



A 31 de agosto de 2023

Ficha descriptiva

MFS Meridian® Funds
European Value 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 para el inversor. **Los riesgos específicos del fondo incluyen: el riesgo geográfico, de acciones y de valor. Estos riesgos en cuestión asociados al fondo se destacan y definen al final del presente documento.**

Equipo de inversión

Gestor de la cartera

Florence Taj

- 24 años en MFS
- 27 años en el sector

Gestores de la cartera institucional**

Gabrielle Gourgey

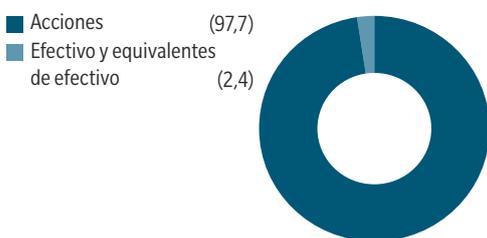
- 18 años en MFS
- 29 años en el sector
- Benjamin Tingling, CAIA
- 9 años en MFS
- 17 años en el sector

El objetivo de inversión del fondo es la revalorización del capital, expresada en euros.

Puntos clave:

- Orientado a empresas europeas de cualquier tamaño que están infravaloradas
- La rigurosa disciplina de valoración se expresa a través de un enfoque paciente y a contracorriente con preferencia por la gestión del riesgo de pérdida
- Busca analizar en lugar de pronosticar, evaluando la calidad a largo plazo, el potencial de mejora y el valor intrínseco de una empresa

Estructura de la cartera (%)



Sectores (%)

	cartera frente al índice de referencia	
Sector industrial	19,9	14,9
Sector financiero	17,6	17,5
Productos básicos de consumo	15,7	12,4
Consumo discrecional	12,9	11,3
Atención sanitaria	11,2	16,1
Tecnología de la información	6,2	6,7
Servicios públicos	5,3	4,2
Sector de materiales	4,7	6,9
Servicios de comunicación	2,2	3,1
Sector inmobiliario	1,1	0,8
Energía	0,7	6,0
Certificados de opción sobre instrumentos de patrimonio	0,1	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,4	N/A
Otros	-0,1	N/A

Índice de referencia del fondo

Índice MSCI Europe (div. netos)

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

Primeras 10 posiciones

NESTLÉ SA	
ROCHE HOLDING AG	
AMADEUS IT GROUP SA	
IBERDROLA SA	
DIAGEO PLC	
SAFRAN SA	
SANOFI (EQ)	
UBS GROUP AG	
CIE FINANCIÈRE	
RICHEMONT SA	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	

Ponderaciones principales en divisas (%)

Euro	56,5
Libra esterlina británica	19,9
Franco suizo	19,6
Dólar estadounidense	2,4
Corona danesa	0,8
Corona noruega	0,7

30,2% de los activos netos totales

Primeros 5 países (%)

	cartera frente al índice de referencia	
Suiza	19,7	15,5
Reino Unido	19,0	22,5
Francia	18,4	18,8
Alemania	17,7	13,1
España	8,0	3,8

Datos de la cartera

Activos netos (EUR)	3,8 mil millones
Número de emisiones	63

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

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.

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 euros en 10 años y 1 año al NAV (%) a 31-ago-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.

PUEDO PERDER VALOR-NO GARANTIZADA

RENTABILIDAD TOTAL DEL AÑO NATURAL (%), SIN INCLUIR LA COMISIÓN DE SUSCRIPCIÓN A1EUR[^]

	'13	'14	'15	'16	'17	'18	'19	'20	'21	'22
Fondo	19,47	12,92	14,75	-0,33	14,74	-5,52	27,78	3,80	22,79	-15,06
Índice de referencia	19,82	6,84	8,22	2,58	10,24	-10,57	26,05	-3,32	25,13	-9,49

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

Clase	Gastos corrientes (%) †	Inicio del reg. de rentabilidad de la clase	Rentabilidad anualizada					En lo que va de año	Sedol	WKN	ISIN	CUSIP	Bloomberg
			10 años	5 años	3 años	1 año							
A1EUR	1,91	01-oct-02	8,56	5,89	6,92	10,82	8,97	7046591	657059	LU0125951151	L63652884	MFSEVA1 LX	
A1USD	1,91	27-sep-05	6,43	4,49	3,55	19,71	10,53	B08NBZ2	AOESAU	LU0219440764	L6365J341	MFEVAU1 LX	
AH1USD ²	1,93	19-ago-13	10,03	8,04	8,77	13,83	10,46	BBPR886	A1W1C1	LU0947761044	L6366J258	MEVAH1U LX	
I1EUR	0,92	27-sep-05	9,64	6,94	7,98	11,92	9,70	B08NC26	AOESAX	LU0219424487	L6365J838	MFEVIE1 LX	
I1USD ¹	0,92	08-feb-10	7,49	5,51	4,57	20,93	11,31	B94R6B2	A1T9S8	LU0925702077	L6365X449	MFENI1U LX	
IH1USD ²	0,94	19-ago-13	11,19	9,10	9,87	15,18	11,29	BBPRB87	A1W1C2	LU0947761630	L6366J266	MEVIH1U LX	

Índice de referencia: Índice MSCI Europe (div. netos)

	EUR	USD
EUR	7,04	6,35
USD	4,97	4,88

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

	31-ago-19	31-ago-20	31-ago-21	31-ago-22	31-ago-23
A1EUR	5,19	3,54	26,63	-12,91	10,82
A1USD	-0,42	12,64	25,30	-25,98	19,71
AH1USD	8,16	5,78	27,77	-11,52	13,83
I1EUR	6,25	4,56	27,89	-12,03	11,92
I1USD	0,51	13,79	26,51	-25,26	20,93
IH1USD	9,18	6,75	28,82	-10,62	15,18

Índice de referencia: Índice MSCI Europe (div. netos)

	EUR	USD
EUR	2,45	-2,92
USD	-3,03	5,43

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 son históricos y presuponen la reinversión de dividendos y plusvalías.

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

[^] Estos resultados representan la variación porcentual del NAV.

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

[†] 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 para el inversor de la Clase correspondiente para obtener la información de gastos más reciente.

¹ Los fondos MFS Meridian Funds ofrecen varias clases de acciones, cada una de ellas con gastos diferentes. La rentabilidad refleja los resultados de una clase de acciones pertinente más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de la clase indicada. La rentabilidad correspondiente a periodos anteriores a esa fecha podría haber sido mayor o menor de haberse incluido los gastos y comisiones efectivos de esa clase de acciones.

² 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.

MEDIDAS DE RIESGO EN 3 AÑOS SEGUIDOS FRENTE AL ÍNDICE DE REFERENCIA (A1EUR)

Beta	0,98
Desviación estándar	15,87 frente a 15,59

Beta es una variable que mide la volatilidad de una cartera con relación al conjunto del mercado. Una beta menor que 1,0 indica un riesgo más bajo que el mercado, mientras que una beta mayor que 1,0 indica un riesgo más alto que el mercado. Beta es una medida del riesgo más fiable cuando las fluctuaciones que experimenta la rentabilidad de la cartera están muy correlacionadas con las del índice escogido para representar el mercado.

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.

PERFIL DE RIESGO Y RENTABILIDAD, CLASE (A1EUR)

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

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).

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.

MFS Meridian Funds estaba reconocida en virtud de la Sección 264 de la Ley de Servicios y Mercados Financieros del 2000 (número de referencia 435996) y ahora se comercializa en el Reino Unido en virtud del TMRP de Reino Unido. Los inversores del Reino Unido deben tener en cuenta que las posiciones de las acciones de los fondos no estarán cubiertas por las disposiciones del Plan de compensación de los servicios financieros, ni por ningún otro plan similar en Luxemburgo.

Consideraciones importantes relativas al riesgo

Puede que el fondo no logre su objetivo y/o usted podría perder dinero al invertir en él. ■ **Acciones:** Los mercados bursátiles y las inversiones en acciones específicas son volátiles y pueden depreciarse considerablemente en respuesta a, o la percepción del inversor de, las condiciones del emisor, del mercado, económicas, de la industria, políticas, normativas, geopolíticas, ambientales, de la salud pública y otras. ■ **Valor:** Las inversiones en la cartera pueden permanecer infravaloradas durante largos periodos de tiempo y no materializar su valor esperado, además de experimentar una volatilidad mayor que el mercado en general. ■ **Geográfico:** Puesto que la cartera puede invertir una parte considerable de sus activos en emisores ubicados en un solo país o en un número limitado de países, esta puede resultar más volátil que una cartera más diversificada geográficamente. ■ Lea detenidamente el folleto para obtener más información sobre estas y otras consideraciones relativas al riesgo.

Referencia y declaraciones de los vendedores

Índice MSCI Europe (div. netos) - un índice ponderado por capitalización bursátil que está diseñado para medir la rentabilidad de los mercados de renta variable en los mercados europeos desarrollados.

No es posible invertir directamente en un índice.

Fuente de datos del Índice: MSCI. MSCI no efectúa ninguna declaración ni garantía expresa o implícita y no tendrá ninguna responsabilidad de ningún tipo en relación con los datos de MSCI aquí incluidos. Los datos de MSCI no podrán volver a distribuirse ni utilizarse como base de otros índices o cualesquiera valores o productos financieros. Este informe no ha sido aprobado, revisado ni elaborado por el MSCI.

El Global Industry Classification Standard (GICS®) fue desarrollado y es propiedad exclusiva de MSCI, Inc. y S&P Global Market Intelligence Inc. ("S&P Global Market Intelligence"). GICS es una marca de servicio de MSCI y S&P Global Market Intelligence y ha sido licenciada para su uso por MFS. MFS ha aplicado su propia metodología interna de clasificación sectorial a los valores participativos y no participativos que se clasifican según GICS.