



A 31 de diciembre de 2023

Ficha descriptiva

# MFS Meridian® Funds Emerging Markets Debt Fund

La inversión en el fondo puede conllevar un riesgo elevado y no ser adecuada para todos los inversores. La rentabilidad pasada no sirve para prever rentabilidades futuras y el capital está en riesgo. El valor del fondo puede ser volátil y podría disminuir sustancialmente en un corto periodo de tiempo. Los inversores deben considerar los riesgos, incluyendo el riesgo de una menor rentabilidad, relacionados con los movimientos de las divisas, entre la divisa de su inversión y la que sirve de base a la cartera, si fuese diferente. Los inversores no deben basar sus decisiones de inversión únicamente en el presente documento. Antes realizar cualquier inversión en el fondo, se deben examinar al detalle el folleto de ventas y los Documentos de datos fundamentales. **Los riesgos específicos del fondo incluyen: el riesgo de bonos, de mercados emergentes, de derivados y de alto rendimiento. Estos riesgos en cuestión asociados al fondo se destacan y definen al final del presente documento.**

### Equipo de inversión

#### Gestores de cartera

**Neeraj Arora, CFA**

- 13 años en MFS
- 19 años en el sector

**Ward Brown, CFA, Ph.D.**

- 18 años en MFS
- 28 años en el sector

**Matt Ryan, CFA**

- 27 años en MFS
- 37 años en el sector

#### Gestor de la cartera institucional\*\*

**Katrina Uzun**

- 5 años en MFS
- 22 años en el sector

Con efecto a partir del 30 de abril de 2024, Matt Ryan dejará de ser gestor de la cartera del fondo.

### Índice de referencia del fondo

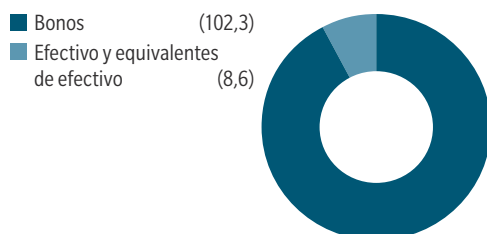
**Índice JPMorgan Emerging Markets Bond Global Diversified**

Se centra fundamentalmente en títulos de deuda soberana o cuasi soberana denominados en dólares estadounidenses emitidos por países de mercados emergentes, con la flexibilidad para invertir en deuda de divisa local, incluidas divisas del mercado emergente; el fondo también puede invertir en deuda corporativa emitida por empresas radicadas en países de mercados emergentes.

#### Puntos clave:

- El enfoque intensivo en análisis se centra en una rentabilidad superior a través de la elección del país y del valor, con preferencia en la gestión del riesgo de pérdida
- Busca gestionar la volatilidad y preservar la flexibilidad mediante la diversificación y las tenencias líquidas
- Experiencia del equipo y continuidad: el gestor de cartera en su cargo desde 1998; el equipo de gestión de cartera trabaja en conjunto desde 2005

#### Estructura de la cartera (%)



Acciones (-0,1%)  
-10,8% Otros. Otros consiste en: (i) derivados de divisas y/o (ii) cualquier compensación de derivados.

#### Primeras 10 posiciones

- Futuro a 10 años sobre bonos del Tesoro de EE. UU. 19 MAR 24
- Futuro a 5 años sobre bonos del Tesoro de EE. UU. 28 MAR 24
- Futuro a 30 años sobre bonos del Tesoro de EE. UU. 19 MAR 24
- Futuro a 10 años sobre bonos Ultra del Tesoro de EE. UU. 19 MAR 24
- Bono Internacional del Gobierno de Omán RegS 7% 25 ENE 51
- Bono Internacional del Gobierno de Omán RegS 6,75% 17 ENE 48
- Bono Internacional de la República Dominicana RegS 4,875% 23 SEP 32
- Bono Internacional del Gobierno de Paraguay RegS 5,4% 30 MAR 50
- Bono del Tesoro de EE. UU. 2,5% 15 FEB 46
- Bono Internacional del Gobierno de Angola RegS 9,125% 26 NOV 49

**17,8% de los activos netos totales**

#### Primeros 10 países emergentes (%)

México	8,1
Turquía	5,0
Chile	4,2
India	4,1
Omán	3,8
Brasil	3,6
República Dominicana	3,4
Arabia Saudí	3,0
Indonesia	2,7
Emiratos Árabes Unidos	2,6

#### Ponderaciones principales en divisas (%)

Dólar estadounidense	95,4
Real brasileño	1,2
Peso mexicano	1,1
Peso uruguayo	0,6
Florín húngaro	0,5
Esloveno	0,4
Peso chileno	0,4
Sol peruano	0,4
Libra esterlina británica	0,0
Euro	0,0

#### Datos de la cartera

Activos netos (USD)	2,3 mil millones
Número de emisiones	430
Número de emisores	200
Vencimiento efec. medio	11,1 años
Duración efec. media	6,7 años
Rentabilidad a vencimiento	7,3%
Rentabilidad peor escenario	7,3%

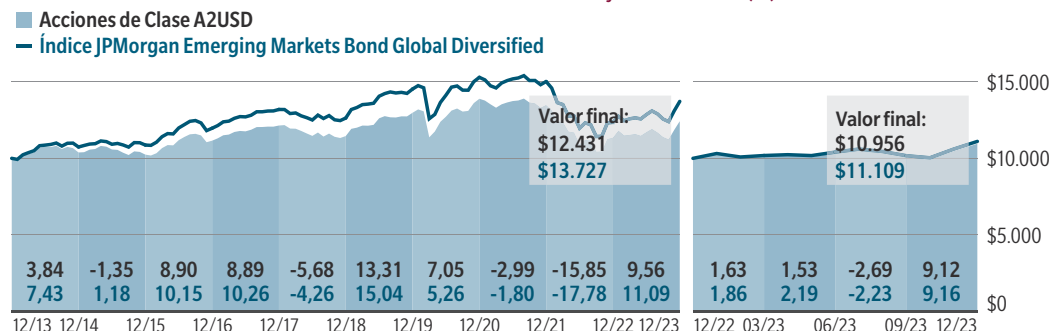
\*\* Asesora e informa sobre la gestión de la cartera, pero no se encarga de la gestión diaria.

Consulte las metodologías de datos importantes más adelante en este documento.

Los fondos MFS Meridian Funds pueden registrarse puntualmente para su venta en otras jurisdicciones, o pueden comercializarse en los casos en que no se requiera su inscripción.

MFS Meridian Funds no se ofrece a la venta en Estados Unidos ni a personas estadounidenses. La información sobre los derechos de los inversores está disponible en inglés y, en su caso, en el idioma local en meridian.mfs.com. MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l. podrá tomar la decisión de terminar los acuerdos de comercialización de este fondo de conformidad con la normativa correspondiente.

#### Revalorización de una inversión de 10.000 dólares en 10 años y 1 año al NAV (%) a 31-dic-23



Los rendimientos obtenidos por el fondo asumen la reinversión de dividendos y la distribución de las plusvalías, pero no incluyen la comisión de suscripción. Los resultados habrían sido menos favorables de haberse incluido la comisión de suscripción. Este ejemplo tiene únicamente carácter ilustrativo y no pretende ofrecer una indicación de la rentabilidad futura de ningún producto de MFS. **La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de rentabilidades futuras.**

En el reverso encontrará información completa sobre la rentabilidad y avisos importantes.

**PUEDA PERDER VALOR-NO GARANTIZADA**

**RENTABILIDAD TOTAL DEL AÑO NATURAL (%), SIN INCLUIR LA COMISIÓN DE SUSCRIPCIÓN A2USD<sup>^</sup>**

	'14	'15	'16	'17	'18	'19	'20	'21	'22	'23
Fondo	3,84	-1,35	8,90	8,89	-5,68	13,31	7,05	-2,99	-15,85	9,56
Índice de referencia	7,43	1,18	10,15	10,26	-4,26	15,04	5,26	-1,80	-17,78	11,09

**RENTABILIDADES ANUALIZADAS AL NAV (%) ^****INFORMACIÓN SOBRE LAS CLASES DE ACCIONES**

Clase	Gastos corrientes (%) <sup>†</sup>	Fecha de creación de la clase	10 años	5 años	3 años	1 año	Tasa de distribución (%)	Sedol	WKN	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A1EUR	1,52	27-sep-05	4,45	2,34	-0,33	6,12	—	B08NDM3	A0F4W2	LU0219422606	L6365P115	MEMDAE1 LX
A1USD	1,52	01-oct-02	2,20	1,64	-3,66	9,59	—	7046256	657049	LU0125948108	L63653148	MFSEDA1 LX
A2USD	1,52	01-oct-02	2,20	1,64	-3,65	9,56	7,15	7046290	625765	LU0125948280	L63653122	MFSEDA2 LX
AH1EUR <sup>1</sup>	1,55	02-feb-11	0,39	-0,52	-5,41	7,14	—	B45FCX4	A1H6RG	LU0583240519	L6366G106	MFSEAH1 LX
I1USD	0,75	26-sep-05	2,90	2,38	-2,91	10,45	—	B08NDS9	A0F49D	LU0219455952	L6365P156	MEMDIU1 LX
IH1EUR <sup>1</sup>	0,75	02-feb-11	1,09	0,19	-4,66	8,13	—	B40D813	A1H6RH	LU0583240782	L6366G114	MFSEIH1 LX

Índice de referencia: Índice JPMorgan Emerging Markets Bond Global Diversified

EUR	5,53	2,36	-0,22	7,33
USD	3,22	1,67	-3,56	11,09

**ESTÁNDAR DE RENTABILIDAD SEGÚN LA DIRECTIVA MIFID II - TASAS A 12 MESES DE LA RENTABILIDAD TOTAL AL NAV (%) EN EL CIERRE DEL PERIODO**

	31-dic-19	31-dic-20	31-dic-21	31-dic-22	31-dic-23
A1EUR	15,51	-1,85	4,19	-10,45	6,12
A1USD	13,35	7,02	-3,02	-15,86	9,59
A2USD	13,31	7,05	-2,99	-15,85	9,56
AH1EUR	9,94	4,74	-3,76	-17,93	7,14
I1USD	14,05	7,75	-2,26	-15,22	10,45
IH1EUR	10,60	5,34	-3,08	-17,29	8,13

Índice de referencia: Índice JPMorgan Emerging Markets Bond Global Diversified

EUR	17,15	-3,43	5,66	-12,39	7,33
USD	15,04	5,26	-1,80	-17,78	11,09

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de rentabilidades futuras. Todas las inversiones financieras conllevan un elemento de riesgo. El valor de las inversiones puede subir o bajar y, por tanto, es posible que no recupere la totalidad del capital inicial invertido.

Los inversores deben considerar los riesgos, incluyendo el riesgo de una menor rentabilidad, relacionados con los movimientos de las divisas, entre la divisa de su inversión y la que sirve de base a la cartera, si fuese diferente.

Tenemos disponibles otras clases de acciones, cuya rentabilidad y gastos serán diferentes.

Los resultados habrían sido inferiores de haberse incluido la comisión de suscripción, que asciende al 6% del valor liquidativo (NAV), o las comisiones, cargos u otros gastos que su intermediario financiero pudiera aplicar.

Tenga en cuenta que este producto se gestiona activamente.

El índice de referencia del Fondo se indica únicamente a efectos de comparar la rentabilidad.

Los resultados de rentabilidad reflejan los gastos corrientes y cualquier subvención y exención de gastos aplicable vigente durante los periodos indicados. Todos los resultados históricos asumen que las distribuciones dentro del fondo o la clase de acciones se reinvierten.

La fuente de todos los datos relativos al fondo es MFS. Fuente para la rentabilidad del índice de referencia: SPAR, FactSet Research Systems Inc.

Fecha de creación del fondo: 1 de octubre de 2002

<sup>^</sup> Estos resultados representan la variación porcentual del NAV.

Los periodos inferiores a un año son efectivos, no anualizados.

<sup>†</sup> Los gastos corrientes se expresan a una tasa anual como un porcentaje del patrimonio neto y se basan en los gastos del periodo semestral finalizado el 31 de julio o el periodo anual finalizado el 31 de enero. Para una Clase con datos disponibles inferiores al periodo completo o cuando el ajuste es necesario para reflejar los gastos actuales, la cifra correspondiente a los gastos corrientes es una estimación. Los gastos corrientes pueden variar de un año a otro. Consulte los Documentos de datos fundamentales de la Clase correspondiente para obtener la información de gastos más reciente.

<sup>1</sup> Las clases de acciones cubiertas buscan reducir las fluctuaciones de los tipos de cambio y rentabilidad producidas entre la correspondiente clase de acciones cubierta no denominada en la divisa de referencia y las clases no cubiertas del fondo denominadas en dicha divisa. En algunas ocasiones, las operaciones de los accionistas en la clase de acciones podrían resultar en una ganancia o en una pérdida, que podría ser significativa, en el valor de la clase de acciones atribuible a las actividades de

cobertura del asesor y no a sus actividades de gestión de inversiones. Otras clases de acciones no compartirán estas ganancias o pérdidas.

Las acciones de Clase I solo se ofertan a determinados inversores institucionales cualificados.

**CALIDAD CREDITICIA<sup>†</sup> (% DE LOS ACTIVOS NETOS TOTALES)**

Gobierno de los EE. UU.	2,0
AA	2,5
A	7,6
BBB	23,1
BB	30,3
B	18,7
CCC e inferior	6,7
Otros no calificados	11,4

Calidad crediticia media: BB

**MEDIDAS DE RIESGO EN 3 AÑOS SEGUIDOS FRENTE AL ÍNDICE DE REFERENCIA (A2USD)**

Desviación estándar 10,71 frente a 10,85

La **desviación estándar** indica la volatilidad que experimenta la rentabilidad total de la cartera, que se basa como mínimo en 36 rentabilidades mensuales. Cuanto mayor es la desviación estándar de la cartera, mayor es su volatilidad.

**INDICADOR DE RIESGO, CLASE A2USD**

◀ Menor riesgo (normalmente menor remuneración)					Mayor riesgo ▶ (normalmente mayor remuneración)	
1	2	3	4	5	6	7
		3				

La calificación se basa en la volatilidad histórica de las rentabilidades y puede diferir en el futuro o ser distinta para otras clases del fondo.

Para más detalles, incluida la información sobre los riesgos y gastos del fondo, consulte los documentos de emisión relativos a ese fondo.

Los inversores pueden obtener de forma gratuita, en formato impreso o electrónico, los documentos de emisión (el folleto de ventas y los Documentos de datos fundamentales [DDF]), los estatutos y los informes financieros en meridian.mfs.com, o en las oficinas del agente de pagos, o bien solicitarlos al representante de cada jurisdicción o a su intermediario financiero. Los DDF están disponibles en los

siguientes idiomas: danés, neerlandés, inglés, francés, alemán, italiano, noruego, portugués, español y sueco. Los folletos de ventas y otros documentos están disponibles en inglés. Si desea recibir más información, póngase en contacto con su representante o agente local de pagos o llame al 352.464.010.600 en Luxemburgo. **España:** consulte la lista completa de distribuidores de fondos MFS Meridian SICAV en España en el sitio web de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

MFS Meridian Funds es una sociedad de inversión de capital variable constituida conforme a la legislación de Luxemburgo. MFS Investment Management Company (Lux) S.à.r.l. es la sociedad gestora de los Fondos, que tiene su domicilio social en 4, rue Albert Borschette, L-1246, Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo (n.º de inscripción en el registro B.76.467). La Sociedad gestora y los Fondos han sido debidamente autorizados por la CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) en Luxemburgo.

**Número de registro de la CNMV para España: 68.**

### Metodologías de datos importantes

Los conceptos “primeras posiciones, características de la cartera y ponderaciones” no reflejan el efecto de la exposición/ponderaciones para la cobertura de clases de acciones cubiertas. Las posiciones completas y los activos netos reflejan esta cobertura.

Las características de la cartera se basan en una exposición equivalente que mide en qué medida variaría el valor de la cartera en respuesta a variaciones de los precios de un activo mantenido directamente en ella o indirectamente, en caso de un contrato de derivados. El valor de mercado de la inversión puede ser distinto. La cartera se gestiona activamente y las posiciones actuales pueden diferir de las indicadas aquí.

Rentabilidad media ponderada a vencimiento de todas las posiciones de la cartera, excepto efectivo y derivados. La rentabilidad a vencimiento es la rentabilidad anual prevista de una cartera si todos los valores se mantienen hasta el vencimiento.

Rentabilidad media ponderada en el peor escenario de todas las posiciones de la cartera, excepto efectivo y derivados. La rentabilidad en el peor escenario es la rentabilidad anual prevista de una cartera teniendo en cuenta factores como las provisiones de compra, los pagos anticipados y otras características que pueden afectar al flujo de caja del bono; se asume que el bono no incurre en incumplimiento.

‡ El Average Credit Quality (ACQR) es una media ponderada por mercado (que emplea una escala lineal) de valores incluidos en las categorías de calificación (rating). Para los valores distintos a los descritos a continuación, se asignan ratings (calificaciones) utilizando ratings de Moody's, Fitch y Standard & Poor's y aplicando la siguiente jerarquía: si las tres agencias otorgan un rating, se asigna el rating del consenso, si es aplicable, o, si no lo es, el rating medio; si dos de las tres agencias califican a un valor, se asigna el menor de los dos. Si ninguna de las tres agencias de calificación anteriores asigna un rating, pero DBRS Morningstar califica el valor, se asigna el rating que DBRS Morningstar haya otorgado. Si ninguna de las cuatro agencias de calificación anteriores asigna un rating, pero la Kroll Bond Rating Agency (KBRA) califica el valor, se asigna el rating que KBRA haya otorgado. Otros no calificados incluyen otros valores de renta fija sin rating de ninguna agencia. Los ratings se muestran en la escala de S&P y Fitch (p.ej. AAA). Todos los ratings pueden sufrir cambios. La cartera propiamente dicha no ha recibido ningún rating de ninguna agencia de calificación. La calidad crediticia de un determinado valor o grupo de valores no asegura la estabilidad o seguridad de una cartera en general. Se proporcionan ratings de calidad de emisiones/emisores individuales para determinar la solvencia crediticia de tales emisiones/emisores, que suelen situarse entre AAA, Aaa o AAA (rating más alto) y D, C o D (rating más bajo) según S&P, Moody's y Fitch, respectivamente.

### Consideraciones importantes relativas al riesgo

Puede que el fondo no logre su objetivo y/o usted podría perder dinero al invertir en él. ■ **Bonos:** Las inversiones en instrumentos de deuda podrían depreciarse como consecuencia de, o por la percepción de, un descenso de la calidad crediticia del emisor, del prestatario, de la contraparte o de otra entidad responsable del pago, por una depreciación de la garantía subyacente, por un cambio en la situación económica o política, por cambios específicos del emisor o por otras circunstancias. Ciertos tipos de instrumentos de deuda pueden ser más sensibles a estos factores y, por lo tanto, más volátiles. Además, los instrumentos de deuda entrañan un riesgo de tipo de interés (cuando los tipos de interés suben, los precios suelen bajar). Por lo tanto, el valor de la cartera puede bajar durante ciclos de subida de tipos. Las carteras que constan de instrumentos de deuda con duraciones más largas por lo general son más sensibles a una subida de tipos de interés que aquellos que poseen duraciones más cortas. En ocasiones, especialmente durante periodos de turbulencias del mercado, es posible que todos o una gran parte de segmentos del mercado carezcan de un mercado de negociación activo. Debido a esto, estos instrumentos pueden ser difíciles de valorar y tal vez no sea posible vender un determinado instrumento o un tipo de instrumento en un momento concreto o a un precio que resulte aceptable. El precio de un instrumento que negocia a un tipo de interés negativo responde a cambios de los tipos de interés como otros instrumentos de deuda; sin embargo, se espera que un instrumento adquirido a un tipo de interés negativo produzca un rendimiento negativo si se mantiene hasta su vencimiento. ■ **Mercados emergentes:** La estructura y amplitud de los mercados emergentes, así como la supervisión normativa, operativa o de custodia a la que están sometidos, puede ser inferior a la que ofrecen los mercados desarrollados y ser más inestables que estos en el sentido político, social, geopolítico o económico. ■ **Derivados:** Las inversiones en derivados pueden emplearse para adquirir posiciones tanto largas como cortas, pero son sumamente volátiles, implican un grado de apalancamiento (que puede agrandar las pérdidas) y entrañan riesgos, aparte de aquellos que son inherentes al indicador o indicadores subyacentes en los que se basa el derivado, como el riesgo de contraparte y de liquidez. ■ **Alto rendimiento:** Las inversiones en instrumentos de deuda por debajo del grado de inversión pueden ser más volátiles y entrañar un riesgo de impago más alto, o encontrarse ya en situación de impago o mora, que los instrumentos de deuda de mayor calidad. ■ Lea detenidamente el folleto para obtener más información sobre estas y otras consideraciones relativas al riesgo.

### Referencia y declaraciones de los vendedores

El Índice JPMorgan EMBI Global Diversified reproduce la rentabilidad total de instrumentos de deuda denominados en USD emitidos por entidades de mercados emergentes, organismos soberanos y cuasisoberanos: bonos Brady, préstamos y eurobonos. El índice, que es una versión con una ponderación única del EMBI Global Index, limita las ponderaciones de los países del índice con más títulos de deuda, puesto que solo incluye un porcentaje de los títulos de estos países con grandes cantidades de deuda en circulación.

No es posible invertir directamente en un índice.

Se ha obtenido información de fuentes que se consideran fiables, pero J.P. Morgan no garantiza su integridad o exactitud. El Índice se utiliza con autorización. El Índice no puede ser copiado, utilizado o distribuido sin la aprobación previa por escrito de J.P. Morgan. Derechos de autor de 2024, J.P. Morgan Chase & Co. Se reservan todos los derechos.