino Unido.

Valor liquidativo del fondo - Intervalo de descuento	Descuento en el gasto anual
De 0 a 1.000 millones de libras esterlinas	Cero
De 1.000 a 2.000 millones de libras esterlinas	0,02 %
De 2.000 a 3.000 millones de libras esterlinas	0,04 %
De 3.000 a 4.000 millones de libras esterlinas	0,06 %
De 4.000 a 5.000 millones de libras esterlinas	0,08 %
De 5.000 a 6.000 millones de libras esterlinas	0,10 %
Más de 6.000 millones de libras esterlinas	0,12 %

El descuento se aplica de la siguiente manera. Por cada 1.000 millones de libras esterlinas del valor liquidativo de un fondo, se aplicará un descuento del 0,02 % a los gastos anuales de dicho fondo (hasta un máximo del 0,12 %). Evaluaremos el tamaño de su fondo y, del mismo modo, si cumple los requisitos para algún descuento, al menos trimestralmente.

Aquí se muestra un ejemplo que ilustra lo anterior. Si el gasto anual de un fondo es del 1,20 % antes de cualquier descuento y dispone de 1.800 millones de libras esterlinas en activos al final del primer trimestre del año, se aplicará un descuento del 0,02 %, y el gasto anual neto se reducirá hasta el 1,18 % en el futuro, lo que se aplicará lo antes posible tras el inicio del segundo trimestre.



Solo con fines ilustrativos

Si los activos del fondo aumentan a 2.100 millones de libras esterlinas al final del segundo trimestre, el descuento se elevaría al 0,04 %. Si el fondo vuelve a disminuir a 1.800 millones de libras esterlinas al final del tercer trimestre, el descuento volvería a ser del 0,02 %. Este ejemplo se ilustra a continuación.

Cabe señalar que los descuentos no se suprimirán si los activos de un fondo se sitúan justo por debajo de un umbral determinado. En su lugar, habrá una reserva de 100 millones de libras esterlinas (0,1 mil millones de libras esterlinas).

Por tanto, si, utilizando el ejemplo anterior, los activos del fondo se redujeran de 2.100 millones de libras esterlinas a 1.950 millones de libras esterlinas al final del tercer trimestre, quedaría dentro de esta reserva, y el descuento se mantendría sin cambios en el 0,04 %, en lugar de volver al 0,02 %.

En el caso de los fondos más grandes, cuando el umbral pertinente es de 5.000 o 6.000 millones de libras esterlinas, esta reserva será de 200 millones de libras esterlinas (0,2 mil millones de libras esterlinas).

Para ser claros, no existe una reserva correspondiente cuando los activos de un fondo superan un determinado umbral que desencadena un descuento (o un descuento adicional) en el gasto anual.

Gastos anuales reducidos

Como parte de estos cambios, que se harán efectivos a partir del jueves, 1 de agosto de 2019, los nuevos gastos anuales de muchos de nuestros fondos se reducirán con respecto a la cifra actual de gastos corrientes.

No todas las clases de acciones experimentarán cambios, ya que los gastos permanecen invariables en algunos casos, pero muchos inversores se beneficiarán pronto de unos costes significativamente reducidos. Los nuevos gastos anuales no serán superiores a los anteriores (como se muestra en el Documento de datos fundamentales para el inversor de su fondo con fecha del viernes, 15 de febrero de 2019), lo que significa que ningún inversor estará en desventaja como consecuencia de ello.

El nivel de ahorros que percibirá depende totalmente de los fondos en los que invierte y de la clase de acciones que posee en ellos. Cada fondo de M&G cuenta con varias clases de acciones diferentes a disposición de los inversores, cada una con su propio nivel de gastos anuales. La clase de acciones que posea depende de cómo invierta en M&G y del valor de sus inversiones con nosotros.

Ejemplo	Gastos corrientes anteriores		Nuevos gastos anuales		Ahorro de costes	
Importe invertido	%	£ por año	%	£ por año	%	£ por año
10.000 £	1,50 %	150 £	1,25 %	125 £	0,25 %	25 £
100.000 £	1,50 %	1.500 £	1,25 %	1.250 £	0,25 %	250 £

En muchos casos, el ahorro será escaso; en algunos fondos y clases de acciones, se reduce al 0,01 %. Sin embargo, en muchos casos, la reducción de los gastos anuales será considerablemente mayor.

La siguiente tabla ilustra lo que esto podría significar en la práctica, utilizando un ejemplo para mostrar cómo un gasto anual reducido, en comparación con los gastos corrientes anteriores, puede convertirse en un ahorro de costes. (Tenga en cuenta que estas cifras excluyen todos los costes operativos de la cartera y cualquier coste jurídico o fiscal extraordinario).

Con gastos anuales reducidos detráidos del valor de sus inversiones, el rendimiento total de sus tenencias en M&G será mejor a largo plazo si no cambia el resto de factores. Los rendimientos totales son la combinación del crecimiento del capital y de los ingresos.

Para obtener más información sobre los nuevos gastos anuales de las clases de acciones de las que es titular, incluidos los efectos de los descuentos, tal y como se ha explicado anteriormente, visite www.mandg.com o puede ponerse en contacto con nuestro Equipo de Atención al Cliente enviando un correo electrónico a csmandg@rbc.com o llamando al +352 2605 9944. Si tiene alguna duda, póngase en contacto con nosotros.

Si visita www.mandg.com, encontrará una tabla completa que detalla los nuevos gastos anuales en toda nuestra gama de fondos. Podrá compararlos por clase de acciones con la cifra anterior de gastos corrientes, y consultar también cómo los nuevos gastos anuales se convierten en libras y peniques.

Respuestas a sus preguntas

¿Qué costes no están incluidos en el nuevo gasto anual?

El nuevo gasto anual recoge todos los costes que conforman la cifra actual de gastos corrientes, salvo los gastos jurídicos o fiscales de carácter excepcional. Estos se explican con más detalle a continuación.

También se excluirán del nuevo gasto anual los costes operativos de la cartera (que se explican a continuación), así como los intereses de cualquier empréstito de un fondo. Tenga en cuenta que esto no representa un cambio en nuestra política, ya que estos costes están excluidos de la cifra actual de gastos corrientes.

¿Por qué no se incluyen los costes operativos de la cartera en el nuevo gasto anual?

Los costes operativos de la cartera se producen cuando un gestor de fondos compra o vende las inversiones subyacentes mantenidas en un fondo. Son variables porque cuanto más actividad operativa exista en un período determinado, mayores serán los costes operativos de la cartera.

Incluir los costes operativos de la cartera dentro del gasto anual podría crear, o ser percibido como un desincentivo para que los gestores de fondos lleven a cabo cambios en sus carteras, ya que la realización de menos operaciones mantendría los costes de M&G a un nivel bajo. Creemos que los gestores de fondos no deben enfrentarse a ningún desincentivo para realizar cambios en las carteras si consideran que redundan en beneficio de los intereses a largo plazo de los inversores. Esta es la razón principal por la

que creemos que los costes operativos de la cartera están excluidos de la cifra actual de gastos corrientes, y por la que seguirán estando excluidos del nuevo gasto anual.

¿Qué son los costes extraordinarios y por qué no se incluyen en el nuevo gasto anual?

Los costes extraordinarios se refieren específicamente a reclamaciones jurídicas o fiscales excepcionales e imprevisibles. Tenga en cuenta que estos costes extraordinarios son poco comunes y no se esperan en la mayoría de los ejercicios. Aunque suponen un coste a corto plazo para el fondo, pueden aportar beneficios a más largo plazo para los inversores. Dado que son inusuales, estos costes se excluyen del gasto anual.

¿Está introduciendo M&G nuevos gastos?

No. Estamos cambiando la manera en que se registran los gastos en un esfuerzo por ser más claros.

¿Por qué no se aplican descuentos a los gastos anuales de todos los fondos?

Los descuentos se aplicarán a los inversores cuando se produzcan ahorros de costes derivados de la envergadura de un fondo. Cuanto mayor sea el valor de los activos de un fondo, menor será la proporción relativa de los costes fijos de su administración y gestión. Una serie de criterios objetivos determinará si se aplica un descuento a un fondo durante un período determinado. Cuando un fondo posea menos de 1.000 millones de libras esterlinas bajo gestión, no se aplicará ningún descuento en el gasto anual. M&G ha determinado que 1.000 millones de libras esterlinas es el umbral en el que puede empezar a aplicar los ahorros de costes a sus clientes.

¿Cuántos fondos de M&G recibirán un descuento en su gasto anual?

Cuando un fondo posea más de 1.000 millones de libras esterlinas bajo gestión en una fecha determinada, tendrá derecho a un descuento en el gasto anual. Las revisiones se realizarán al menos trimestralmente. El número de fondos que son lo suficientemente grandes para calificar para un descuento puede variar de un período a otro. Esto se debe a que el tamaño de cada fondo inevitablemente cambiará con el tiempo.

A partir del 30 de abril de 2019, 12 de los fondos de M&G con sede en el Reino Unido tendrán más de 1.000 millones de libras esterlinas bajo gestión, por lo que se aplicará un descuento a su gasto anual. Mientras que esto únicamente representa uno de cada cuatro fondos, supone casi el 63 % del valor de las inversiones en toda la gama de fondos con sede en el Reino Unido.

¿Cuándo se aplicará algún descuento?

Tan pronto como sea posible. Evaluaremos el tamaño de cada fondo y, del mismo modo, si cumple los requisitos para algún descuento, al menos trimestralmente. Cualquier descuento se aplicará al gasto anual del fondo tan pronto como sea posible, en un plazo de trece días laborables correspondientes al final del trimestre.

¿Existe un descuento máximo en el gasto anual de un fondo?

Sí, actualmente no hemos especificado un descuento superior al aplicado si un fondo cuenta con más de 6.000 millones de libras esterlinas en activos gestionados (0,12 puntos porcentuales). Esto se debe a que cuando

implementamos estos cambios, es poco probable que tengamos fondos con más de 5.000 millones de libras esterlinas en activos. A medida que nuestros fondos crecen, es posible que volvamos a evaluar si existen más descuentos que aplicar.

¿Cómo puedo averiguar qué fondos cumplen los requisitos para un gasto anual con descuento?

Puede encontrar la información más actualizada en nuestro sitio web www.mandg.com, o puede ponerse en contacto con nuestro Equipo de Atención al Cliente enviando un correo electrónico a csmang@rbc.com o llamando al +352 2605 9944.

Aunque el tamaño de nuestros fondos se publica, no animamos a ninguno de nuestros inversores a tomar decisiones de inversión basadas en esta información. En cambio, la idoneidad de cualquier fondo dependerá de si sus objetivos y estrategia son apropiados para sus circunstancias y objetivos de inversión.

También es importante mantener en perspectiva la cuantía de los descuentos sobre los gastos anuales de los fondos más grandes. La mayoría de los descuentos serán de 0,02 o de 0,04 puntos porcentuales. Por lo tanto, si ha invertido 10.000 libras esterlinas en un fondo de este tipo, esto se convertirá en un descuento de 2 ó 4 libras esterlinas en su gasto anual.

¿Por qué se suprimen los descuentos si un fondo disminuye?

El hecho de que se aplique un descuento al gasto anual de un fondo viene determinado por una serie de criterios objetivos. Los descuentos se determinan trimestralmente, en función del tamaño del fondo, en términos de activos gestionados en ese momento. Si el valor de este fondo disminuye en el futuro, habrá menos ahorros de costes derivados del nivel que M&G puede compartir en forma de descuento.

Por esta razón, los descuentos aplicados a los gastos anuales deben considerarse un beneficio temporal, y no permanente, de la inversión en ese fondo.

¿Por qué M&G está estableciendo gastos reducidos?

El propósito de M&G es ayudar a las personas a prosperar poniendo en marcha sus inversiones. Al iniciar los gastos anuales de muchos de nuestros fondos en un punto inferior al de su cifra actual de gastos corrientes, el rendimiento de las inversiones de nuestros clientes será mayor que el que tendrían a largo plazo.

¿Por qué M&G no está reduciendo los gastos de todos los fondos?

Estamos reajustando los gastos en toda nuestra gama de fondos con sede en el Reino Unido para garantizar que sigan reflejando de forma coherente todos los costes que conlleva la gestión de un fondo y la prestación de un buen servicio a los inversores.

Se ha adoptado una estructura de precios revisada y, cuando la cifra actual de gastos corrientes supera el umbral apropiado más cercano para esa clase de acciones, se está redondeando a la baja para crear el nuevo gasto anual. En los casos en los que la cifra actual de gastos corrientes ya sea apropiada dentro de la estructura de precios, no habrá redondeo a la baja, por lo que el nuevo gasto anual será el mismo.

Para más información

Si necesita más información, no dude en ponerse en contacto con nuestro Equipo de Atención al Cliente enviando un correo electrónico a csmang@rbc.com o llamando al +352 2605 9944. Abrimos de lunes a viernes de 09:00 a 18:00 (hora central europea). Por su seguridad y para mejorar la calidad de nuestro servicio, es posible que se graben y escuchen las llamadas telefónicas.

