

# Directiva relativa a los mercados de instrumentos financieros (MiFID II)

## Preguntas y respuestas

---

### En mi condición de cliente, ¿cómo me afectará MiFID II?

Los clientes observarán cambios en cuatro áreas como consecuencia de la nueva normativa MiFID II:

- *Costes de análisis:* A partir de enero de 2018, Columbia Threadneedle Investments asumirá los costes de análisis externo a cargo de los clientes de nuestras entidades MiFID II.
- *Costes y gastos:* Los clientes recibirán más información sobre los costes y las comisiones que deben abonar. Esta información estará disponible en nuestro sitio web.
- *Mercado destinatario:* Ofreceremos a los inversores información sobre el mercado destinatario de nuestros fondos. Esto incluye los tipos de inversores para los que el fondo resulta compatible en función de sus necesidades, características y objetivos.
- *Políticas y procedimientos:* Actualizaremos una serie de políticas y procedimientos para reflejar las nuevas orientaciones y exigencias reglamentarias.

### ¿Cómo repercutirá MiFID II en su negocio?

MiFID II se aplicará a partir del 3 de enero de 2018, y cambiará la forma en la que operamos en el Reino Unido y en Europa. Existen cinco principales áreas de cambio para Columbia Threadneedle que incrementarán la transparencia y mejorarán la protección de los inversores:

- *Transparencia:* Se comunicará información sobre las actividades de negociación y transacción directamente a los reguladores locales. Esto fomentará la transparencia y generará nuevos controles y procedimientos.
- *Costes y gastos:* Se facilitará información adicional sobre los costes y los gastos relacionados con los servicios que prestamos.
- *Comisión por servicios de análisis:* MiFID II estipula que las comisiones cobradas a un fondo por los servicios externos de análisis de inversiones deben comunicarse y facilitarse a los inversores como un gasto único. En nuestra calidad de gestores activos de sus inversiones, nuestro proceso de inversión recurre a un extenso análisis interno complementado con análisis externos especializados. Esto nos permite acceder de forma selectiva a un conocimiento más amplio para generar rentabilidad a través de nuestras estrategias. A partir de enero de 2018, Columbia Threadneedle pagará los costes de análisis externo en los que incurramos en nombre de los clientes de nuestras entidades MiFID II.
- *Mejor ejecución:* Se utilizarán herramientas mejoradas para controlar y garantizar que logramos los mejores resultados para los clientes cuando operamos en su nombre.
- *Políticas y procedimientos:* Se actualizará una serie de políticas y procedimientos para reflejar los nuevos requisitos reglamentarios.

---

## ¿Se modificará la comisión de gestión anual que pago como consecuencia de MiFID II?

En la actualidad, estamos llevando a cabo una evaluación de las comisiones de nuestros fondos. En la mayoría de los casos, la comisión de gestión anual y la cifra de gastos corrientes se mantendrán sin cambios, y es posible que reduzcamos la cifra de gastos corrientes de algunos fondos a raíz de la evaluación. No tenemos la intención de aumentar la comisión de gestión anual ni la cifra de gastos corrientes en ninguno de los fondos.

## ¿Aumentarán mis costes como consecuencia de MiFID II?

A partir de enero de 2018, Columbia Threadneedle pagará los costes de análisis externo en los que incurramos en nombre de los clientes de nuestras entidades MiFID II. Esto significa que los costes de inversión probablemente se reducirán en una pequeña cuantía.

## ¿Pagarán ustedes los costes de análisis externo de los fondos Threadneedle?

En calidad de gestores activos, nuestro proceso de inversión utiliza un extenso análisis interno complementado con análisis especializados de terceros. Esto nos permite acceder de forma selectiva a un conocimiento más amplio para generar rentabilidad a través de nuestras estrategias.

A partir de enero de 2018, Columbia Threadneedle pagará los costes de análisis externo en los que incurramos en nombre de los clientes de nuestras entidades MiFID II. Mantendremos nuestras extensas actividades de análisis interno.

Nuestro enfoque de financiación del análisis de terceros con arreglo a MiFID II hace que resulte más claro y sencillo para los clientes.

## ¿Se introducirán cambios en mi informe anual?

No se introducirá ningún cambio en el informe anual de los clientes minoristas.

## ¿Qué es el modelo EMT?

El modelo europeo MiFID (EMT) es una plantilla que se utiliza para proporcionar datos sobre todos los fondos para minoristas, entre otros:

- Información general sobre el fondo: nombre y códigos de identificación.
- Mercado destinatario: a quién va dirigido el fondo.
- Estrategia de distribución: la manera en que el fondo debe distribuirse y venderse.
- Costes y gastos: las cifras de gastos estimadas y reales para cada fondo y clase de acciones.

El modelo EMT apoyará a las plataformas y a los distribuidores en sus responsabilidades de comunicación de información.

## ¿Puedo acceder al EMT de mi fondo?

El modelo EMT estará disponible para los intermediarios a través de un programa llamado «Silverfinch». Con el fin de ayudar a nuestros clientes minoristas, publicaremos en nuestro sitio web información sobre el mercado destinatario, los costes y los gastos.

## ¿Dónde puedo encontrar las nuevas políticas?

Las políticas de servicios a los clientes que están siendo actualizadas en consonancia con las disposiciones reglamentarias de MiFID II se publicarán en nuestro sitio web

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

---

Publicado por Threadneedle Asset Management Limited. Registrada en Inglaterra y Gales con el número 573204, Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres EC4N 6AG, Reino Unido. Autorizada y regulada en el Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA). Columbia Threadneedle Investments es el nombre comercial global del grupo de sociedades Columbia y Threadneedle.  
**columbiathreadneedle.com**