

A 31 de marzo de 2024

Ficha descriptiva

MFS Meridian® Funds

Diversified Income 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 acciones, de bonos, de mercados emergentes, de derivados, de alto rendimiento y de sector inmobiliario. Estos riesgos en cuestión asociados al fondo se destacan y definen al final del presente documento.**

Equipo de inversión

Jefe de gestión de cartera

Robert Almeida

■ 24 años en MFS

■ 29 años en el sector

Gestores de cartera

Neeraj Arora, CFA

■ 13 años en MFS

■ 19 años en el sector

David Cole, CFA

■ 20 años en MFS

■ 30 años en el sector

Rick Gable, CFA

■ 13 años en MFS

■ 31 años en el sector

Alexander Mackey, CFA

■ 26 años en MFS

■ 26 años en el sector

Jay Mitchell, CFA

■ 24 años en MFS

■ 24 años en el sector

Matt Ryan, CFA

■ 27 años en MFS

■ 37 años en el sector

Jonathan Sage, CFA

■ 24 años en MFS

■ 28 años en el sector

Geoffrey Schechter, CFA, CPA

■ 31 años en MFS

■ 35 años en el sector

Michael Skatrud, CFA

■ 11 años en MFS

■ 28 años en el sector

Jake Stone, CFA

■ 6 años en MFS

■ 15 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

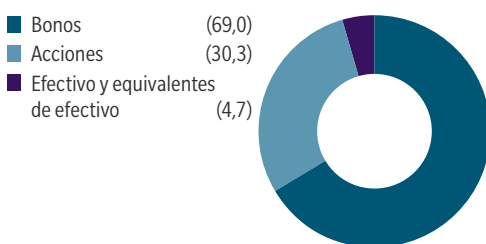
Índice Standard & Poor's 500 Stock

El objetivo de inversión del fondo es la rentabilidad total con énfasis en los rendimientos corrientes, pero también teniendo en cuenta la apreciación del capital, expresada en dólares estadounidenses.

Puntos clave:

- Combina una amplia diversificación entre múltiples clases de activos orientadas a los rendimientos, una asignación dinámica de activos y una selección de valores ascendente (bottom-up)
- Invierte principalmente en valores de deuda (emisiones corporativas y públicas), valores de renta variable que reparten dividendos y valores relacionados con activos inmobiliarios
- Utiliza un enfoque flexible aunque disciplinado de la asignación dinámica de activos

Estructura de la cartera (%)



-3,9% Otros. Otros consiste en: (i) derivados de divisas y/o (ii) cualquier compensación de derivados.

Sectorios (%)

Emisiones corporativas de alta rentabilidad (high-yield)	20,6
Renta variable	18,7
Deuda de mercados emergentes	16,0
Emisiones corporativas de categoría de inversión	14,5
Valores REIT	11,6
Respaldados por hipotecas	8,0
Títulos del Tesoro de EE. UU.	7,6
Obligaciones de deuda con garantía prendaria	0,7
Títulos con garantía hipotecaria comercial	0,5
Emisiones soberanas no estadounidenses	0,5
Valores respaldados por activos	0,2
Municipales	0,2
Títulos con garantía hipotecaria residencial	0,1
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,7
Otros	-3,9

Primeras 10 posiciones

Futuro a 10 años sobre bonos del Tesoro de EE. UU. 18 JUN 24
Bonos Ultra del Tesoro de EE. UU. 18 JUN 24
ProLogis REIT
Equinix Inc REIT
Futuro a 5 años sobre bonos del Tesoro de EE. UU. 28 JUN 24
UMBS 30 años 2,0
Futuro a 2 años sobre bonos del Tesoro de EE. UU. 28 JUN 24
UMBS 30 años 2,5
Bonos del Tesoro de EE. UU. 2 1/4 15 AGO 27
Futuro a 10 años sobre bonos Ultra del Tesoro de EE. UU. 18 JUN 24*

9,9% de posiciones largas y 1,1% de posiciones cortas (*) de los activos netos totales

Calidad crediticia⁺ (% de renta fija)

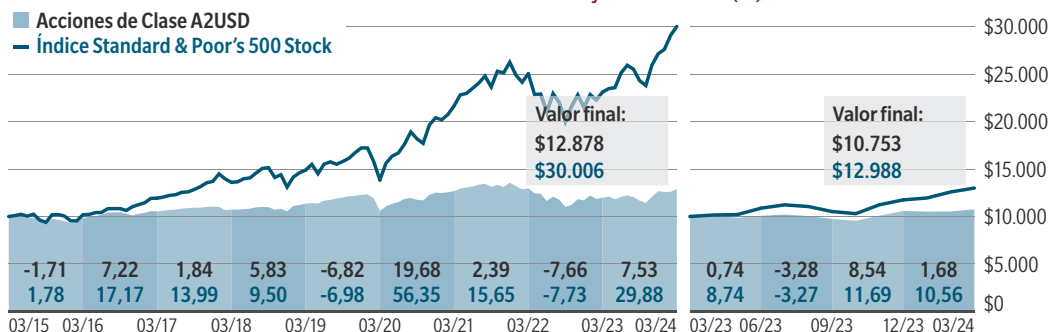
Gobierno de los EE. UU.	5,3
Agencias federales	11,6
AAA	2,5
AA	1,7
A	11,9
BBB	18,0
BB	19,1
B	18,5
CCC e inferior	5,6
Otros no calificados	5,8

Calidad crediticia media: BBB

Datos de la cartera

Activos netos (USD)	70,8 millones
Número de emisiones	1034
Vencimiento efec. medio	7,9 años
Duración efec. media	5,3 años

Revalorización de una inversión de 10.000 dólares en 9 años y 1 año al NAV (%) a 31-mar-24



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.

* Las posiciones cortas, a diferencia de las largas, se deprecian si el activo subyacente se revaloriza.

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.

PUEDA PERDER VALOR-NO GARANTIZADA

Ficha descriptiva MFS Meridian® Funds – Diversified Income Fund

RENTABILIDAD TOTAL DEL AÑO NATURAL (%), SIN INCLUIR LA COMISIÓN DE SUSCRIPCIÓN A2USD^										
	'14	'15	'16	'17	'18	'19	'20	'21	'22	'23
Fondo	—	-3,35	8,09	7,38	-4,70	16,57	1,88	8,46	-13,76	8,32
Índice de referencia	—	1,38	11,96	21,83	-4,38	31,49	18,40	28,71	-18,11	26,29

RENTABILIDADES ANUALIZADAS AL NAV (%) ^									INFORMACIÓN SOBRE LAS CLASES DE ACCIONES				
Clase	Gastos corrientes (%) ^	Fecha de creación de la clase	Vida	5 años	3 años	1 año	En lo que va de año	Tasa de distribución (%)	Sedol	WKN	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A1USD	1,60	31-oct-14	2,97	2,54	0,56	7,51	1,70	—	BQ1JV48	A1190S	LU1099986488	L6366H476	MFSA1US LX
A2USD	1,60	31-oct-14	2,97	2,54	0,55	7,53	1,68	3,28	BQ1JV59	A1190T	LU1099986561	L6366H492	MFSA2US LX
AH1EUR ¹	1,60	31-oct-14	1,09	0,46	-1,43	5,52	1,47	—	BQ1JV60	A1190U	LU1099986645	L6366H484	MFSAH1E LX
I1USD	0,75	31-oct-14	3,75	3,37	1,41	8,42	1,93	—	BQ1JVG0	A11902	LU1099987619	L6366H542	MFSI1US LX
IH1EUR ¹	0,75	31-oct-14	1,17	0,05	-0,45	6,55	1,61	—	BQ1JVJ3	A11904	LU1099987882	L6366H559	MFSIH1E LX

Índice de referencia: Índice Standard & Poor's 500 Stock					
EUR	—	15,95	14,68	30,65	13,08
USD	—	15,05	11,49	29,88	10,56
Referencia secundaria: Índice MFS Meridian Diversified Income Fund Blended					
EUR	—	4,43	4,29	9,88	3,76
USD	—	3,62	1,39	9,23	1,45

ESTÁNDAR DE RENTABILIDAD SEGÚN LA DIRECTIVA MIFID II - TASAS A 12 MESES DE LA RENTABILIDAD TOTAL AL NAV (%) EN EL CIERRE DEL PERIODO					
	31-mar-20	31-mar-21	31-mar-22	31-mar-23	31-mar-24
A1USD	-6,88	19,69	2,39	-7,62	7,51
A2USD	-6,82	19,68	2,39	-7,66	7,53
AH1EUR	-9,60	18,18	1,38	-10,49	5,52
I1USD	-6,18	20,65	3,21	-6,81	8,42
IH1EUR	-8,99	11,63	2,08	-9,29	6,55
Índice de referencia: Índice Standard & Poor's 500 Stock					
EUR	-4,81	45,97	22,16	-5,50	30,65
USD	-6,98	56,35	15,65	-7,73	29,88
Referencia secundaria: Índice MFS Meridian Diversified Income Fund Blended					
EUR	-4,19	14,28	8,27	-4,66	9,88
USD	-6,37	22,41	2,50	-6,90	9,23

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: 31 de octubre de 2014

^ 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 de la Clase correspondiente para obtener la información de gastos más reciente.

¹ 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 (A2USD)	
Desviación estándar	10,38 frente a 17,60

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

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.

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.

‡ 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 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. ■ **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. ■ **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. Algunos 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. ■ **Sector inmobiliario:** Las inversiones relacionadas con

activos inmobiliarios pueden ser muy volátiles, debido a las condiciones económicas generales, regionales y locales; las fluctuaciones de los tipos de interés y los tipos fiscales inmobiliarios; las modificaciones de las leyes en materia de urbanismo, la normativa medioambiental y otras medidas de los gobiernos; el incremento de los gastos operativos; la falta de disponibilidad de financiación hipotecaria; las pérdidas provocadas por desastres naturales; las variaciones de los valores inmobiliarios y tipos de alquiler; el exceso de construcción; las pérdidas por accidente o condenas, flujos de caja; la capacidad de gestión y solvencia crediticia del gestor del REIT y otros factores.

■ Lea detenidamente el folleto para obtener más información sobre estas y otras consideraciones relativas al riesgo.

Referencia y declaraciones de los vendedores

Índice Standard & Poor's 500 Stock - un índice ponderado por capitalización bursátil de mercado de 500 valores de renta variable de amplia participación, diseñado para medir la rentabilidad general de la renta variable estadounidense.

El índice MFS Meridian Diversified Income Fund Blended está compuesto por los siguientes: 1) El índice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Corporate Bond 2% Issuer Capped (25%), un índice ponderado por capitalización bursátil que mide la rentabilidad de una deuda de tipo fijo sin grado de inversión. No se incluyen emisiones de deuda y eurobonos de los países designados como mercados emergentes (por ejemplo, Argentina, Brasil, Venezuela, etc.). 2) El índice Bloomberg U.S. Government/Mortgage Bond (10%), el cual mide la deuda emitida por el gobierno estadounidense y sus agencias, así como valores respaldados por certificados de participación hipotecaria de Ginnie Mae (GNMA), Fannie Mae (FNMA) y Freddie Mac (FHLMC). 3) El índice Morgan Stanley Capital International (MSCI) US REIT (div. netos) (15%), un índice ponderado por capitalización bursátil que está diseñado para medir la rentabilidad de los mercados de renta variable para fondos de inversión inmobiliaria (REIT) que generan la mayoría de sus ingresos de operaciones de alquiler de bienes inmobiliarios. 4) El índice Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Country World (ACWI) High Dividend Yield (div. netos) (20%), el cual está diseñado para medir la rentabilidad de las acciones de los mercados desarrollados y de los mercados emergentes con una renta por dividendos y unas características de calidad superiores a la media. 5) El índice Bloomberg U.S. Credit (15%), un índice ponderado por capitalización bursátil que mide la rentabilidad de obligaciones y pagarés garantizados denominados en divisas específicas, emitidos al público, registrados ante la SEC y de empresas estadounidenses que reúnen requisitos específicos de vencimiento, liquidez y calidad. 6) El Índice JPMorgan EMBI Global Diversified (15%), 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.

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.

“Standard & Poor's” y S&P “S&P” son marcas registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC (“S&P”) y Dow Jones es una marca registrada de Dow Jones Trademark Holdings LLC (“Dow Jones”) y han sido licenciadas para su uso por S&P Dow Jones Indices LLC y sublicenciadas para ciertos fines por MFS. El S&P 500® es un producto de S&P Dow Jones Indices LLC, y ha sido licenciado para su uso por MFS. Los Productos de MFS no están patrocinados, respaldados, vendidos o promovidos por S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P, o sus respectivas filiales, y ni S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P, ni sus respectivas filiales asumen responsabilidad alguna en relación con la conveniencia de invertir en dichos productos.

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.