

MFS[®] MeridianSM Funds



FOLLETO SIMPLIFICADO



Febrero de 2010

MFS MERIDIAN FUNDS

Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios
conforme a las leyes de Luxemburgo

El presente Folleto Simplificado (el “Folleto Simplificado”) contiene información esencial sobre MFS Meridian Funds (la “Sociedad”) y sus diversas carteras (cada una, un “Fondo”). Si desea más información antes de invertir, puede consultar el folleto completo de la Sociedad (el “Folleto”), que queda incorporado por referencia a este Folleto Simplificado. Si desea detalles sobre las posiciones que componen las carteras de cada uno de los Fondos, le remitimos al informe anual o semestral más reciente de la Sociedad.

En el Folleto se facilita información sobre los derechos y las obligaciones de los inversores, así como sobre la relación jurídica con la Sociedad. El Folleto y los informes anuales y semestrales pueden obtenerse de forma gratuita en la sede social de la Sociedad o solicitándolos al Distribuidor o a su agente local.

Objetivo, políticas y riesgos de inversión

La Sociedad ofrece a los inversores una gama de inversiones en una serie de Fondos distintos, cada uno de los cuales tiene su propio objetivo de inversión que trata de alcanzar mediante políticas de inversión independientes. El objetivo y las políticas de cada Fondo se explican en un apéndice independiente de este documento (“Apéndice”). La Sociedad ofrece también la posibilidad de invertir en diversas clases de acciones denominadas en distintas divisas.

Los Fondos sólo pueden invertir en valores mobiliarios, otros activos financieros líquidos y/u otras técnicas e instrumentos mencionados en el apartado (1) del artículo 41 de la ley del 20 de diciembre de 2002 sobre organismos de inversión colectiva (la “Ley”), salvo cuando la Ley permita otra cosa. El Folleto incluye más información sobre las inversiones autorizadas.

Un Fondo que invierta en renta variable y títulos vinculados a acciones puede invertir en todo tipo de valores de renta variable, incluidas, salvo que se indique lo contrario, acciones ordinarias, preferentes y privilegiadas, *warrants* o derechos y recibos de depósito para esos valores.

Un Fondo que invierta en valores de deuda puede invertir, normalmente, en todo tipo de valores de deuda como bonos, pagarés, obligaciones, títulos respaldados por hipotecas o activos, certificados de arrendamiento de bienes de equipo, certificados de equipo en fideicomiso, contratos de ventas condicionales y obligaciones emitidas o garantizadas por gobiernos o por cualquiera de sus

subdivisiones políticas, agencias u organismos (incluidos acuerdos de recompra) y papel comercial, que pueden tener tipos de interés fijos, fijos y contingentes o variables y que pueden incluir características de renta variable, como derechos de conversión o canje para la adquisición de valores de renta variable del mismo emisor o de otro distinto; participaciones basadas en ingresos, ventas o beneficios; o la compra de valores de renta variable en una transacción unitaria (en la que se ofrezcan de forma unitaria valores de deuda empresarial y otros valores de renta variable).

Los fondos Global Conservative Fund, Global Total Return Fund, Limited Maturity Fund, Research Bond Fund, Strategic Income Fund y U.S. Government Bond Fund podrán invertir un porcentaje igual o superior al 20% de su respectivo patrimonio neto en valores respaldados por hipotecas y/o por activos; para el resto de fondos, se pretende que no puedan invertir más del 20% de su patrimonio neto en dichos valores. Este límite no será aplicable a inversiones realizadas en dichos valores que hayan sido emitidos o estén respaldados por el gobierno de los Estados Unidos o por entidades patrocinadas por él, o si se trata de “bonos cubiertos” vinculados a hipotecas (p.ej., Pfandbriefes alemanes).

Determinados Fondos que inviertan en valores de deuda pueden invertir de forma exclusiva o preferente, o estar obligados a limitar sus inversiones, en valores de deuda con determinadas características de calidad crediticia, como los considerados de “alta calidad”, de “grado de inversión” o “por debajo del grado de inversión”. Se consideran valores de deuda de alta calidad los valores de deuda incluidos en una de las dos primeras categorías de calificación por al menos una organización de calificación reconocida a escala nacional (“NRSRO”), como Moody’s, S&P o Fitch. Los valores de deuda de grado de inversión son aquellos que al menos una NRSRO incluye en una de las cuatro primeras categorías de calificación. Los valores de deuda con una calificación inferior al grado de inversión (también conocidos como “bonos basura”) son valores de deuda calificados por debajo de las cuatro primeras categorías de inversión por al menos una NRSRO. A la hora de determinar la calidad crediticia de un valor de deuda, MFS puede tener en cuenta las calificaciones de unas NRSRO determinadas y, si el valor no está calificado, puede asignarle una calificación que, a su juicio, sea equivalente a la de una NRSRO.

Determinados Fondos pueden invertir en valores de emisores globales, que, a estos efectos, significa emisores situados en países de cualquier lugar del mundo.

En su función como Gestor de inversiones adjunto con relación a los Fondos, MFS ha admitido los Principios de Inversión Responsable (PRI), una iniciativa de los inversores adoptada en conjunción con la Iniciativa Financiera UNEP y el UN Global Compact (Pacto Mundial de las Naciones Unidas). En los casos en que sea compatible con sus responsabilidades fiduciarias, MFS aspira a: incorporar consideraciones medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) en sus análisis de inversiones y procesos decisorios; incorporar consideraciones ESG en sus políticas y prácticas de titularidad; solicitar a las entidades en que invierte la divulgación oportuna de asuntos relacionados con ESG; promover la aceptación e implantación de la PRI en el sector de la inversión; trabajar juntos para aumentar la eficacia en la implantación de la PRI; e informar de las actividades y del avance

logrado hacia dicha implantación. Aunque MFS puede aspirar a lo reseñado anteriormente cuando sea compatible con sus responsabilidades fiduciarias, la adopción de la PRI no responde a un compromiso legal que le obligue a adoptarla, por lo que MFS podrá emprender acciones que sean incompatibles con la PRI, o bien abstenerse de emprender acciones que serían compatibles con ella.

Cada Fondo podrá separarse de sus principales estrategias de inversión invirtiendo temporalmente con fines defensivos cuando existan condiciones de mercado, económicas o políticas adversas. De conformidad con su objetivo de inversión, cada Fondo puede utilizar también una serie de técnicas de inversión, tal y como se indica en el Folleto en el “Parte I – Técnicas y prácticas de inversión”. Estas técnicas están sujetas a los requisitos y las restricciones estipuladas en el Folleto en el apartado “Parte I – Técnicas y prácticas de inversión”, que se ajusta a los requisitos de los reglamentos luxemburgueses.

Todos los fondos (salvo el U.S. Dollar Money Market Fund) pueden emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo (p. ej., duración, exposición en divisas, etc.) o como alternativa frente a inversiones directas. El U.S. Dollar Money Market Fund sólo puede utilizar derivados para fines de cobertura. El Consejo de Administración y los Administradores de la Sociedad han determinado que todos los Fondos sean “no sofisticados” para los fines de la circular 07/308 de la CSSF, con sus modificaciones, en la fecha de este Folleto. Los derivados son instrumentos financieros cuyo valor se basa en el valor de uno o más indicadores subyacentes o la diferencia entre indicadores subyacentes. Los indicadores subyacentes pueden incluir un título u otro instrumento financiero, activo, divisa, tipo de interés, calificación crediticia, medida de volatilidad o índice. Los derivados incluyen con frecuencia a una contraparte en la transacción. Los derivados pueden incluir futuros, contratos a plazo, opciones, valores estructurados, instrumentos de tipo variable inverso, *swaps* (incluyendo *swaps* de riesgo de impago), *caps*, *floors*, y *collars*.

Todos los Fondos pueden invertir en valores estructurados (también denominados “pagarés estructurados”), que son instrumentos derivados de deuda, cuyo tipo de interés o principal son determinados por un indicador subyacente. Entre los valores estructurados destacan los títulos respaldados por hipotecas y por activos, otros derivados relacionados con hipotecas, obligaciones de deuda garantizadas, pagarés indicados, títulos de deuda privada indicados u otros pagarés estructurados. El valor del principal y/o del interés en valores estructurados se determina tomando como referencia el valor de uno o más indicadores subyacentes o la diferencia entre indicadores subyacentes. Los indicadores subyacentes pueden incluir un título u otro instrumento financiero, activo, divisa, tipo de interés, calificación crediticia, medida de volatilidad o índice. En el caso de determinados “Valores estructurados 1:1” o “Certificados 1:1”, en los que el valor del principal y/o el interés del valor estructurado se basa directamente en el del indicador subyacente (p. ej., sin apalancamiento y, por tanto, sin integrar un derivado), los indicadores subyacentes pueden incluir los elementos arriba indicados, así como materias primas, índices de materias primas, índices de propiedad inmobiliaria.

La inversión en derivados conlleva riesgos especiales. Se recomienda a los inversores que consulten el Apéndice correspondiente y/o el Folleto, donde se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los instrumentos derivados.

Perfil de riesgo

El perfil de riesgo de cada Fondo dependerá de los valores e instrumentos en los que invierta. Los inversores deberían revisar atentamente el perfil de riesgo en todos los Apéndices pertinentes y la descripción de los distintos riesgos en el Folleto antes de realizar una inversión en un Fondo.

Gastos anuales de explotación de la Sociedad

Los gastos que se abonan utilizando los activos de la Sociedad varían dependiendo del Fondo. Para más detalles, le remitimos al Apéndice correspondiente.

Gastos de operación de los inversores

En la siguiente tabla se describen las comisiones que se cobran a los inversores cuando compran o venden acciones de un Fondo.

Comisión máxima de venta inicial sobre compras (como % del precio de oferta)	Acciones de Clase A (comisión inicial)	hasta el 6% ¹
	Acciones de Clase B (comisión de reembolso)	0%
	Acciones de Clase C (comisión uniforme)	0%
	Acciones de Clase W	n/a
	Acciones de Clase I	n/a
	Acciones de Clase S	n/a
	Acciones de Clase Z	n/a
Comisión máxima de venta contingente diferida (como % del precio de oferta)	Acciones de Clase A	0% ¹
	Acciones de Clase B	4% ²
	Acciones de Clase C	1% ³
	Acciones de Clase W	n/a
	Acciones de Clase I	n/a
	Acciones de Clase S	n/a
	Acciones de Clase Z	n/a
Comisión de conversión		hasta el 6% ⁴

¹ Con respecto a cada Fondo, excepto el U.S. Dollar Money Market Fund, ciertas grandes adquisiciones de acciones de Clase A pueden realizarse sin una comisión inicial de venta, pero pueden estar sujetas a una comisión de venta contingente diferida ("Comisión de reembolso") de hasta el 1% si las acciones se reembolsan en los 24 meses siguientes a la compra.

² La Comisión de Reembolso pagadera por las acciones de Clase B se reduce con el tiempo, pasando del 4% cobrado por las acciones que se reembolsan el primer año tras su suscripción al 3% para las acciones reembolsadas el segundo año, al 2% para las acciones reembolsadas el tercer año, al 1% para las acciones reembolsadas el cuarto año tras la suscripción y al 0% para las acciones reembolsadas el quinto y sucesivos años tras la suscripción.

³ Sólo se cobra si las acciones se reembolsan en el plazo de 12 meses a partir de la fecha de suscripción.

⁴ Sólo se cobra respecto de las conversiones de acciones de Clase A del U.S. Dollar Money Market Fund, sobre las que anteriormente no se haya pagado comisión de venta alguna, en acciones de Clase A de otro Fondo (distinto del U.S. Dollar Money Market Fund).

Clases de Acciones

Los Fondos ofrecen clases de Acciones denominadas en dólares estadounidenses (USD), euros (EUR) y libras esterlinas (GBP), tal y como se indica en el cuadro adjunto a continuación. Cada uno de los Fondos ofrece Acciones de clases que no distribuyen dividendos (“de Capitalización”). Además, determinados Fondos ofrecen Acciones que distribuyen dividendos (“de Ingresos”). Las acciones de Clase W se ponen a disposición del público en plataformas de inversión basadas en comisiones patrocinadas por un intermediario financiero, o en otras plataformas de inversión similares, a elección de la Sociedad o del Distribuidor (las inversiones en acciones de Clase W suelen regirse por un contrato de suscripción relativo a dichas acciones suscrito entre el correspondiente Intermediario Financiero y el Distribuidor). Las Acciones de Clase I y Clase Z están disponibles únicamente para inversores institucionales cualificados, según lo definido ocasionalmente por la autoridad supervisora luxemburguesa dentro del contexto de la legislación luxemburguesa sobre organismos de inversión colectiva (p. ej., bancos, compañías de seguros y algunas otras entidades de crédito y profesionales de inversión, fondos de pensiones, fundaciones, organismos de inversión colectiva, determinadas sociedades de cartera, y otros inversores cuyas cuentas son gestionadas por profesionales). Las Acciones de Clase S están disponibles únicamente para los accionistas existentes de otros fondos dentro del complejo de fondos de MFS que hayan invertido a través de cuentas independientes de compañías de seguros patrocinadas por filiales de Sun Life Financial, Inc.

El Consejo de Administración está autorizado, en todo momento y sin limitación a (i) emitir, con respecto a un Fondo, clases de Acciones adicionales al correspondiente valor del activo neto por Acción, sin conceder a los accionistas existentes un derecho de suscripción preferente sobre las Acciones a ser emitidas, o (ii) dejar de ofrecer una o más Clases de Acciones, sujeto a la entrega de la notificación pertinente. Algunas clases de Acciones (entre ellas varias acciones denominadas en divisas o de Ingresos / Capitalización de una clase) puede que no estén disponibles en todos los Fondos.

El siguiente cuadro presenta las clases de acciones ofrecidas por cada Fondo en la fecha del presente Folleto simplificado. También puede obtenerse, a petición del interesado, una lista completa de las clases de acciones ofrecidas por cada Fondo en el domicilio social de la Sociedad, o bien solicitándolo a los representantes de la misma o a los agentes de pago locales (véase la lista de "Principales agentes locales" adjunta más adelante).

Las referencias a una clase de Acciones incluirán a todas las clases con la misma estructura de comisiones y a todas las divisas en las que se ofrezcan esas clases. Por ejemplo, toda referencia a Acciones de la Clase A incluirá las Acciones de Capitalización de Clase A (A1) y las Acciones de Ingresos de Clase A (A2), así como cada una de las divisas en las que estén denominadas (dólares estadounidenses, euros y libras esterlinas). Determinados Fondos y/o clases de Acciones pueden no estar disponibles en el país de residencia o domicilio de un inversor. Se recomienda a los inversores que consulten con su Intermediario Financiero (según la definición que figura más abajo) si desean información adicional.

Clases de Acciones*		Capitalización (A1)		Ingresos (A2)		Capitalización (B1)		Ingresos (B2)		Capitalización (C1)		Ingresos (C2)		Capitalización (I1)		Ingresos (I2)		Capitalización (Z1)		Capitalización (W1)		Divisa de referencia	
		€	\$	€	\$	€	\$	€	\$	€	\$	€	\$	€	\$	€	\$	€	\$	€	\$		
Fondos de renta variable																							
Asia Pacific Ex-Japan Fund	X																						USD
China Equity Fund	X																						USD
Continental European Equity Fund	X																						EUR
Emerging Markets Equity Fund	X																						USD
European Core Equity Fund	X																						EUR
European Equity Fund	X																						EUR
European Smaller Companies Fund	X																						EUR
European Value Fund	X																						EUR
Global Energy Fund	X																						USD
Global Equity Fund	X																						USD
Global Growth Fund	X																						USD
Global Value Fund	X																						USD
Hong Kong Equity Fund	X																						USD
Japan Equity Fund	X																						USD
Latin American Equity Fund	X																						USD
Research International Fund	X																						USD
Technology Fund	X																						USD
U.K. Equity Fund	X																						USD
U.S. Large Cap Growth Fund	X																						USD
U.S. Mid Cap Growth Fund	X																						USD
U.S. Research Fund	X																						USD
U.S. Value Fund	X																						USD
Fondos de renta fija																							
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	X																						USD
Emerging Markets Debt Fund	X																						USD
Euro High Yield Bond Fund	X																						EUR
European Bond Fund	X																						EUR
Global Bond Fund	X																						USD
Inflation-Adjusted Bond Fund	X																						USD
Limited Maturity Fund	X																						USD
Research Bond Fund	X																						USD
Strategic Income Fund	X																						USD
U.S. Dollar Money Market Fund	X																						USD
U.S. Government Bond Fund	X																						USD
U.S. High Yield Bond Fund	X																						USD
Fondos mixtos																							
Global Total Return Fund	X																						USD
Global Conservative Fund	X																						USD

*La "X" indica las clases de Acciones ofrecidas por cada Fondo en la fecha del Folleto y de conformidad con las condiciones estipuladas en él. Véase las páginas S-4 y S-5 para más información.

Cómo comprar/vender/convertir Acciones

Suscripciones

Las suscripciones pueden realizarse rellenoando el formulario de suscripción que acompaña a este Folleto Simplificado (“Formulario de Suscripción”) o, en el caso de ciertas categorías de inversores (como los inversores institucionales), de acuerdo con los procedimientos establecidos periódicamente por la Sociedad o sus agentes. Las órdenes de suscripción deben incluir normalmente los detalles íntegros del registro (nombre o nombres del fondo o de los fondos, clase o clases de acciones, la moneda de la clase, el valor de las acciones a comprar) y otra información que la Sociedad o sus agentes requieran. Las órdenes de suscripción, reembolso y conversión pueden ser recibidas por el agente de transferencias y registro (“Registrador”), el agente de procesamiento de datos (“Agente de Procesamiento de Datos”), el distribuidor (“Distribuidor”) o por terceros Intermediarios financieros (tal y como se definen a continuación). El Agente de Procesamiento de Datos sólo podrá recibir órdenes procedentes de Intermediarios Financieros que actúen en nombre de un accionista. Para los fines del Folleto Simplificado y del Folleto, el término “Intermediario financiero” incluirá a cualquier intermediario, agente, banco (incluidos los departamentos fiduciarios de los bancos), asesor de inversiones, planificador financiero, administrador de planes de pensiones, administrador de terceras partes, empresa de seguros y cualquier otra institución que mantenga un acuerdo de venta, de administración o similar con el Distribuidor.

En general, los importes mínimos para la suscripción de Acciones son los siguientes:

Denominación de divisa	Inversión inicial mínima
<i>Acciones de Clase A, B, C, W y S</i>	
Euro	4.000 EUR
Libra esterlina	2.500 GBP
Dólar estadounidense	5.000 USD
<i>CLASE I Shares</i>	
Euro	2.000.000 EUR
Libra esterlina	1.500.000 GBP
Dólar estadounidense	3.000.000 USD
<i>Acciones de Clase Z</i>	Véase el formulario de suscripción de la Clase Z

Las acciones de Clase I y Z sólo están disponibles para inversores institucionales cualificados (ver el apartado “Clases de acciones” anterior). La Sociedad o sus agentes pueden renunciar a estos importes mínimos a su discreción. No existen importes mínimos de inversión posteriores en relación con las Acciones.

Conversiones

Los accionistas pueden convertir sus Acciones en otra clase de Acciones que tenga el mismo tipo de comisiones de venta del mismo Fondo o de uno diferente, siempre que las conversiones dentro del mismo Fondo se realicen entre clases denominadas en la misma divisa.

Las órdenes de conversión deben estar firmadas e incluir particularmente los detalles íntegros del registro (nombre(s) y dirección), el nombre del Fondo o de los Fondos, la clase o las clases, el número o el valor de las acciones a convertir y el Fondo o los Fondos en los que convertirlas.

Si un accionista mantiene Acciones de Clase B durante ocho años, esas Acciones se convertirán automáticamente en Acciones de Clase A del mismo Fondo y en la misma divisa. A los accionistas que realicen conversiones entre Acciones de Clase B de los Fondos se les tendrá en cuenta el tiempo que hayan mantenido Acciones de Clase B del Fondo del que se haya hecho la conversión. El período de ocho años comenzará el 15 de agosto de 2005, para los accionistas que posean Acciones de Clase B en esa fecha.

Si así lo solicita, un accionista que sea titular de Acciones de Clase A podrá convertir sus acciones en Acciones de Clase I o Clase Z del mismo Fondo en la misma divisa, siempre que dicho accionista cumpla los requisitos de admisibilidad mínimos, cuando proceda, para las Acciones de Clase I o Clase Z, entre ellos la calificación como “inversor institucional” y los mínimos de inversión impuestos para dichas clases.

Reembolsos

Las solicitudes escritas de reembolso deben estar firmadas e incluir particularmente los detalles íntegros del registro (nombre o nombres, dirección y número de cuenta), el nombre del Fondo o de los Fondos, la clase o las clases de acciones, el número o el valor de acciones a reembolsar y, si no se indicó en la solicitud inicial, los datos bancarios. Si los datos bancarios no están disponibles, el pago se realizará mediante cheque pagadero al accionista o los accionistas registrados y se enviará a la dirección de registro. Las órdenes de reembolso pueden demorarse si el accionista no ha proporcionado toda la documentación pertinente cuando se abrió la cuenta. Véase el apartado “Prevención del blanqueo de capitales” más abajo. El producto del reembolso se pagará normalmente en la moneda de la correspondiente clase en un plazo de tres días laborables desde la recepción de la orden de reembolso de forma apropiada en una fecha de valoración. La Sociedad o sus agentes pueden demorar dicho pago hasta diez días después de la Fecha de valoración.

Procesamiento de órdenes

Las instrucciones de suscripción, conversión o reembolso de acciones pueden enviarse por carta, fax u otros medios aprobados por la Sociedad. La Sociedad o sus Agentes (incluido el Agente de Transferencias y el Agente de Procesamiento de Datos) pueden, a discreción propia, realizar cualquier procedimiento de autenticación que consideren necesario para verificar, confirmar o esclarecer instrucciones de órdenes o pagos de accionistas, y pueden, si dicha autenticación no puede completarse, demorar el procesamiento de órdenes o pagos hasta que se hayan cumplido dichos procesos de autenticación. Todas las instrucciones u órdenes deben estar firmadas por el accionista o los accionistas registrado(s), excepto cuando se haya elegido la autoridad de firma exclusiva en caso de una cuenta conjunta o cuando haya sido nombrado un representante conforme a un

poder de representación debidamente cumplimentado, aceptable para la Sociedad o sus agentes. Las exigencias específicas para la orden o “ajustarse a estas condiciones” pueden variar entre tipos de cuenta y transacciones.

Las órdenes de suscripción, reembolso y conversión debidamente cumplimentadas y recibidas por la Sociedad o sus agentes en un Día Laborable en Luxemburgo (definido más abajo) en o antes de la Hora de Cierre de Órdenes de Negociación (definida más abajo) recibirán el valor del activo neto calculado que se describe a continuación. El valor del activo neto del Fondo es igual al valor de sus activos totales menos su pasivo, determinado de conformidad con los procedimientos adoptados por la Sociedad. El valor del activo neto de cada Acción es igual al valor del activo neto de la clase de Acciones correspondiente dividido por el número de Acciones de esa clase en circulación. Las Acciones de Clase A se compran a su valor del activo neto más la comisión de venta inicial, de hasta el 6%. Ciertas compras importantes de Acciones de Clase A pueden realizarse sin una comisión de venta inicial, aunque pueden estar sujetas a una Comisión de Reembolso en el momento del reembolso. Las Acciones de Clase B y Clase C se reembolsan a su valor del activo neto menos el importe de cualquier Comisión de Reembolso pagadera.

Los accionistas (o su Intermediario financiero) deben comprobar con prontitud la confirmación o declaración similar que se entrega después de cada transacción para asegurarse de que sea precisa en todos los sentidos. Los Intermediarios financieros pueden aplicar distintos procedimientos, incluyendo horas de cierre de negociación anteriores o periodos de liquidación diferentes, a los indicados en este Folleto. Debería contactar con su Intermediario financiero para obtener más información.

El valor del activo neto de cada clase de Acciones de cada Fondo se determina una vez cada Día Laborable en Luxemburgo, cuando la Bolsa de Valores de Nueva York (“NYSE”) está abierta para la negociación (“Fecha de Valoración”), al cierre de la negociación regular de la NYSE (normalmente a las 16.00, hora de Nueva York; las 22.00, hora de Luxemburgo) (la “Hora de Valoración”). Las órdenes recibidas por la Sociedad o sus agentes después de la Hora de Cierre de Órdenes de Negociación en un Día Laborable en Luxemburgo se pasarán al siguiente Día Laborable en Luxemburgo. Un “Día Laborable en Luxemburgo” es cualquier fecha en la que los bancos de Luxemburgo estén abiertos para las operaciones habituales (los días que no se produce una suspensión de dichas operaciones). La “Hora de Cierre de Órdenes de negociación” es (a) en una Fecha de Valoración, la Hora de Valoración o (b) en un Día Laborable en Luxemburgo, cuando la NYSE concluye sus actividades, a las 22.00, hora de Luxemburgo.

No obstante lo dispuesto en el apartado anterior, la Sociedad o sus agentes pueden aceptar órdenes debidamente cumplimentadas después de la Hora de Cierre de Órdenes de Negociación y efectuar esas transacciones como si esas órdenes se hubiesen recibido antes de la Hora de Cierre de ese Día Laborable en Luxemburgo, si la Sociedad recibe todas las garantías necesarias de la persona que entrega las órdenes de que éstas representan transacciones realizadas por inversores cursadas a través de esa persona antes de la Hora de Cierre del correspondiente Día Laborable en Luxemburgo.

Asimismo, el Consejo de Administración de la Sociedad, si lo considera apropiado, puede permitir horas de cierre distintas a la Hora de cierre de Órdenes de negociación acordada con Intermediarios financieros locales, siempre que dicha hora de cierre distinta preceda siempre a la Hora de cierre de Órdenes de negociación y se señale en el apéndice local del folleto, los correspondientes Acuerdos de intermediación financiera con el distribuidor y/o en otro material de marketing utilizado en dicha jurisdicción.

Cuando en un Fondo se disponga de Acciones de una clase denominadas en una moneda distinta de la Divisa de Referencia del Fondo, el valor del activo neto del mismo se calculará en la Divisa de Referencia y el valor resultante se convertirá a la otra divisa aplicando el tipo de cambio determinado por el Consejo de Administración entre la Divisa de Referencia y dicha otra divisa. Cualquier pérdida o ganancia sobre divisas resultante de la conversión de suscripciones, conversiones o reembolsos en monedas distintas de la Divisa de Referencia de un Fondo se asignará a la clase de Acción denominada en la moneda diferente a la Divisa de Referencia en cuestión. Esto podría afectar negativamente al valor del activo neto y al rendimiento de dicha clase.

Market Timing/Políticas sobre operaciones frecuentes

La Sociedad se reserva el derecho a restringir, rechazar o anular, sin previa notificación, cualquier orden de suscripción o conversión. Las suscripciones, los reembolsos y las conversiones de Acciones se ejecutan a un valor del activo neto desconocido. La Sociedad no autoriza ninguna práctica asociada con la selección del momento oportuno (*market timing*) del mercado y se reserva el derecho a rechazar órdenes de suscripción y/o conversión procedentes de un inversor con respecto al que la Sociedad sospeche que lleva a cabo tales prácticas, así como a tomar, si fuese oportuno, las medidas necesarias para proteger a los demás accionistas de la Sociedad.

Las operaciones frecuentes de compra y venta en los Fondos puede afectar a las estrategias de inversión de la cartera e incrementar los gastos de explotación de los Fondos.

La Sociedad pretende impedir patrones de suscripciones, reembolsos o conversiones de acciones excesivos. La Sociedad o sus agentes pueden adoptar procedimientos destinados a prevenir dichas prácticas de negociaciones excesivas, incluyendo los descritos más abajo. La Sociedad puede modificar sus políticas en todo momento sin aviso a los accionistas.

Políticas generales sobre la limitación de suscripciones y conversiones. La Sociedad se reserva el derecho de restringir, rechazar o cancelar (en el caso de las cancelaciones, en el plazo de un día laborable desde la orden), sin aviso previo, cualquier orden de suscripción o conversión, incluidas las transacciones consideradas representativas de una actividad de negociación frecuentes y las transacciones que puedan interferir con la gestión eficiente de la cartera de un Fondo, aumentar los costes para el Fondo, diluir el valor de una inversión en el Fondo para los accionistas a largo plazo, o ser contrarias a los mejores intereses del Fondo. La Sociedad o sus agentes revisan los movimientos de negociación para detectar una actividad negociadora sospechosa basándose en sus parámetros internos de detección de operaciones frecuentes, que incluye la revisión de

transacciones que superan un determinado importe en dólares o aquellas que se realizan casi al mismo tiempo que otras en la misma cuenta o en múltiples cuentas propiedad de los mismos titulares o controladas por éstos. Estos parámetros pueden variar en cualquier momento. En caso de que se rechace o cancele una orden de conversión, no se procesará la parte de reembolso y la parte de suscripción de la conversión.

Políticas específicas sobre la limitación de suscripciones y conversiones. La Sociedad o sus agentes normalmente restringirán, rechazarán o cancelarán órdenes de suscripción y conversión en un Fondo si consideran que la actividad de conversión supera determinados límites monetarios o límites numéricos dentro de un periodo específico de tiempo. Por ejemplo, la Sociedad normalmente puede restringir transacciones adicionales de suscripción o conversión destinadas a un fondo tras realizarse dos conversiones desde dicho fondo cada uno por un importe respectivo de 5.000 USD/6.000 EUR/7.500 GBP o más en cada trimestre natural. Estas políticas de limitación de conversiones y suscripciones pueden no aplicarse al US Dollar Money Market Fund o a órdenes de conversión iniciadas por determinados tipos de inversores (p. ej., planes de pensiones) o automáticas u otro tipo de conversiones no discrecionales (p. ej., las relacionadas con fusiones/adquisiciones/liquidaciones de fondos).

En circunstancias en las que los accionistas mantengan acciones a través de Intermediarios financieros, la Sociedad puede basarse en la política aplicada por dichos intermediarios para restringir una negociación frecuentes y en su supervisión de dicha política en lugar de las limitaciones específicas de la Sociedad para conversiones o suscripciones si se determina que la política del Intermediario financiero está diseñada razonablemente para identificar y restringir una actividad de negociación que sea contraria a los mejores intereses del Fondo o de los Fondos respectivos.

En la aplicación de sus políticas sobre operaciones frecuentes, la Sociedad o sus agentes examinan la información que tienen a su disposición en ese momento y se reservan el derecho de decidir si operar o no como una cuenta única o múltiples cuentas bajo propiedad, control o influencia común. La Sociedad o sus agentes normalmente no pueden identificar las operaciones de un accionista particular dentro de una cuenta de representante/combinada, lo que dificulta o imposibilita la determinación de si un accionista particular ha infringido determinados límites de suscripción o conversión o si realiza de otro modo operaciones frecuentes. No obstante, la Sociedad o sus agentes pueden revisar la actividad de negociación en el nivel de representante/nivel combinado para detectar una actividad de negociación frecuente/sospechosa, en cuyo caso la Sociedad puede solicitar al Intermediario financiero información sobre las operaciones del inversor. En determinadas circunstancias, un Intermediario financiero puede no querer o ser capaz de proporcionar a la Sociedad o a sus agentes información sobre la actividad de interés para el accionista.

Riesgos de las prácticas de operaciones frecuentes

Los accionistas que pretendan llevar a cabo prácticas comerciales frecuentes pueden emplear una variedad de estrategias para evitar su detección, por lo que no existen garantías de que la Sociedad ni sus agentes vayan a ser capaces de identificar a estos accionistas o impedir sus prácticas comerciales. La capacidad de la Sociedad y

sus agentes para detectar e impedir las prácticas comerciales frecuentes también puede verse restringida por sistemas operativos y limitaciones tecnológicas.

En la medida en que la Sociedad o sus agentes sean incapaces de impedir las prácticas comerciales frecuentes en un Fondo, estas prácticas pueden interferir en la gestión eficiente de la cartera de un Fondo y pueden provocar que el Fondo practique ciertas actividades en un grado mayor de lo que normalmente lo haría, tales como mantener unos niveles de efectivo superiores, utilizar su línea de crédito y realizar transacciones de la cartera. El aumento de las transacciones de la cartera y el uso de la línea de crédito incrementarían a su vez los costes de explotación del Fondo y reducirían el rendimiento de su inversión; mientras que el mantenimiento de un nivel superior de efectivo reduciría igualmente el rendimiento de la inversión del Fondo, durante los períodos de subida de los mercados.

Prevención del blanqueo de capitales

En un esfuerzo por impedir el blanqueo de dinero, la Sociedad, el Distribuidor y el Agente de transferencias y registro deben cumplir las leyes de Luxemburgo e internacionales aplicables, relativas a la prevención del blanqueo de dinero y, en particular, la Circular 2005/211 de la CSSF de Luxemburgo, con sus modificaciones oportunas. A tal efecto, la Sociedad, el Distribuidor y el Agente de transferencias y registro podrán solicitar la información necesaria para establecer la identidad de un posible inversor y el origen de los importes de suscripción. El hecho de no facilitar documentación puede provocar un retraso o el rechazo, por parte de la Sociedad, de cualquier orden de suscripción o conversión y/o el retraso o la suspensión del pago de las Acciones reembolsadas por dicho inversor.

Política de distribución

Los ingresos netos atribuibles a Acciones de Capitalización no se distribuirán a los accionistas, sino que se incluirán en la cartera del correspondiente Fondo y clase y se reflejará en el valor del activo neto de los mismos. La intención actual de los Consejeros es distribuir a los accionistas de Acciones de Ingresos prácticamente todos los ingresos netos de la inversión atribuibles a esas Acciones. Por lo general, las distribuciones de los ingresos netos de la inversión de las Acciones de Ingresos se declararán y pagarán mensualmente en el caso de los Fondos de Renta Fija, a excepción del U.S. Dollar Money Market Fund, que las declarará diariamente y las pagará mensualmente. Por lo general, las distribuciones de ingresos netos de la inversión de Acciones de Ingresos denominadas en libras esterlinas de los Fondos de Renta Variable se declararán y pagarán anualmente. Por lo general, Global Total Return Fund y Global Conservative Fund declararán y pagarán distribuciones de los ingresos netos de la inversión de las Acciones de Ingresos trimestralmente.

Con respecto a sus clases de Acciones de Ingresos, el U.S. Dollar Money Market Fund pretende mantener un valor del activo neto constante de 1,00 dólar estadounidense por Acción. El U.S. Dollar Money Market Fund empleará políticas y procedimientos de inversión específicos concebidos para conseguir un valor del activo neto constante para sus Acciones de Ingresos, aunque no se puede garantizar que sea capaz de conseguirlo de manera continuada.

Si un pago de distribución es inferior a 50 USD, 40 EUR o 25 GBP (tomando como base la divisa de la correspondiente clase de acción), la distribución se reinvertirá automáticamente en acciones adicionales de la misma clase de reparto y no se pagará directamente a los accionistas registrados, a menos que el accionista decida otra cosa, comunicándolo por escrito a la sociedad o sus agentes. Estos mínimos pueden modificarse en el futuro sin previo aviso.

Publicación de precios

El valor del activo neto de cada clase de Acciones de cada Fondo está disponible en la sede social de la Sociedad, en 49, Avenue J.F. Kennedy, c/o State Street Luxembourg S.A., L-1855 Luxemburgo (Tel.: + 352 464010-1). La Sociedad, cuando lo considere oportuno y de acuerdo con los requisitos de la legislación local, podrá publicar información sobre el valor del activo neto de sus clases de Acciones o Fondos en periódicos de difusión general.

Tributación

La Sociedad no está obligada a pagar ningún impuesto sobre la renta, de retención o de plusvalías. Las Acciones de Clase A, B, C y W de cada Fondo, salvo en el caso del U.S. Dollar Money Market Fund, están sujetas a un impuesto anual del 0,05% de sus respectivos valores del activo neto. Se prevé que el impuesto anual se reducirá al 0,01% para todas las clases de Acciones del U.S. Dollar Money Market Fund y para las Acciones de Clase I, Z y S de todos los demás Fondos. No se puede garantizar que el beneficio de dicha tasa reducida siga existiendo en el futuro. De conformidad con las leyes y prácticas vigentes en Luxemburgo, no se pagan impuestos sobre las plusvalías derivadas de la revalorización de capital materializada o latente de los activos de la Sociedad. Los dividendos pagados por los valores estadounidenses en la cartera de un Fondo generalmente estarán sujetos a retenciones en Estados Unidos. Las distribuciones con respecto a los valores emitidos en otros países y mantenidos por un Fondo pueden estar sujetas a retenciones o a impuestos sobre las plusvalías aplicados por esos países.

Los accionistas, en la fecha de este Folleto Simplificado, no están sujetos a ningún impuesto sobre las plusvalías, sobre la renta, retenciones, donaciones o sucesiones ni a otros impuestos de Luxemburgo con respecto a las Acciones que poseen (a excepción de los accionistas que tienen o han tenido su domicilio en Luxemburgo, o que residen o han residido en ese país o están establecidos en él de forma permanente).

El 3 de junio de 2003, la UE adoptó la Directiva del Consejo 2003/48/CE (la "Directiva en materia de Fiscalidad de los Elementos del Ahorro"). La Directiva en materia de fiscalidad de los elementos del ahorro exige a los Estados Miembros que proporcionen a las autoridades fiscales competentes detalles relativos a los pagos de intereses (y otros ingresos similares) realizados a personas físicas de otros Estados Miembros. En la actualidad, Austria, Bélgica y Luxemburgo tratan de implantar un sistema de retención fiscal durante un período transitorio de seis años a partir de la fecha en que entre en vigor dicha Directiva (1 de julio de

2005). El período de transición finalizará con la conclusión de ciertos acuerdos relativos al intercambio de información con otros países determinados. Durante los tres primeros años del período de transición, el tipo aplicable a la retención será del 15%, tipo que pasará a ser del 20% durante los tres años siguientes. La retención aplicable final será del 35%. La repercusión de la Directiva anteriormente mencionada en los accionistas dependerá del nivel de inversión del Fondo en instrumentos de deuda.

Las implicaciones fiscales para cada accionista de una inversión en la Sociedad dependerán de las leyes fiscales del país del que sea ciudadano, en el que resida y tenga su domicilio. Los accionistas deberán consultar a sus asesores fiscales profesionales para conocer las posibles repercusiones fiscales que pueden afectarles, antes de realizar una inversión en la Sociedad.

Proveedores de servicios de la Sociedad

Gestor de Inversiones y Distribuidor	MFS International Ltd.
Gestor de Inversiones adjunto y Promotor	Massachusetts Financial Services Company ("MFS")
Depositorio, Agente de transferencias, registro, administración y domiciliario	State Street Bank Luxembourg S.A.
Agente de procesamiento de datos	International Financial Data Services Limited Partnership
Auditor	Ernst & Young S.A.

Documentos

Los siguientes documentos pueden obtenerse gratuitamente en las sedes sociales de la Sociedad y del Depositorio durante el horario habitual de oficina:

- a) el Folleto y el Folleto Simplificado de la Sociedad;
- b) los informes financieros periódicos de la Sociedad;
- c) los Estatutos coordinados de la Sociedad;
- d) el Acuerdo de Gestión de Inversiones entre la Sociedad y MFS International Ltd.;
- e) los Acuerdos de subgestión de inversiones entre MFS International Ltd. y Massachusetts Financial Services Company;
- f) el Acuerdo de Servicios entre la Sociedad y Massachusetts Financial Services Company;
- g) el Acuerdo Domiciliario entre la Sociedad y State Street Bank Luxembourg S.A.;
- h) el Acuerdo de Depósito entre la Sociedad y State Street Bank Luxembourg S.A.;
- i) el Acuerdo de Distribución entre la Sociedad y MFS International Ltd.;
- j) el Plan de Distribución de la Sociedad con respecto a las Acciones con comisión de suscripción, Acciones con Comisión de Reembolso y Acciones con comisión uniforme;

- k) el Acuerdo del Agente de Transferencias y Registro y el Acuerdo del Agente de Pagos entre la Sociedad y State Street Bank Luxembourg S.A.;
- l) el Acuerdo de Procesamiento de Datos entre la Sociedad e International Financial Data Services Limited Partnership;

Los Acuerdos especificados anteriormente pueden modificarse en cualquier momento mediante acuerdo entre sus partes. Cualquiera de estos acuerdos en nombre de la Sociedad será suscrito por sus Consejeros, salvo por lo anteriormente indicado.

Inversiones en cartera e información sobre los Fondos

La Sociedad, el Distribuidor o el Gestor de Inversiones pueden publicar periódicamente un programa completo de las inversiones en cartera para uno o más fondos en *mfs.com*. Las inversiones en cartera totales se publican generalmente a los 25 días, y las diez principales posiciones se publican generalmente a los 14 días, después de cada fecha de fin de mes. Asimismo, podrá accederse a las inversiones en cartera de un Fondo en los 25 días anteriores al cierre de un mes determinado, a elección del Consejo y/o el Gestor de inversiones adjunto y previo cumplimiento de ciertas condiciones (p.ej. acuerdos de confidencialidad, etc.). También puede facilitarse otra información sobre el Fondo, a petición del interesado, y si lo estima oportuno el Consejo y/o el Gestor de inversiones adjunto.

Agentes locales principales

A continuación se indican los detalles de los representantes y agentes de pago locales de la Sociedad en determinados países. Los inversores pueden obtener información adicional en la sede social de la Sociedad bajo solicitud o pueden consultar cualquier apéndice del país específico en este Folleto si corresponde.

Austria	Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Am Stadtpark 9, A-1030 Viena, Austria. Tel.: +43-1-71-707-1730
Francia	BNP Paribas Securities Services, 66, rue de la Victoire, 75009 París, Francia. Tel.: +33-1-42-98-05-77
Alemania	Marcard Stein & Co. AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburgo, Alemania. Tel.: +49-40-32-099-224
Grecia	Citibank International Plc., Investment Products SBG, 3 Ahaia Street, 14564 Atenas, Grecia. Tel.: +30-210-929-0000
Hong Kong	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Ltd., 1 Queen's Road Central, Hong Kong. Tel.: +852-2847-1456/1457
Italia	Intesa Sanpaolo S.p.A., Piazza San Carlo 156, 10121 Turín, Italia. Tel.: +39 011 555 3518
Luxemburgo	State Street Bank Luxembourg, 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. Tel.: +352-46-40-10-549
Países Bajos	Fastnet Netherlands, De Ruyterkade 6, 1000 AD Ámsterdam, Países Bajos. Tel.: +31-20-530-8300
Suecia	Securities Services, Skandinaviska Enskilda Banken AB, Global Funds, RA 6, Rissneleden 110, SE-106 40 Estocolmo, Suecia. Tel.: +46-8763-6906/5960
Suiza	Representante: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Ginebra, Suiza. Tel.: +41-22-705-1177; Agente de pagos: Banque Cantonale de Genève, 17 Quai de l'Île, 1204 Ginebra, Tel.: +41-22-317-2727.
Reino Unido	Agente de instalaciones: MFS International (U.K.) Ltd., Paternoster House, 65 St. Paul's Churchyard, Londres, EC4M 8AB Reino Unido. Tel.: +44 (0) 20 7429 7200
Taiwán	Agente Maestro: AIG Global Investment Consulting Corporation (Taiwan) Ltd. 7F, 144 MinChuan East Road. Section 2 Taipei, Taiwán

Estructura jurídica

La Sociedad se define como una sociedad de inversión de capital variable (*Société d'Investissement à Capital Variable* o "SICAV") constituida de conformidad con la legislación de Luxemburgo el 4 de febrero de 1992, por tiempo indefinido.

Autoridad supervisora

Commission de Surveillance du Secteur Financier (la "CSSF") (www.cssf.lu)

Información adicional

Para más información, le rogamos contacte con: State Street Bank Luxembourg S.A., 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo, tel.: + 352 464010-1 o fax: + 352 463631, o con su agente local.

Perfiles de riesgo de los fondos

El perfil de riesgo de cada Fondo se recoge en su respectivo Apéndice. Las categorías de perfiles de riesgo resumidas a continuación indican el nivel de riesgo asociado a cada Fondo en condiciones de mercado normales y no pretenden ser una garantía de rendimientos probables. Estos perfiles de riesgo pueden variar en respuesta a las condiciones del mercado, por lo que sólo se ofrecen a efectos comparativos entre los distintos fondos de MFS Meridian Funds. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de los inversores pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su intermediario financiero para que le ayude a determinar su propio perfil de riesgo y tolerancia antes de invertir en los fondos.

Riesgo bajo: corresponde a los fondos que presentan una baja expectativa de pérdida del capital, pero que generan niveles de rendimientos variables.

Riesgo medio/bajo: corresponde a los fondos que están expuestos al riesgo de mercado, pero cuyas inversiones se concentran principalmente en títulos de deuda de categoría de inversión emitidos en mercados más desarrollados.

Riesgo medio: corresponde a los fondos que están expuestos al riesgo de los mercados de capitales y cuyas inversiones se concentran principalmente en títulos de deuda de categoría de inversión o con posiciones de renta variable compensadas por posiciones a dichos títulos de deuda, aunque también pueden tener cierta exposición a títulos de mercados emergentes y/o títulos de deuda con calificación inferior a la categoría de inversión.

Riesgo medio/alto: corresponde a los fondos que están expuestos al riesgo de los mercados de capitales y poseen carteras que invierten principalmente en títulos de renta variable, o en títulos de deuda con calificación inferior a la categoría de inversión.

Riesgo alto: corresponde a los fondos que aplican estrategias de renta variable de mercados emergentes, de empresas de pequeña capitalización o concentradas (p.ej., fondos orientados a sectores reducidos o con determinadas concentraciones geográficas), lo cual puede restringir la liquidez y aumentar la volatilidad de los rendimientos.

ÍNDICE DE APÉNDICES

APÉNDICE 1	ASIA PACIFIC EX-JAPAN FUND
APÉNDICE 2	CHINA EQUITY FUND
APÉNDICE 3	CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY FUND
APÉNDICE 4	EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY FUND
APÉNDICE 5	EMERGING MARKETS DEBT FUND
APÉNDICE 6	EMERGING MARKETS EQUITY FUND
APÉNDICE 7	EURO HIGH YIELD BOND FUND (anteriormente European High Yield Bond Fund)
APÉNDICE 8	EUROPEAN BOND FUND
APÉNDICE 9	EUROPEAN CORE EQUITY FUND (anteriormente European Growth Fund)
APÉNDICE 10	EUROPEAN EQUITY FUND
APÉNDICE 11	EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND
APÉNDICE 12	EUROPEAN VALUE FUND
APÉNDICE 13	GLOBAL BOND FUND
APÉNDICE 14	GLOBAL CONSERVATIVE FUND
APÉNDICE 15	GLOBAL ENERGY FUND
APÉNDICE 16	GLOBAL EQUITY FUND
APÉNDICE 17	GLOBAL GROWTH FUND
APÉNDICE 18	GLOBAL TOTAL RETURN FUND
APÉNDICE 19	GLOBAL VALUE FUND
APÉNDICE 20	HONG KONG EQUITY FUND
APÉNDICE 21	INFLATION-ADJUSTED BOND FUND
APÉNDICE 22	JAPAN EQUITY FUND
APÉNDICE 23	LATIN AMERICAN EQUITY FUND
APÉNDICE 24	LIMITED MATURITY FUND
APÉNDICE 25	RESEARCH BOND FUND
APÉNDICE 26	RESEARCH INTERNATIONAL FUND
APÉNDICE 27	STRATEGIC INCOME FUND
APÉNDICE 28	TECHNOLOGY FUND
APÉNDICE 29	U.K. EQUITY FUND
APÉNDICE 30	U.S. DOLLAR MONEY MARKET FUND
APÉNDICE 31	U.S. GOVERNMENT BOND FUND
APÉNDICE 32	U.S. HIGH YIELD BOND FUND
APÉNDICE 33	U.S. LARGE CAP GROWTH FUND
APÉNDICE 34	U.S. MID CAP GROWTH FUND
APÉNDICE 35	U.S. RESEARCH FUND
APÉNDICE 36	U.S. VALUE FUND

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)**Objetivo y política de inversión**

El objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital, expresada en dólares estadounidenses. El Fondo invierte fundamentalmente en una cartera de valores de renta variable de la región Asia-Pacífico, excepto Japón. El Fondo es gestionado por un equipo de analistas de investigación de MFS, que utilizan un planteamiento ascendente de investigación fundamental y un proceso de observación de entidades similares (*peer review*) para construir una cartera de valores de todas las capitalizaciones que representan sus mejores ideas para la revalorización del capital en todos los sectores de la región.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones de sociedades que tienen su sede en la región Asia-Pacífico o que ejercen una parte predominante de su actividad económica en la región Asia-Pacífico, excluyendo a Japón. En términos generales, se considera que la región Asia-Pacífico incluye los siguientes países: Australia, Corea del Sur, Filipinas, Hong Kong, India, Indonesia, Malasia, Nueva Zelanda, la República Popular China, Singapur, Tailandia y Taiwán. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. El Fondo se centra en empresas que, a juicio de MFS, tienen unas buenas perspectivas de crecimiento y valoraciones atractivas.

Nota importante: El Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores ubicados en un solo país o en un número limitado de países. Además, puede invertir hasta el 100% de sus activos en mercados emergentes. Los títulos emitidos por estos mercados pueden comportar riesgos superiores a los que suelen asociarse a inversiones en mercados más desarrollados, lo que puede exponer al Fondo a una volatilidad considerable. Para obtener información sobre los riesgos que afectan a las inversiones del Fondo, consulte la sección “Perfil de riesgos” adjunta más abajo.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de concentración geográfica; riesgo de los valores de mercados emergentes; riesgo de divisas; riesgo de mercado; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un número reducido de países o en una región, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles, económicos, políticos, normativos o cambiarios que se registren en esos países o esa región, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica.
- La inversión en mercados emergentes puede entrañar riesgos más altos que los normalmente asociados a las inversiones en mercados desarrollados, entre ellos, una menor liquidez, un mayor riesgo crediticio y de liquidación, riesgos asociados a los tipos de cambio de divisas, inestabilidad política y económica y normas contables menos estrictas. Estos riesgos pueden exponer al fondo a una volatilidad considerable.
- Los riesgos de divisas incluyen las fluctuaciones de los tipos de cambio, los acontecimientos económicos y políticos regionales e internacionales y la posible imposición de controles de cambio u otras leyes del gobierno local o restricciones aplicables a tales inversiones. Dado que un Fondo puede invertir en valores de cartera e instrumentos denominados en divisas diferentes a su Divisa de Referencia o a las divisas en las que estén denominadas sus clases de Acciones, las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar al valor de esas inversiones y al valor de su inversión.
- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos asociados al indicador o indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.

- No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.

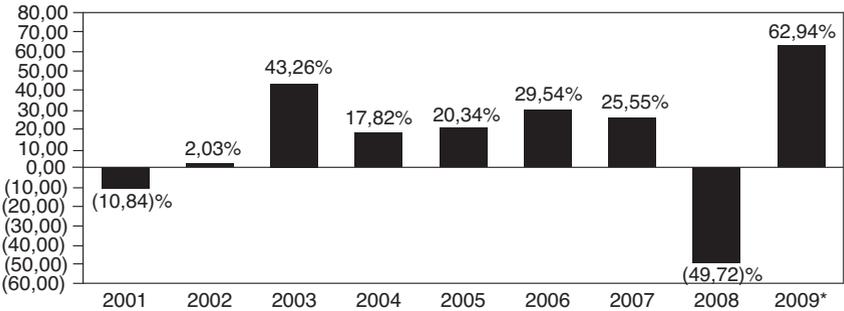
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de una alta volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reducirá las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en USD del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

ASIA PACIFIC EX-JAPAN FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida^^
CLASE A1 – \$^	26/09/2005	12/06/2000	71,89%	1,85%	10,87%	n/a	7,06%
CLASE A1 – €	27/09/2005	26/09/2005	44,74%	(2,26)%	n/a	n/a	3,23%
CLASE A2 – £	27/09/2005	26/09/2005	59,81%	8,23%	n/a	n/a	10,83%
CLASE B1 – \$^	26/09/2005	12/06/2000	70,64%	1,10%	10,06%	n/a	6,23%
CLASE C1 – \$^	26/09/2005	12/06/2000	70,61%	1,10%	10,02%	n/a	6,15%
CLASE I1 – \$^	26/09/2005	12/06/2000	73,84%	3,19%	12,23%	n/a	8,33%
CLASE I2 – £	27/09/2005	26/09/2005	61,65%	9,55%	n/a	n/a	12,16%
CLASE S1 – \$^	26/09/2005	12/06/2000	73,59%	2,92%	12,01%	n/a	8,22%
CLASE Z1 – \$^	01/08/2007	12/06/2000	74,96%	3,72%	12,57%	n/a	8,50%

^ Con anterioridad a la fecha de creación de la clase, se indica la rentabilidad que logró el correspondiente fondo MFS domiciliado en las Islas Caimán, con más tiempo en circulación y con unos objetivos y políticas de inversión muy similares. Sus activos se incorporaron al fondo el 26 de septiembre de 2005. La fecha de creación del fondo es el 26 de septiembre de 2005.

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el período, la utilización de rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

MSCI All Country Asia Pacific (ex-Japan) Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

APÉNDICE 1 – ASIA PACIFIC EX-JAPAN FUND

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	0,85%	1,05%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,75%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,05% ⁴	0,53%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,05%	2,80%	2,80%	1,20%	0,90%	1,00%⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

127% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

67% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

26 de septiembre de 2005.

Activos totales

149.247.067 USD a 31 de julio de 2009.

¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.

² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.

³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 0,57% y las de la Clase Z al 0,53%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" anualizado de esas Clases de Acciones ascendería al 2,37% (Acciones de Clase A), al 3,12% (Acciones de Clase B y C), al 1,62% (Acciones de Clase W) y al 0,53% más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).

⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,53% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,38% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.

APÉNDICE 1 – ASIA PACIFIC EX-JAPAN FUND

⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 1,58% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.

[†] La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

APÉNDICE 2 – CHINA EQUITY FUND

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital, expresada en dólares estadounidenses. El Fondo invierte principalmente en una cartera de valores de renta variable de China. El Fondo es gestionado por un equipo de analistas de investigación de MFS, que utilizan un planteamiento ascendente de investigación fundamental y un proceso de observación de entidades similares (*peer review*) para construir una cartera que represente sus mejores ideas de revalorización del capital en todos los sectores económicos chinos.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de renta variable y valores asociados de sociedades que tienen su sede en China, o que ejercen una parte predominante de su actividad económica en ese país. Para los fines de las políticas de inversión del Fondo, China incluye la República Popular de China, Hong Kong y Taiwán. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. El Fondo no podrá invertir más del 33¹/₃% de sus activos totales en bonos convertibles.

Nota importante: El Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores ubicados en un solo país o en un número limitado de países. Además, puede invertir hasta el 100% de sus activos en mercados emergentes. Los títulos emitidos por estos mercados pueden comportar riesgos superiores a los que suelen asociarse a inversiones en mercados más desarrollados, lo que puede exponer al Fondo a una volatilidad considerable. Para obtener información sobre los riesgos que afectan a las inversiones del Fondo, consulte la sección "Perfil de riesgos" adjunta más abajo.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de concentración geográfica; riesgo de los valores de mercados emergentes; riesgo de divisas; riesgo de mercado; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un solo país o una sola región, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles, económicos, políticos, normativos o cambiarios que se registren en ese país o esa región, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica.
- La inversión en mercados emergentes puede entrañar riesgos más altos que los normalmente asociados a las inversiones en mercados desarrollados, entre ellos, una menor liquidez, un mayor riesgo crediticio y de liquidación, riesgos asociados a los tipos de cambio de divisas, inestabilidad política y económica y normas contables menos estrictas. Estos riesgos pueden exponer al fondo a una volatilidad considerable.
- Los riesgos de divisas incluyen las fluctuaciones de los tipos de cambio, los acontecimientos económicos y políticos regionales e internacionales y la posible imposición de controles de cambio u otras leyes del gobierno local o restricciones aplicables a tales inversiones. Dado que un Fondo puede invertir en valores de cartera e instrumentos denominados en divisas diferentes a su Divisa de Referencia o a las divisas en las que estén denominadas sus clases de Acciones, las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar al valor de esas inversiones y al valor de su inversión.
- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos del indicador o de los indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.

- No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.

Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El Fondo fue lanzado el 16 de noviembre de 2009. En este momento no se dispone de historial de rentabilidad ni de rendimientos anuales medios relativos a un año natural completo.

Índice de referencia del Fondo

MSCI China 10-40 Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

A continuación se indican los gastos estimados del Fondo, con carácter anual y como porcentaje de los activos netos. Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,00%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,75%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,05% ⁴	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,15%	2,90%	2,90%	1,30%	1,05%	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera no está disponible a 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

16 noviembre 2009.

Activos totales

Los activos totales no están disponibles a 31 de julio de 2009.

¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.

² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.

³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de las Acciones de Clase A, B, C y W de cada Fondo ascenderían al 0,94%, y las de la Clase Z al 0,90%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 2,84% (Acciones de Clase A), al 3,59% (Acciones de Clase B y C), al 2,09% (Acciones de Clase W) y al 0,90%, más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).

⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,90% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,90% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.

⁵ La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: euro (€)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital, expresada en euros. El Fondo invierte fundamentalmente en una cartera de valores de renta variable de diversas capitalizaciones de la Europa continental.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones de emisores que tienen su sede en Europa continental o que ejercen una parte sustancial de su actividad económica en dicha región y que, en opinión de MFS, presentan unas perspectivas de crecimiento superiores o se encuentran infravaloradas. Para los fines de esta política, Europa continental incluye países en Europa del Este (también Rusia y Rumanía) y excluye el Reino Unido, Irlanda e Islandia. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. El Fondo no podrá invertir más del 25% de sus activos totales en bonos convertibles. El Fondo podrá invertir en empresas de crecimiento emergente, que son aquellas que, a juicio de MFS, están en una fase temprana de su ciclo de vida, pero que tienen el potencial necesario para convertirse en empresas importantes.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio/alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de mercado; riesgo de concentración geográfica; riesgo asociado a empresas de crecimiento emergente; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un número limitado de países, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles,

económicos, políticos, normativos o cambiarios que se registren en esos países, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica.

- La inversión en sociedades de crecimiento emergente implica un mayor riesgo que el normalmente asociado a las inversiones en sociedades más consolidadas, así como una volatilidad de mercado más brusca o irregular.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos de los indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

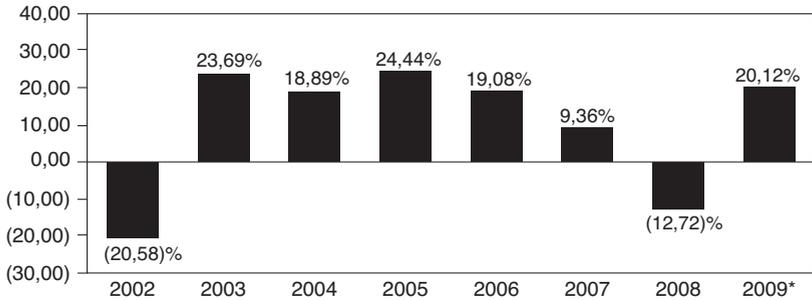
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A2 en GBP del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	Rentabilidad					Vida^^
			1 año	3 años	5 años	10 años		
CLASE A1 – \$	28/02/2006	27/02/2006	51,26%	(0,06)%	n/a	n/a	5,00%	
CLASE A1 – €	28/02/2006	27/02/2006	26,79%	(4,45)%	n/a	n/a	(1,72)%	
CLASE A2 – £	27/02/2006	17/12/2001	39,87%	6,02%	11,96%	n/a	9,25%	
CLASE B1 – \$	28/02/2006	27/02/2006	49,87%	(0,84)%	n/a	n/a	4,17%	
CLASE I2 – £	27/02/2006	17/12/2001	41,63%	7,34%	13,20%	n/a	10,33%	

^ Con anterioridad a la fecha de creación de la clase, se indica la rentabilidad que logró el correspondiente fondo MFS domiciliado en el Reino Unido, con más tiempo en circulación y unos objetivos y políticas de inversión muy similares. Sus activos se incorporaron al fondo el 28 de febrero de 2006. La fecha de creación del fondo es el 28 de febrero de 2006.

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el período, la utilización de rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

MSCI Europe (ex-UK) Index (EUR)

Gastos anuales de explotación del Fondo

A continuación se indican los gastos del Fondo, con carácter anual y como porcentaje de los activos netos. Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	0,85%	1,05%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,75%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,05% ⁴	0,45%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,05%	2,80%	2,80%	1,20%	0,90%	1,00% ⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

184% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

126% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

27 de febrero de 2006.

Activos totales

Los activos totales ascienden a 24.175.209 EUR a 31 de julio de 2009.

¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.

² "Otros Gastos" incluye generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicios. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.

³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 0,49% y las de la Clase Z al 0,45%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 2,29% (Acciones de Clase A), al 3,04% (Acciones de Clase B y C), al 1,54% (Acciones de Clase W) y al 0,45% más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).

- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,45% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,30% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 1,50% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.
- [†] La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la rentabilidad total, expresada en dólares estadounidenses. El Fondo adopta una estrategia descendente basada en una exhaustiva investigación para invertir fundamentalmente en valores de deuda de mercados emergentes. La selección de los países es la piedra angular del proceso de inversión. La selección de valores se mejora mediante la utilización de modelos cuantitativos. Las inversiones en valores de deuda empresarial de emisores en mercados emergentes se realizan con el beneficio de la investigación fundamental específica de empresas de analistas de investigación de MFS.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de deuda y otras inversiones de renta fija denominados en la divisa de países de mercados emergentes. El Fondo puede invertir en valores que estén emitidos, o que ofrezcan exposición a emisores estatales, emisores relacionados con el gobierno, supranacionales y empresariales. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir sus principales políticas de inversión. El Fondo no podrá invertir más del 10% de sus activos totales en valores de renta variable o títulos vinculados a acciones, ni más del 25% de sus activos totales en bonos convertibles, no pudiendo superar el total de los mismos el 30% del valor de los activos totales del Fondo. Los países con mercados emergentes incluyen cualquier país que, a juicio de MFS, posee una economía de mercado emergente, teniendo en consideración una serie de factores, como, por ejemplo, que el país tenga una economía con una renta baja o media según el Banco Internacional para la Reconstrucción y el Desarrollo (el

Banco Mundial), su tasa de endeudamiento en divisas, su situación geográfica y sus países vecinos, su estabilidad política y económica y el desarrollo de sus mercados financieros y de capital. Entre dichos países se encuentran los de América Latina, África, Asia, Oriente Medio, la antigua Unión Soviética y los países de Europa en vías de desarrollo, principalmente de Europa del Este. Sólo se realizarán inversiones en valores emitidos por sociedades de la antigua Unión Soviética cuando se disponga de los servicios de depósito adecuados y, en cualquier caso, las inversiones directas en valores rusos negociados en mercados de valores de Rusia estarán limitadas, junto con cualquier otro valor no cotizado, a un máximo del 10% de los activos netos del Fondo. Las inversiones en valores de emisores ubicados en Rusia pero cotizados o negociados en una bolsa de valores oficial o en un mercado regulado que funcione habitualmente, reconocido y abierto al público de acuerdo con el significado expuesto en el artículo 41(1) de la ley de 20 de diciembre de 2002 no estarán sujetas a la presente restricción.

Nota importante: El Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores ubicados en un solo país o en un número limitado de países. Además, puede invertir hasta el 100% de sus activos en mercados emergentes. Los títulos emitidos por estos mercados pueden comportar riesgos superiores a los que suelen asociarse a inversiones en mercados más desarrollados, lo que puede exponer al Fondo a una volatilidad considerable. Para obtener información sobre los riesgos que afectan a las inversiones del Fondo, consulte la sección “Perfil de riesgos” adjunta más abajo.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio/alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de los valores de mercados emergentes; riesgo de divisas; riesgo de concentración geográfica; riesgo de valores de deuda de calificación inferior; riesgo de tipos de interés; riesgo crediticio; riesgo de mercado; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- La inversión en mercados emergentes puede entrañar riesgos más altos que los normalmente asociados a las inversiones en mercados desarrollados, entre ellos, una menor liquidez, un mayor riesgo crediticio y de liquidación, riesgos

asociados a los tipos de cambio de divisas, inestabilidad política y económica y normas contables menos estrictas. Estos riesgos pueden exponer al fondo a una volatilidad considerable.

- El valor de los valores denominados en divisas de mercados emergentes se ve afectado por los cambios de los tipos de cambio, los reglamentos de control de cambio, las restricciones o la prohibición de repatriación de divisas, la aplicación de leyes fiscales, incluidos los impuestos con retención en origen, las modificaciones de la política administrativa, económica o monetaria de los gobiernos o la modificación de circunstancias en el trato entre naciones.
- Determinados valores de deuda con calificaciones inferiores al grado de inversión son muy especulativos, conllevan un elevado riesgo de mora y pueden ser cuestionables en cuanto a los pagos del principal y los intereses. En comparación con los valores de alta calidad o de grado de inversión, los valores de deuda con calificaciones inferiores al grado de inversión generalmente tienden a verse afectados en mayor medida por los cambios económicos y los acontecimientos legislativos y normativos, tienen una mayor incidencia de incumplimiento en el pago y son menos líquidos.
- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un número reducido de países o en una región, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles, económicos, políticos, normativos o cambiarios que se registren en esos países o esa región, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica.
- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- El valor de los valores de deuda cambia en respuesta a los cambios de los tipos de interés. En general, el precio de un valor de deuda baja cuando los tipos de interés suben y sube cuando los tipos de interés bajan. El valor de los títulos de deuda también depende de la calidad crediticia del emisor o contraparte o de su capacidad para pagar el principal y los intereses al vencimiento.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos de los indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.

- No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.

Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de una alta volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El Fondo fue lanzado el 26 de marzo de 2009. En este momento no se dispone de historial de rentabilidad ni de rendimientos anuales medios relativos a un año natural completo.

Índice de referencia del Fondo

J.P. Morgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

A continuación se indican los gastos estimados del Fondo, con carácter anual y como porcentaje de los activos netos. Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,80%	±
Comisiones de distribución ¹	0,50%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,05% ⁴	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	1,65%	2,65%	2,65%	1,05%	0,85%	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

5% a 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

26 de marzo de 2009.

Activos totales

16.572.702 USD a 31 de julio de 2009.

- ¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.
- ² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.
- ³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 0,98% y las de la Clase Z al 0,94%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de estas clases de Acciones ascendería al 2,38% (Acciones de Clase A), al 3,38% (Acciones de Clase B y C), al 1,88% (Acciones de Clase W) y al 0,94% más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).
- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,94% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,74% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- [†] La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la rentabilidad total, expresada en dólares estadounidenses. El Fondo adopta una estrategia descendente basada en una exhaustiva investigación para invertir fundamentalmente en valores de deuda de mercados emergentes. La selección de los países es la piedra angular del proceso de inversión. La selección de valores se mejora mediante la utilización de

modelos cuantitativos. Las inversiones en valores de deuda empresarial de emisores en mercados emergentes se realizan con el beneficio de la investigación fundamental específica de empresas de analistas de investigación de MFS.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de deuda y otros instrumentos de renta fija que han sido emitidos por, o proporcionan exposición a emisores gubernamentales, relacionados con gobiernos, supranacionales y corporativos que tienen su sede en países con mercados emergentes o ejercen una parte predominante de su actividad económica en países con mercados emergentes. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. El Fondo no podrá invertir más del 10% de sus activos totales en valores de renta variable o títulos vinculados a acciones, ni más del 25% de sus activos totales en bonos convertibles, no pudiendo superar el total de los mismos el 30% del valor de los activos totales del Fondo. Los países con mercados emergentes incluyen cualquier país que, a juicio de MFS, posee una economía de mercado emergente, teniendo en consideración una serie de factores, como, por ejemplo, que el país tenga una economía con una renta baja o media según el Banco Internacional para la Reconstrucción y el Desarrollo (el Banco Mundial), su tasa de endeudamiento en divisas, su situación geográfica y sus países vecinos, su estabilidad política y económica y el desarrollo de sus mercados financieros y de capital. Entre dichos países se encuentran los de América Latina, África, Asia, Oriente Medio, la antigua Unión Soviética y los países de Europa en vías de desarrollo, principalmente de Europa del Este. Sólo se realizarán inversiones en valores emitidos por sociedades de la antigua Unión Soviética cuando se disponga de los servicios de depósito adecuados y, en cualquier caso, las inversiones directas en valores rusos negociados en mercados de valores de Rusia estarán limitadas, junto con cualquier otro valor no cotizado, a un máximo del 10% de los activos netos del Fondo. Las inversiones en valores de emisores ubicados en Rusia pero cotizados o negociados en una bolsa de valores oficial o en un mercado regulado que funcione habitualmente, reconocido y abierto al público de acuerdo con el significado expuesto en el artículo 41(1) de la ley de 20 de diciembre de 2002 no estarán sujetas a la presente restricción.

Nota importante: Es posible que el Fondo invierta una parte sustancial de sus activos en emisores ubicados en un único país o en un número limitado de países. Con frecuencia, los valores de deuda de mercados emergentes reciben una calificación inferior al grado de inversión. El Fondo podrá invertir hasta el 100% de sus activos totales en dichos valores de deuda, lo que puede exponer al Fondo a una volatilidad considerable, así como a un mayor riesgo de liquidez y de contraparte. Para obtener información sobre los riesgos que afectan a las inversiones del Fondo, consulte la sección "Perfil de riesgos" adjunta más abajo.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio/alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de los valores de mercados emergentes; riesgo de concentración geográfica; riesgo de valores de deuda de calificación inferior; riesgo de divisas; riesgo de tipos de interés; riesgo crediticio; riesgo de mercado; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- La inversión en mercados emergentes puede entrañar riesgos más altos que los normalmente asociados a las inversiones en mercados desarrollados, entre ellos, una menor liquidez, un mayor riesgo crediticio y de liquidación, riesgos asociados a los tipos de cambio de divisas, inestabilidad política y económica y normas contables menos estrictas. Estos riesgos pueden exponer al fondo a una volatilidad considerable.
- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un número reducido de países o en una región, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles, económicos, políticos, normativos o cambiarios que se registren en esos países o esa región, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica.
- Determinados valores de deuda con calificaciones inferiores al grado de inversión son muy especulativos, conllevan un elevado riesgo de mora y pueden ser cuestionables en cuanto a los pagos del principal y los intereses. En comparación con los valores de alta calidad o de grado de inversión, los valores de deuda con calificaciones inferiores al grado de inversión generalmente tienden a verse afectados en mayor medida por los cambios económicos y los acontecimientos legislativos y normativos, tienen una mayor incidencia de incumplimiento en el pago y son menos líquidos.
- El valor de los valores denominados en divisas de mercados emergentes se ve afectado por los cambios de los tipos de cambio, los reglamentos de control de cambio, las restricciones o la prohibición de repatriación de divisas, la aplicación de leyes fiscales, incluidos los impuestos con retención en origen, las modificaciones de la política administrativa, económica o monetaria de los gobiernos o la modificación de circunstancias en el trato entre naciones.
- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.

- El valor de los valores de deuda cambia en respuesta a los cambios de los tipos de interés. En general, el precio de un valor de deuda baja cuando los tipos de interés suben y sube cuando los tipos de interés bajan. El valor de los títulos de deuda también depende de la calidad crediticia del emisor o contraparte o de su capacidad para pagar el principal y los intereses al vencimiento.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos asociados al indicador o indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

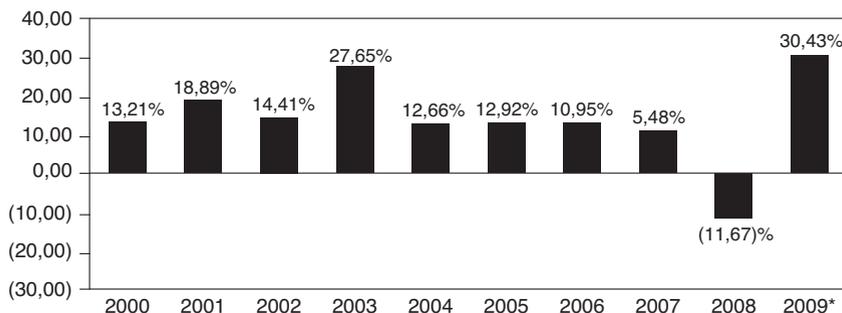
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de una alta volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reducirá las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en USD del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

EMERGING MARKETS DEBT FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida^^
CLASE A1 – \$^	01/10/2002	17/10/1996	41,64%	7,25%	9,36%	13,51%	11,04%
CLASE A1 – €	27/09/2005	26/09/2005	19,28%	2,90%	n/a	n/a	2,20%
CLASE A2 – \$^	01/10/2002	17/10/1996	41,56%	7,25%	9,33%	13,57%	11,09%
CLASE A2 – £	27/09/2005	26/09/2005	31,80%	14,09%	n/a	n/a	9,88%
CLASE B1 – \$^	01/10/2002	17/10/1996	40,21%	6,16%	8,29%	12,59%	10,35%
CLASE B2 – \$^	01/10/2002	17/10/1996	40,15%	6,18%	8,29%	12,58%	10,34%
CLASE C1 – \$^	01/10/2002	17/10/1996	40,20%	6,18%	8,22%	12,43%	10,23%
CLASE C2 – \$^	01/10/2002	17/10/1996	40,27%	6,19%	8,22%	12,42%	10,22%
CLASE I1 – \$^	26/09/2005	17/10/1996	42,80%	8,14%	10,17%	14,61%	12,00%
CLASE I2 – £	27/09/2005	26/09/2005	32,79%	14,95%	n/a	n/a	10,68%
CLASE S1 – \$^	26/09/2005	17/10/1996	42,56%	7,92%	10,00%	14,52%	11,94%
CLASE Z1 – \$^	01/08/2007	17/10/1996	43,72%	8,67%	10,49%	14,77%	12,13%

^ Con anterioridad a la fecha de creación de la clase, se indica la rentabilidad que logró el correspondiente fondo MFS domiciliado en las Islas Caimán, con más tiempo en circulación y con unos objetivos y políticas de inversión muy similares. Sus activos se incorporaron al fondo el 26 de septiembre de 2005. La fecha de creación del fondo es el 1 de octubre de 2002.

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el período, la utilización de rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de

acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,80%	0,90%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,50%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,05% ⁴	0,21%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	1,65%	2,65%	2,65%	1,05%	0,85%	1,00% ⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

115% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

75% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

1 de octubre de 2002.

Activos totales

994.290.931 USD a 31 de julio de 2009.

¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.

² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.

APÉNDICE 5 – EMERGING MARKETS DEBT FUND

- ³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 0,253% y las de la Clase Z al 0,21%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de estas clases de Acciones ascendería al 1,65% (Acciones de Clase A), al 2,65% (Acciones de Clase B y C), al 1,15% (Acciones de Clase W) y al 0,21% más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).
- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Este acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,21% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,01% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 1,11% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.
- ⁺ La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

APÉNDICE 6 – EMERGING MARKETS EQUITY FUND

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital, expresada en dólares estadounidenses. El Fondo invierte principalmente en una cartera de valores de renta variable de mercados emergentes. El Fondo busca valores de renta variable atractivos de acuerdo con sus perspectivas de beneficios y sus valoraciones, con el objetivo de añadir valor mediante la selección de valores de renta variable sobre la base de la investigación fundamental ascendente de los profesionales de inversión en renta variable de MFS.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones de empresas que tienen su sede en países con mercados emergentes o ejercen una parte predominante de su actividad económica en ese tipo de países. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. El Fondo no podrá invertir más del 33¹/₃% de sus activos totales en bonos convertibles. Los países con mercados emergentes incluyen cualquier país que, a

juicio de MFS, posee una economía de mercado emergente, teniendo en consideración una serie de factores, como, por ejemplo, que el país tenga una economía con una renta baja o media según el Banco Internacional para la Reconstrucción y el Desarrollo (el Banco Mundial), su tasa de endeudamiento en divisas, su estabilidad política y económica y el desarrollo de sus mercados financieros y de capital. Entre dichos países se encuentran los de América Latina, África, Asia, Oriente Medio, la antigua Unión Soviética y los países de Europa en vías de desarrollo, principalmente de Europa del Este. Sólo se realizarán inversiones en valores emitidos por sociedades de la antigua Unión Soviética cuando se disponga de los servicios de depósito adecuados y, en cualquier caso, las inversiones directas en valores rusos negociados en mercados de valores de Rusia estarán limitadas, junto con cualquier otro valor no cotizado, a un máximo del 10% de los activos netos del Fondo. Las inversiones en valores de emisores ubicados en Rusia pero cotizados o negociados en una bolsa de valores oficial o en un mercado regulado que funcione habitualmente, reconocido y abierto al público de acuerdo con el significado expuesto en el artículo 41(1) de la ley de 20 de diciembre de 2002 no estarán sujetas a la presente restricción. Aunque el Fondo puede invertir hasta el 50% de sus activos totales en emisores situados en un único país, normalmente el Fondo no tendrá más del 25% de sus activos totales invertidos en emisores de un único país.

Nota importante: El Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores ubicados en un solo país o en un número limitado de países. Además, puede invertir hasta el 100% de sus activos en mercados emergentes. Los títulos emitidos por estos mercados pueden comportar riesgos superiores a los que suelen asociarse a inversiones en mercados más desarrollados, lo que puede exponer al Fondo a una volatilidad considerable. Para obtener información sobre los riesgos que afectan a las inversiones del Fondo, consulte la sección “Perfil de riesgos” adjunta más abajo.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de los valores de mercados emergentes; riesgo de divisas; riesgo de concentración geográfica; riesgo de mercado; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- La inversión en mercados emergentes puede entrañar riesgos más altos que los normalmente asociados a las inversiones en mercados desarrollados, entre ellos, una menor liquidez, un mayor riesgo crediticio y de liquidación, riesgos asociados a los tipos de cambio de divisas, inestabilidad política y económica y normas contables menos estrictas. Estos riesgos pueden exponer al fondo a una volatilidad considerable.
- El valor de los títulos denominados en divisas de mercados emergentes se ve afectado por los cambios de los tipos de cambio, los reglamentos de control de cambio, las restricciones o la prohibición de repatriación de divisas, la aplicación de leyes fiscales, incluidos los impuestos con retención en origen, las modificaciones de la política administrativa, económica o monetaria de los gobiernos o la modificación de circunstancias en el trato entre naciones.
- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un número reducido de países o en una región, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles, económicos, políticos, normativos o cambiarios que se registren en esos países o esa región, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica.
- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos de los indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

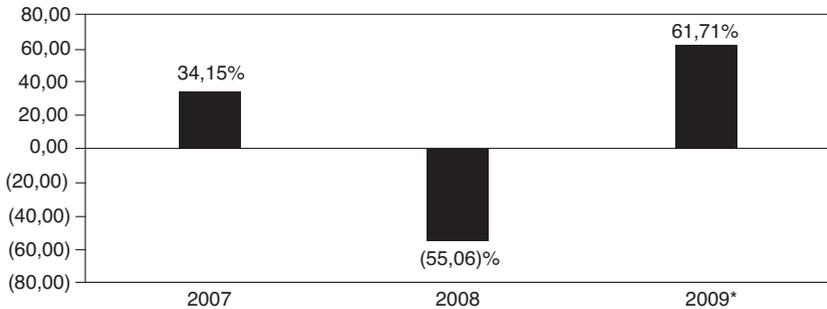
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de una alta volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en USD del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

EMERGING MARKETS EQUITY FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida^^
CLASE A1 – \$	01/09/2006	31/08/2006	72,69%	0,48%	n/a	n/a	3,52%
CLASE A1 – €	01/09/2006	31/08/2006	45,50%	(3,61)%	n/a	n/a	(1,47)%
CLASE B1 – \$	01/09/2006	31/08/2006	71,43%	(0,27)%	n/a	n/a	2,75%
CLASE C1 – \$	01/09/2006	31/08/2006	71,43%	(0,27)%	n/a	n/a	2,75%
CLASE I1 – \$	01/09/2006	31/08/2006	74,56%	1,58%	n/a	n/a	4,65%
CLASE I1 – €	01/09/2006	31/08/2006	46,96%	(2,55)%	n/a	n/a	(0,39)%
CLASE I2 – £	01/09/2006	31/08/2006	62,34%	7,97%	n/a	n/a	9,51%
CLASE S1 – \$	01/09/2006	31/08/2006	74,59%	1,63%	n/a	n/a	4,70%

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

Índice de referencia del Fondo

MSCI Emerging Markets Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican a acciones de Capitalización y de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,00%	1,15%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,75%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,05% ⁴	2,46%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,15%	2,90%	2,90%	1,30%	1,05%	1,00% ⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

135% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

80% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

1 de septiembre de 2006.

Activos totales

Los activos totales ascienden a 37.988.777 USD a 31 de julio de 2009.

¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.

² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.

³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 2,50% y las de la Clase Z al 2,46%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 4,40% (Acciones de Clase A), al 5,15% (Acciones de Clase B y C), al 3,65% (Acciones de Clase W) y al 2,46%, más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).

APÉNDICE 6 – EMERGING MARKETS EQUITY FUND

- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 2,46% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 3,46% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 3,61% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.
- [†] La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

APÉNDICE 7 – EURO HIGH YIELD BOND FUND

Divisa de referencia: euro (€)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es obtener unos elevados ingresos corrientes, expresados en euros. El Fondo invierte principalmente en valores de deuda con calificaciones inferiores al grado de inversión emitidos por determinados emisores europeos o en divisas europeas. El Fondo trata de añadir valor mediante una selección ascendente de valores de deuda empresarial centrada en la identificación de las oportunidades más atractivas en cuanto a la relación riesgo/recompensa.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de deuda con calificación inferior al grado de inversión (i) de emisores que tienen su sede en países europeos o que ejercen una parte predominante de su actividad económica en dichos países o (ii) denominados en euros. A los efectos de dicha política, se consideran países europeos aquellos situados en Europa continental, la Unión Europea y Europa del Este (incluidos Rusia y Rumanía). Además, a los efectos de esta política, aunque el Fondo puede invertir en valores de deuda denominados en euros emitidos por empresas radicadas fuera de Europa, el Fondo normalmente optará por invertir la mayoría de sus activos en títulos de deuda emitidos por empresas con sede en países europeos o en aquellas que ejercen una parte preponderante de su actividad económica en dicha región. Este tipo de valores no tienen por qué estar denominados en euros. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política.

Algunos de los valores de deuda con una calificación inferior al grado de inversión en los que invierta el Fondo pueden incluir también características de renta variable. El Fondo podrá invertir hasta el 100% de sus activos totales en dichos valores de baja calificación. Sin embargo, el Fondo no podrá invertir más del 10% de sus activos totales en valores de renta variable o títulos vinculados a acciones, ni más del 25% de sus activos totales en bonos convertibles, no pudiendo superar el total de los mismos el 30% del valor de los activos totales del Fondo. El Fondo también podrá invertir hasta el 15% de sus activos totales en valores de emisores de países emergentes.

Nota importante: El Fondo puede invertir hasta el 100% de sus activos en títulos de deuda con calificación inferior, lo cual puede exponer al Fondo a una volatilidad considerable, así como a un mayor riesgo de liquidez y de contraparte. Para más detalles acerca de este riesgo, consulte el primer punto de la sección “Perfil de riesgos” adjunta más abajo.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Los riesgos relativos a los valores de deuda de calificación inferior se detallan en la “Parte 1 – Principales riesgos”.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio/alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de valores de deuda de calificación inferior; riesgo de mercado; riesgo de tipos de interés; riesgo crediticio; riesgo de concentración geográfica; riesgo de cambio; riesgo asociado a mercados emergentes; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- Determinados valores de deuda con calificaciones inferiores al grado de inversión son muy especulativos, conllevan un elevado riesgo de mora y pueden ser cuestionables en cuanto a los pagos del principal y los intereses. En comparación con los valores de alta calidad o de grado de inversión, los valores de deuda con calificaciones inferiores al grado de inversión generalmente tienden a verse afectados en mayor medida por los cambios económicos y los acontecimientos legislativos y normativos, tienen una mayor incidencia de incumplimiento en el pago y son menos líquidos.

- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- El valor de los valores de deuda cambia en respuesta a los cambios de los tipos de interés. En general, el precio de un valor de deuda baja cuando los tipos de interés suben y sube cuando los tipos de interés bajan. El valor de los títulos de deuda también depende de la calidad crediticia del emisor o contraparte o de su capacidad para pagar el principal y los intereses al vencimiento.
- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un número reducido de países o en una región, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles, económicos, políticos, normativos o cambiarios que se registren en esos países o esa región, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica.
- Los riesgos relacionados con divisas están asociados, entre otras cosas, a fluctuaciones de los tipos de cambio, acontecimientos económicos y políticos de ámbito internacional y regional, así como la posible imposición de controles de cambio u otras leyes gubernamentales locales o restricciones aplicables a estas inversiones. Como el Fondo puede invertir en títulos e instrumentos de cartera denominados en divisas distintas a aquellas en que están denominadas sus Clases de Acciones, las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar al valor de dichos títulos y, por ende, al valor de su inversión.
- La inversión en mercados emergentes puede entrañar riesgos más altos que los normalmente asociados a las inversiones en mercados desarrollados, entre ellos, una menor liquidez, un mayor riesgo crediticio y de liquidación, riesgos asociados a los tipos de cambio de divisas, inestabilidad política y económica y normas contables menos estrictas. Estos riesgos pueden exponer al fondo a una volatilidad considerable.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos asociados al indicador o indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en

el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.

- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

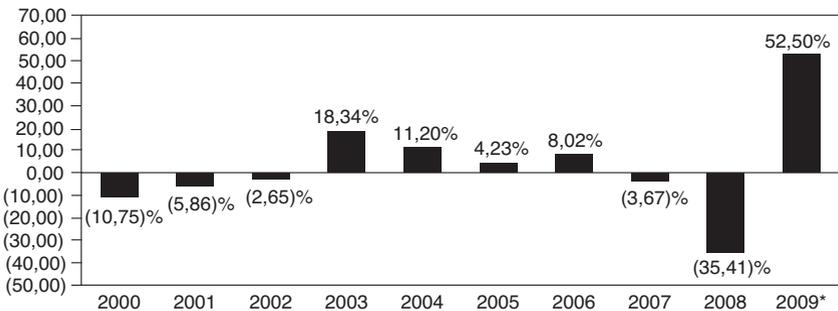
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de una alta volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en EUR del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

EURO HIGH YIELD BOND FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida^^
CLASE A1 – \$	27/09/2005	26/09/2005	81,26%	2,71%	n/a	n/a	6,40%
CLASE A1 – €	12/03/1999	12/03/1999	52,70%	(1,44)%	1,55%	1,58%	1,62%
CLASE A2 – \$	27/09/2005	26/09/2005	81,48%	2,77%	n/a	n/a	6,46%
CLASE A2 – €	12/03/1999	12/03/1999	52,67%	(1,39)%	1,59%	1,66%	1,73%
CLASE B1 – \$	27/09/2005	26/09/2005	79,94%	1,77%	n/a	n/a	5,43%
CLASE B1 – €	12/03/1999	12/03/1999	51,09%	(2,43)%	0,68%	0,91%	1,00%
CLASE B2 – \$	27/09/2005	26/09/2005	79,69%	1,73%	n/a	n/a	5,36%
CLASE C1 – \$	26/09/2005	23/09/2005	79,56%	1,74%	n/a	n/a	5,26%
CLASE C2 – \$	26/09/2005	26/09/2005	79,63%	1,72%	n/a	n/a	5,35%
CLASE I1 – €	27/09/2005	12/03/1999	53,83%	(0,64)%	2,26%	1,93%	1,95%
CLASE I2 – £	27/09/2005	26/09/2005	69,24%	10,04%	n/a	n/a	9,09%

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009. La fecha de creación del fondo es el 12 de marzo de 1999.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el período, la utilización de rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index 100% Hedged (EUR)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

APÉNDICE 7 – EURO HIGH YIELD BOND FUND

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,65%	0,75%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,50%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,10% ⁴	0,96%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	1,50%	2,50%	2,50%	0,90%	0,75%	1,00%⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

(110)% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

(85)% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

12 de marzo de 1999.

Activos totales

29.176.159 EUR a 31 de julio de 2009.

¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.

² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.

³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 1,00% y las de la Clase Z al 0,96%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 2,25% (Acciones de Clase A), al 3,25% (Acciones de Clase B y C), al 3,25% (Acciones de Clase B y C), al 1,75% (Acciones de Clase W) y al 0,96%, más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).

⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,96% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,61% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.

⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese

acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 1,71% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.

† La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: euro (€)

Objetivo y política de inversión

El principal objetivo de inversión del Fondo es la obtención de unos ingresos corrientes elevados, compatibles con un riesgo de inversión prudente, siendo el objetivo secundario la conservación del capital, expresado en euros. El Fondo invierte principalmente en una cartera de valores de deuda europeos. El Fondo utiliza la selección de valores de deuda y sectores como principal medio para añadir valor, mientras que la gestión de la duración es una consideración secundaria.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de renta fija emitidos por emisores corporativos, gubernamentales o de agencias que tienen su sede en países europeos o que ejercen una parte predominante de su actividad económica en dichos países. A los efectos de dicha política, se consideran países europeos aquellos situados en Europa continental, la Unión Europea y Europa del Este (incluidos Rusia y Rumanía). El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. El Fondo no podrá invertir más del 10% de sus activos totales en valores de renta variable o títulos vinculados a acciones, ni más del 25% de sus activos totales en bonos convertibles, no pudiendo superar el total de los mismos el 30% del valor de los activos totales del Fondo. La cartera de valores que el Fondo pretende poseer tendrá una calificación crediticia media ponderada de A o mejor (según la calificación de una o varias NRSRO (organizaciones de calificación reconocidas a escala nacional); el Fondo podrá poseer también valores no calificados que, a juicio de MFS, sean comparables con esos valores de deuda calificados). El Fondo puede invertir un máximo del 15% de sus activos totales en valores de deuda con una calificación inferior al grado de inversión.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio/bajo* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de mercado; riesgo de tipos de interés; riesgo crediticio; riesgo de concentración geográfica; riesgo de valores de deuda de calificación inferior; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- El valor de los valores de deuda cambia en respuesta a los cambios de los tipos de interés. En general, el precio de un valor de deuda baja cuando los tipos de interés suben y sube cuando los tipos de interés bajan. El valor de los títulos de deuda también depende de la calidad crediticia del emisor o contraparte o de su capacidad para pagar el principal y los intereses al vencimiento.
- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un número reducido de países o en una región, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles, económicos, políticos, normativos o cambiarios que se registren en esos países o esa región, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica.
- Determinados valores de deuda con calificaciones inferiores al grado de inversión son muy especulativos, conllevan un elevado riesgo de mora y pueden ser cuestionables en cuanto a los pagos del principal y los intereses. En comparación con los valores de alta calidad o de grado de inversión, los valores de deuda con calificaciones inferiores al grado de inversión generalmente tienden a verse afectados en mayor medida por los cambios económicos y los acontecimientos legislativos y normativos, tienen una mayor incidencia de incumplimiento en el pago y son menos líquidos.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos asociados al indicador o indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.

- El capital de la inversión no está garantizado. No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.

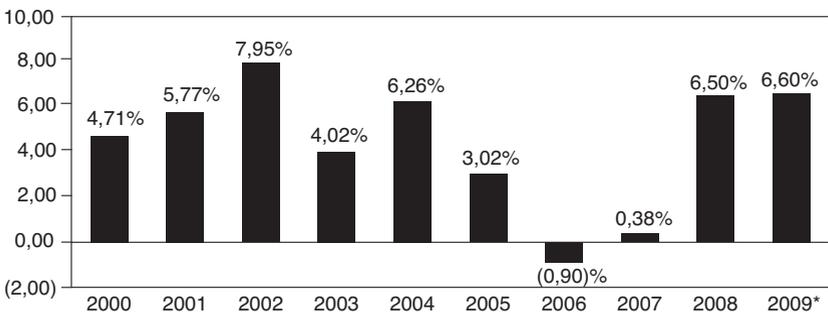
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en EUR del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

EUROPEAN BOND FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida^^
CLASE A1 – \$	27/09/2005	26/09/2005	28,45%	8,51%	n/a	n/a	8,46%
CLASE A1 – €	12/03/1999	12/03/1999	8,06%	4,06%	3,19%	4,45%	3,87%
CLASE A2 – \$	27/09/2005	26/09/2005	28,50%	8,52%	n/a	n/a	8,47%
CLASE B1 – \$	27/09/2005	26/09/2005	27,10%	7,42%	n/a	n/a	7,37%
CLASE B2 – \$	27/09/2005	26/09/2005	27,21%	7,42%	n/a	n/a	7,36%
CLASE C1 – \$	27/09/2005	26/09/2005	27,14%	7,50%	n/a	n/a	7,43%
CLASE C2 – \$	27/09/2005	26/09/2005	27,18%	7,42%	n/a	n/a	7,38%
CLASE I1 – €	27/09/2005	12/03/1999	8,87%	4,70%	3,68%	4,70%	4,10%
CLASE I2 – £	27/09/2005	26/09/2005	19,78%	15,96%	n/a	n/a	10,91%

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009. La fecha de creación del fondo es el 12 de marzo de 1999.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el período, la utilización de rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

Merrill Lynch Pan-Europe Broad Market Index (100% hedged) (EUR)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

APÉNDICE 8 – EUROPEAN BOND FUND

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,50%	0,60%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,50%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,10% ⁴	0,66%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	1,35%	2,35%	2,35%	0,75%	0,60%	1,00%⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

(77)% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

(44)% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

12 de marzo de 1999.

Activos totales

36.615.556 EUR a 31 de julio de 2009.

¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.

² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.

³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 0,70% y las de la Clase Z al 0,66%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 1,80% (Acciones de Clase A), al 2,80% (Acciones de Clase B y C), al 1,30% (Acciones de Clase W) y al 0,66% más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).

⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,10% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,66% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,16% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.

⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 1,26% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.

[†] La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: euro (€)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital, expresada en euros. El Fondo invierte principalmente en una cartera de valores europeos de renta variable.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 75% de sus activos totales) en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones de emisores que tienen su sede en países del Espacio Económico Europeo ("EEE"). El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. El Fondo deberá invertir en todo momento como mínimo el 50% de sus activos totales en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones que no sean bonos convertibles y no podrá invertir más del 25% de sus activos totales en dichos bonos. A la hora de seleccionar inversiones para el Fondo, MFS no está limitado a un determinado estilo de inversión. MFS podrá invertir los activos del fondo en títulos de empresas que, a su juicio, cuenten con un potencial de crecimiento superior a la media con respecto a otras entidades (empresas de crecimiento), así como en títulos de empresas que considere infravaloradas comparado con su valor percibido (empresas de valor), o bien en una combinación de ambas. Aunque MFS puede invertir los activos del fondo en empresas de cualquier tamaño, MFS tenderá a decantarse por empresas de gran capitalización.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio/alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de mercado; riesgo de concentración geográfica; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un número reducido de países o en una región, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles, económicos, políticos, normativos o cambiarios que se registren en esos países o esa región, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos asociados al indicador o indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

Perfil del inversor/Fondo

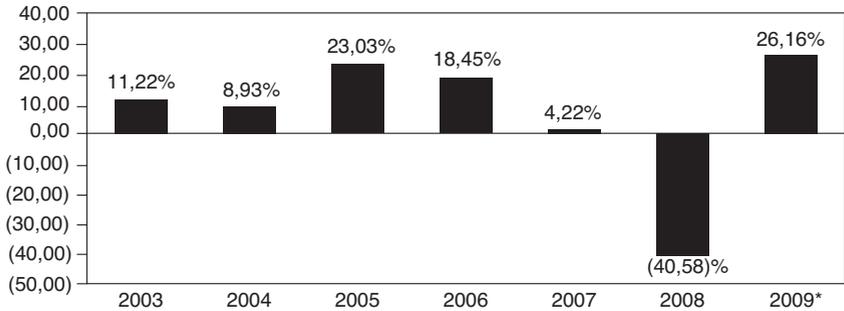
- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de una alta volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. El gráfico

y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden resultar pagaderas al adquirir o reembolsar las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en EUR del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

EUROPEAN CORE EQUITY FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida^^
CLASE A1 – \$	27/09/2005	26/09/2005	47,25%	(2,90)%	n/a	n/a	4,52%
CLASE A1 – €	01/10/2002	01/10/2002	24,02%	(6,82)%	2,92%	n/a	4,69%
CLASE B1 – \$	27/09/2005	26/09/2005	46,24%	(3,58)%	n/a	n/a	3,77%
CLASE I1 – €	27/09/2005	01/10/2002	25,45%	(5,72)%	3,92%	n/a	5,41%

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el período, la utilización de rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

MSCI Europe Index (EUR)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	0,85%	1,05%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,75%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,05% ⁴	1,10%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,05%	2,80%	2,80%	1,20%	0,90%	1,00% ⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

117% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

43% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

1 de octubre de 2002.

Activos totales

8.432.875 EUR a 31 de julio de 2009.

¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.

² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.

³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 1,14% y las de la Clase Z al 1,10%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" anualizado de esas clases de Acciones ascendería al 2,94% (Acciones de Clase A), al 3,69% (Acciones de Clase B y C), al 2,19% (Acciones de Clase W) y al 1,10%, más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).

- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 1,10% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,95% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 2,15% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.
- [†] La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: euro (€)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital, expresada en euros. El Fondo invierte principalmente en una cartera de valores europeos de renta variable. El Fondo es gestionado por un equipo de analistas de investigación de MFS, que utilizan un planteamiento ascendente de investigación fundamental y un proceso de observación de entidades similares (*peer review*) para construir una cartera de valores de todas las capitalizaciones que representan sus mejores ideas para la revalorización del capital en todos los sectores de la región.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 75% de sus activos totales) en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones de emisores que tienen su sede en países del Espacio Económico Europeo ("EEE"), y que en opinión de MFS presentan valoraciones atractivas y unas perspectivas de crecimiento superiores a la media. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. El Fondo no podrá invertir más del 25% de sus activos totales en bonos convertibles.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio/alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de mercado; riesgo de concentración geográfica; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un número reducido de países o en una región, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles, económicos, políticos, normativos o cambiarios que se registren en esos países o esa región, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos asociados al indicador o indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

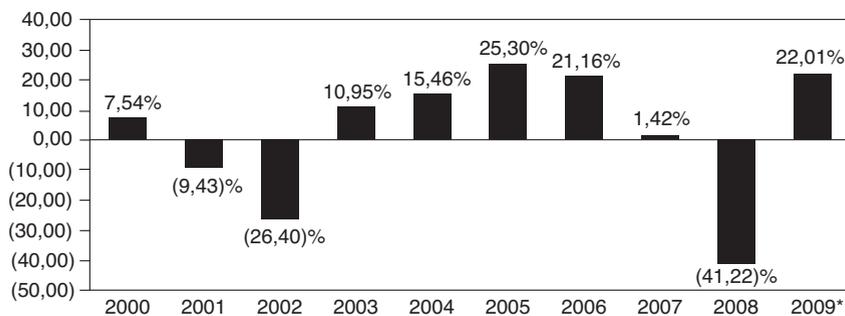
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en EUR del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

EUROPEAN EQUITY FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida^^
CLASE A1 – \$^	26/09/2005	12/06/2000	42,79%	(5,01)%	5,03%	n/a	3,89%
CLASE A1 – €	12/03/1999	12/03/1999	20,13%	(8,89)%	2,39%	1,26%	4,73%
CLASE A2 – £	27/09/2005	26/09/2005	32,14%	0,91%	n/a	n/a	5,26%
CLASE B1 – \$^	26/09/2005	12/06/2000	41,75%	(5,72)%	4,27%	n/a	3,07%
CLASE I1 – \$^	09/03/2006	12/06/2000	44,47%	(3,91)%	5,95%	n/a	4,37%
CLASE I1 – €	27/09/2005	12/03/1999	21,58%	(7,83)%	3,39%	1,75%	5,20%
CLASE I2 – £	27/09/2005	26/09/2005	33,76%	2,08%	n/a	n/a	6,46%
CLASE Z1 – €	01/08/2007	12/03/1999	22,42%	(7,34)%	3,72%	1,91%	5,36%

^ Con anterioridad a la fecha de creación de la clase, se indica la rentabilidad que logró el correspondiente fondo MFS domiciliado en las Islas Caimán, con más tiempo en circulación y con unos objetivos y políticas de inversión muy similares. Sus activos se incorporaron al fondo el 26 de septiembre de 2005. La fecha de creación del fondo es el 12 de marzo de 1999.

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de

la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el período, la utilización de rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

MSCI Europe Index (EUR)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	0,85%	1,05%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,75%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,21%	0,21%	0,21%	0,15% ³	0,05% ⁴	0,17%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,01%	2,76%	2,76%	1,20%	0,90%	1,00% ⁵	0,15% ³

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

45% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.
35% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

12 de marzo de 1999.

Activos totales

574.803.761 EUR a 31 de julio de 2009.

- ¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.
- ² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.
- ³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que lapartida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados ascenderían al 0,21% para las Acciones de Clases W del Fondo, y al 0,17% para las Acciones de Clases Z y que el "Porcentaje Total de Gastos" anualizado de estas clases de Acciones ascendería al 1,26% (Acciones de Clase W) y al 0,17%, más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).
- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,17% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,02% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 1,22% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.
- [†] La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: euro (€)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital, expresada en euros. El Fondo invierte principalmente en una cartera de valores europeos de renta variable de pequeñas y medianas empresas escogidos entre emisores de toda Europa, basándose en la investigación fundamental ascendente del equipo de investigación de renta variable de MFS.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 75% de sus activos totales) en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones de emisores de pequeña capitalización que tienen su sede en países del Espacio Económico Europeo ("EEE"). Normalmente, se consideran empresas de pequeña

capitalización a aquellas que tienen una capitalización bursátil inferior a 10.000 millones de euros en el momento de la inversión. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. MFS espera que estas sociedades tengan productos, tecnologías, equipos de gestión, mercados y oportunidades que faciliten el crecimiento de las ganancias con el tiempo, notablemente por encima del porcentaje de crecimiento de la economía general y de la tasa de inflación.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo asociado a empresas de pequeña capitalización; riesgo de mercado; riesgo de concentración geográfica; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- Las inversiones en sociedades de pequeña capitalización tienden a implicar un mayor riesgo y a ser más volátiles que las inversiones en empresas de mayor tamaño. Las empresas de pequeña capitalización pueden ser más vulnerables a los descensos del mercado debido a que sus canales de distribución, mercados, recursos de gestión y financieros y líneas de productos son limitados. Es posible que sea más complicado vender sus acciones a un precio satisfactorio durante fases bajistas del mercado.
- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un número reducido de países o en una región, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles, económicos, políticos, normativos o cambiarios que se registren en esos países o esa región, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos asociados al indicador o indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste

original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.

- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

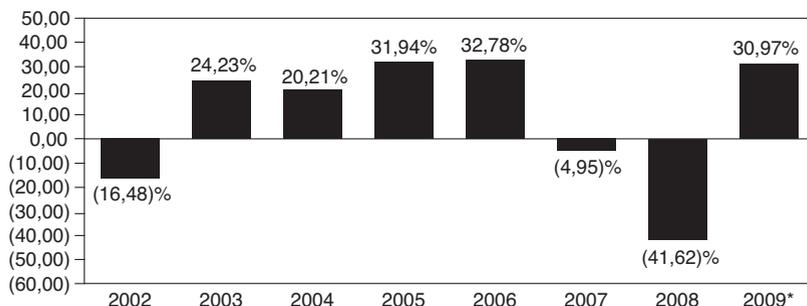
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de una alta volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en EUR del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida ^{^^}
CLASE A1 – \$	27/09/2005	26/09/2005	53,62%	(4,89)%	n/a	n/a	5,53%
CLASE A1 – €	05/11/2001	05/11/2001	29,21%	(8,77)%	5,77%	n/a	7,06%
CLASE B1 – \$	27/09/2005	26/09/2005	52,33%	(5,57)%	n/a	n/a	4,69%
CLASE I1 – €	27/09/2005	05/11/2001	30,75%	(7,67)%	6,82%	n/a	7,72%

^{^^} Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009. La fecha de creación del fondo es el 5 de noviembre de 2001.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el período, la utilización de rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

MSCI European Small Cap Index (EUR)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	0,85%	1,05%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,75%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,05% ⁴	1,12%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,05%	2,80%	2,80%	1,20%	0,90%	1,00%	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

48% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

25% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

5 de noviembre de 2001.

Activos totales

8.213.022 EUR a 31 de julio de 2009.

- ¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.
- ² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.
- ³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 1,16% y las de la Clase Z al 1,12%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 2,96% (Acciones de Clase A), al 3,71% (Acciones de Clase B y C), al 2,21% (Acciones de Clase W) y al 1,12% (Acciones de Clase A) más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).
- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Este acuerdo podrá continuar vigente o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 1,12% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,97% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 2,17% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.
- [†] La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: euro (€)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital, expresada en euros. El Fondo invierte principalmente en una cartera de valores europeos de renta variable que se consideran infravalorados con respecto a su potencial de crecimiento de los beneficios de acuerdo con los resultados de la investigación fundamental ascendente de los profesionales de inversión en renta variable de MFS.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 75% de sus activos totales) en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones de emisores que tienen su sede en países del Espacio Económico Europeo (“EEE”), y que en opinión de MFS se encuentran infravaloradas en el mercado en relación a su potencial de crecimiento a largo plazo. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. Aunque el Fondo puede invertir en sociedades de cualquier tamaño, normalmente se concentra en sociedades infravaloradas con amplias capitalizaciones de mercado.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio/alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo asociado a acciones de valor; riesgo de mercado; riesgo de concentración geográfica; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- El Fondo puede invertir en valores que están infravalorados, siempre que MFS considere que el valor de mercado de esos valores subirá debido a acontecimientos previstos y a percepciones de los inversores. Si dichos acontecimientos no se producen o se retrasan, o si las percepciones de los inversores sobre los valores no mejoran, el precio de mercado de los mismos puede no incrementar tal como se pronosticó o podría descender.

- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un número reducido de países o en una región, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles, económicos, políticos, normativos o cambiarios que se registren en esos países o esa región, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos asociados al indicador o indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

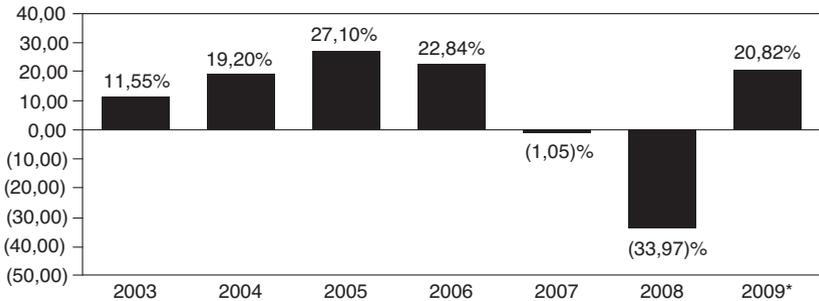
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en EUR del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

EUROPEAN VALUE FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida^^
CLASE A1 – \$	27/09/2005	26/09/2005	40,33%	(2,47)%	n/a	n/a	5,89%
CLASE A1 – €	01/10/2002	01/10/2002	18,15%	(6,44)%	4,77%	n/a	7,33%
CLASE A2 – £	02/05/2007	01/05/2007	30,07%	n/a	n/a	n/a	0,60%
CLASE B1 – \$	27/09/2005	26/09/2005	39,18%	(3,20)%	n/a	n/a	5,06%
CLASE I1 – €	27/09/2005	01/10/2002	19,62%	(5,30)%	5,82%	n/a	8,08%
CLASE Z1 – €	01/08/2007	01/10/2002	20,38%	(4,82)%	6,14%	n/a	8,31%

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009. La fecha de creación del fondo es el 1 de octubre de 2002.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el período, la utilización de rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

MSCI Europe Index (EUR)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	0,85%	1,05%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,75%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,05% ⁴	0,26%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,05%	2,80%	2,80%	1,20%	0,90%	1,00% ⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

(36)% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

(7)% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

1 de octubre de 2002.

Activos totales

220.378.110 EUR a 31 de julio de 2009.

¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.

² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.

³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 0,30% y las de la Clase Z al 0,26%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 2,10% (Acciones de Clase A) al 2,85% (Acciones de Clase B y C) y al 0,26% más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).

- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,26% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,11% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 1,31% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.
- [†] La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la rentabilidad total, medida en dólares estadounidenses. El Fondo invierte principalmente en una cartera diversificada de valores de deuda emitidos por empresas ubicadas tanto en mercados desarrollados como emergentes. El Fondo emplea una disciplina de inversión central que concede prioridad a la selección de países y divisas.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de deuda procedentes de emisores ubicados en países de todo el mundo. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. Además, podrá invertir en valores de deuda con calificación inferior al grado de inversión, así como en valores de deuda de emisores ubicados en mercados emergentes. Aunque el Fondo podrá invertir en valores de deuda emitidos tanto por Gobiernos como por entidades privadas, las inversiones del Fondo normalmente se concentrarán en los primeros.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo cabe destacar los siguientes: riesgo de mercado; riesgo de tipos de interés; riesgo crediticio; riesgo de valores con calificación inferior al grado de inversión; riesgo de mercados emergentes; riesgo de cambio; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- El valor de los títulos de deuda cambia en respuesta a las variaciones de los tipos de interés. En general, el precio de un título de deuda disminuye cuando los tipos de interés aumentan y viceversa, y también depende de la calidad crediticia del emisor o de la contraparte o de su capacidad de satisfacer el principal o los intereses al vencimiento.
- Los riesgos de divisas incluyen las fluctuaciones de los tipos de cambio, los acontecimientos económicos y políticos regionales e internacionales y la posible imposición de controles de cambio u otras leyes del gobierno local o restricciones aplicables a tales inversiones. Dado que un Fondo puede invertir en valores de cartera e instrumentos denominados en divisas diferentes a su Divisa de Referencia o a las divisas en las que estén denominadas sus clases de Acciones, las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar al valor de esas inversiones y al valor de su inversión.
- Algunos títulos de deuda con calificación inferior al grado de inversión son sumamente especulativos, entrañan un elevado riesgo de impago y pueden albergar dudas por lo que respecta al pago del principal y los intereses. Estos títulos, comparado con sus homólogos de alta calidad o grado de inversión, suelen verse afectados en mayor medida por cambios económicos o novedades legislativas o reguladoras; además, tienen una mayor incidencia de impago y son menos líquidos.
- Invertir en mercados emergentes puede implicar un mayor riesgo que el normalmente asociado a las inversiones en mercados no emergentes. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto para ver un análisis detallado de los riesgos relacionados con los títulos de mercados emergentes.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos asociados al indicador o indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste

original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.

- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El Fondo es de reciente creación, por lo que aún no se dispone de historial de rentabilidad ni de rendimientos anuales medios.

Índice de referencia del Fondo

J.P. Morgan Global Government Bond Index (Unhedged) (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

A continuación se indican los gastos estimados del Fondo, con carácter anual y como porcentaje de los activos netos. Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,65%	†
Comisiones de distribución ¹	0,50%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a
Other Expenses ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,15% ³	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	1,50%	2,50%	2,50%	0,90%	0,80%	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera no está disponible a 31 de enero de 2009.

Fecha de lanzamiento

15 de diciembre de 2009 u otra fecha que el Consejo de Administración determine.

Activos totales

Los activos totales no están disponibles a 31 de enero de 2009.

- ¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.
- ² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.
- ³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W, I y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 1,06% y las de la Clase Z al 1,02%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de estas clases de Acciones ascendería al 2,31% (Acciones de Clase A), al 3,31% (Acciones de Clase B y C), al 1,81% (Acciones de Clase W), al 1,67% (Acciones de Clase I) y al 1,02% más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).
- ⁴ La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El principal objetivo de inversión del Fondo es la rentabilidad total, expresada en dólares estadounidenses. Este Fondo, gestionado por un equipo, invierte en una cartera que contiene una mezcla de valores de deuda de máxima solvencia de emisores globales y valores de renta variable de gran capitalización, con una asignación histórica de aproximadamente un 70% de valores de deuda y un 30% de valores de renta variable. El Fondo intenta añadir valor fundamentalmente mediante una selección descendente de países y la gestión de divisas en la asignación de valores de deuda y mediante una selección ascendente de valores

de renta variable dentro del componente de renta variable. El Fondo invierte en una combinación de valores de deuda y de renta variable de emisores globales.

El Fondo invierte: (i) como mínimo el 60%, pero no más del 90%, de sus activos totales en valores de deuda de emisores globales (incluyendo valores de deuda de mercados emergentes), y (ii) como mínimo el 10%, pero no más del 40%, de sus activos totales en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones (que no sean bonos convertibles) de emisores globales. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. En condiciones normales del mercado, la inversión del Fondo en valores de deuda de emisores globales por lo general se centrará en valores de deuda de máxima solvencia. El Fondo puede invertir un máximo del 15% de sus activos totales en valores de deuda de mercados emergentes. A la hora de gestionar el Fondo, MFS trata de adquirir valores de sociedades conocidas y consolidadas con capitalizaciones bursátiles relativamente grandes.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de mercado; riesgo de tipos de interés; riesgo crediticio; riesgo asociado a títulos vinculados a hipotecas; riesgo de los valores de mercados emergentes; riesgo de divisas; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- El valor de los valores de deuda cambia en respuesta a los cambios de los tipos de interés. En general, el precio de un valor de deuda baja cuando los tipos de interés suben y sube cuando los tipos de interés bajan. El valor de los títulos de deuda también depende de la calidad crediticia del emisor o contraparte o de su capacidad para pagar el principal y los intereses al vencimiento.
- Como el Fondo puede invertir en títulos respaldados por hipotecas o por activos, está expuesto al riesgo de amortización anticipada, así como al riesgo

de ampliación del plazo de la hipoteca/activo. Algunos de estos títulos son productos de inversión estructurados que pueden conllevar un mayor riesgo de liquidez o de contraparte, así como exponer al Fondo a una volatilidad considerable.

- La inversión en mercados emergentes implica un mayor riesgo que el normalmente asociado a las inversiones en mercados no emergentes. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los valores de mercados emergentes.
- Los riesgos de divisas incluyen las fluctuaciones de los tipos de cambio, los acontecimientos económicos y políticos regionales e internacionales y la posible imposición de controles de cambio u otras leyes del gobierno local o restricciones aplicables a tales inversiones. Dado que un Fondo puede invertir en valores de cartera e instrumentos denominados en divisas diferentes a su Divisa de Referencia o a las divisas en las que estén denominadas sus clases de Acciones, las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar al valor de esas inversiones y al valor de su inversión.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos asociados al indicador o indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El Fondo fue lanzado el 4 de marzo de 2008. El historial de rentabilidad y los rendimientos anuales medios correspondientes a un año natural completo no están disponibles en este momento.

Índice de referencia del Fondo

70% Barclays Capital Global Aggregate Index (USD) /
30% MSCI World Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,65%	0,75%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,50%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,15% ³	0,15% ³	0,15% ³	0,15% ³	0,10% ⁴	0,86%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	1,40%	2,40%	2,40%	0,90%	0,75%	1,00% ⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

110% para el periodo comprendido entre la fecha de lanzamiento del fondo hasta el 31 de julio de 2009.

100% para el periodo comprendido entre la fecha de lanzamiento del fondo hasta el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

4 de marzo de 2008.

Activos totales

30.741.560 USD a 1 de julio de 2009.

¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.

² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.

³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y

siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Estos límites de gastos expirarán en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 0,90% y las de la Clase Z al 0,86%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 2,15% (Acciones de Clase A), al 3,15% (Acciones de Clase B y C), al 1,65% (Acciones de Clase W) y al 0,86%, más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).

- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,10% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,86% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,51% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 1,61% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.
- [†] La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital, expresada en dólares estadounidenses. El Fondo invierte principalmente en una cartera de valores de renta variable de empresas energéticas de cualquier tamaño. El Fondo utiliza la investigación fundamental ascendente de los analistas de investigación de MFS para construir una cartera de valores de renta variable de empresas energéticas que tienen un potencial de crecimiento superior a la media.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en títulos de renta variable y relacionados con la renta variable de (i) empresas que realicen una parte significativa de sus actividades en el sector energético, y (ii) empresas que tengan una parte significativa de sus participaciones en empresas señaladas en el punto (i). Para los fines de inversión del Fondo, el sector energético incluye empresas que poseen, producen, refinan, procesan, transportan y comercializan energía, empresas que prestan servicios relacionados, o empresas incluidas por un tercero en una clasificación industrial

o sectorial acorde a dichas actividades. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. El Fondo puede invertir en empresas de cualquier magnitud. El Fondo puede invertir en valores de emisores ubicados en todo el mundo (incluidos los mercados emergentes). El Fondo puede invertir en otros valores que MFS considere que ofrecen una oportunidad de revalorización del capital. Esos valores pueden incluir valores de deuda cuando sus valoraciones relativas hagan que su compra resulte atractiva.

Nota importante: El rendimiento del Fondo estará estrechamente asociado al rendimiento de los emisores del sector energético. En consecuencia, el rendimiento del Fondo podría ser más volátil que el rendimiento de fondos más diversificados. Para más detalles acerca de este riesgo, consulte el primer punto de la sección “Perfil de riesgos” adjunta más abajo.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de concentración energética; riesgo de concentración en emisores; riesgo de mercado; riesgo de divisas; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- Los emisores en el sector energético están sujetos a muchos riesgos, incluyendo los indicados a continuación: aumentos en los costes del combustible u otros costes operativos; restricciones sobre las operaciones, costes aumentados, y demoras como resultado de normas medioambientales y de seguridad; afrontar el impacto de la conservación de la energía y otros factores que reducen la demanda de servicios; innovaciones tecnológicas que puedan volver obsoletas las plantas, equipos o productos existentes; el impacto de desastres naturales o provocados por el hombre; la dificultad de obtener rendimientos adecuados sobre el capital invertido; la dificultad de obtener la aprobación para aumentos de tarifas; el alto coste de obtener financiación, especialmente durante periodos de inflación; la mayor competencia resultante de la desregulación, la sobrecapacidad o las presiones sobre los precios; y el efecto negativo de la regulación.

- Dado que MFS puede invertir un porcentaje relativamente grande de los activos del Fondo en un único emisor o en un pequeño número de emisores, el rendimiento del Fondo podría estar estrechamente asociado al valor de esos emisores, y podría ser más volátil que el rendimiento de fondos más diversificados.
- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- La inversión en mercados emergentes implica un mayor riesgo que el normalmente asociado a las inversiones en mercados no emergentes. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los valores de mercados emergentes.
- Los riesgos de divisas incluyen las fluctuaciones de los tipos de cambio, los acontecimientos económicos y políticos regionales e internacionales y la posible imposición de controles de cambio u otras leyes del gobierno local o restricciones aplicables a tales inversiones. Dado que un Fondo puede invertir en valores de cartera e instrumentos denominados en divisas diferentes a su Divisa de Referencia o a las divisas en las que estén denominadas sus clases de Acciones, las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar al valor de esas inversiones y al valor de su inversión.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos asociados al indicador o indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de una alta volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El Fondo fue lanzado el 26 de marzo de 2009. El historial de rentabilidad y los rendimientos anuales medios relativos a un año natural completo no están disponibles en este momento.

Índice de referencia del Fondo

MSCI World Index – Energy (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

A continuación se indican los gastos estimados del Fondo, con carácter anual y como porcentaje de los activos netos. Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	0,85%	±
Comisiones de distribución ¹	0,75%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,05% ⁴	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,05%	2,80%	2,80%	1,20%	0,90%	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

13% a 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

26 de marzo de 2009.

Activos totales

5.577.053 USD a 31 de julio de 2009.

¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.

² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.

³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y

siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 0,76% y las de la Clase Z al 0,72%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 2,56% (Acciones de Clase A), al 3,31% (Acciones de Clase B y C), al 1,81 (Acciones de Clase W) y al 0,72% más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).

⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,72% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,57% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.

[†] La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital, expresada en dólares estadounidenses. El Fondo invierte principalmente en una cartera de valores de renta variable de emisores globales. El Fondo sigue una estrategia de "crecimiento a un precio razonable" para seleccionar valores de renta variable de gran capitalización que MFS considera que tienen perspectivas de crecimiento superiores a la media. El Fondo trata de añadir valor mediante una selección ascendente de valores de renta variable.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones de emisores ubicados en países de todo el mundo. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. El Fondo no podrá invertir más del 33¹/₃% de sus activos totales en bonos convertibles. El Fondo busca normalmente acciones de sociedades con capitalizaciones de mercado relativamente elevadas en relación al mercado en el que se negocian.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio/alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de mercado; riesgo de divisas; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- Los riesgos de divisas incluyen las fluctuaciones de los tipos de cambio, los acontecimientos económicos y políticos regionales e internacionales y la posible imposición de controles de cambio u otras leyes del gobierno local o restricciones aplicables a tales inversiones. Dado que un Fondo puede invertir en valores de cartera e instrumentos denominados en divisas diferentes a su Divisa de Referencia o a las divisas en las que estén denominadas sus clases de Acciones, las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar al valor de esas inversiones y al valor de su inversión.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos asociados al indicador o indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

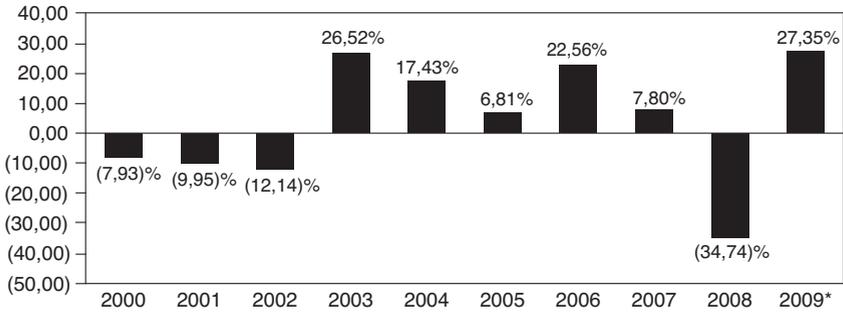
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en USD del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

GLOBAL EQUITY FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida^^
CLASE A1 – \$^	26/09/2005	17/03/1989	33,15%	(3,02)%	4,08%	3,41%	8,07%
CLASE A1 – €	12/03/1999	12/03/1999	12,06%	(6,98)%	1,45%	(0,91)%	1,18%
CLASE A2 – £	27/09/2005	26/09/2005	24,08%	3,19%	n/a	n/a	5,00%
CLASE B1 – \$^	26/09/2005	17/03/1989	32,17%	(3,75)%	3,31%	2,60%	7,63%
CLASE C1 – \$^	26/09/2005	17/03/1989	32,20%	(3,74)%	3,28%	2,53%	7,59%
CLASE I1 – \$^	26/09/2005	17/03/1989	34,76%	(1,86)%	5,26%	4,34%	8,65%
CLASE I1 – €	27/09/2005	12/03/1999	13,43%	(5,85)%	2,47%	(0,41)%	1,65%
CLASE I2 – £	27/09/2005	26/09/2005	25,32%	4,32%	n/a	n/a	6,18%
CLASE S1 – \$^	26/09/2005	17/03/1989	34,54%	(2,00)%	5,13%	4,28%	8,62%

^ Con anterioridad a la fecha de creación de la clase, se indica la rentabilidad que logró el correspondiente fondo MFS domiciliado en las Islas Caimán, con más tiempo en circulación y con unos objetivos y políticas de inversión muy similares. Sus activos se incorporaron al fondo el 26 de septiembre de 2005. La fecha de creación del fondo es el 12 de marzo de 1999.

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el período, la utilización de rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

MSCI World Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	0,85%	1,05%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,75%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,05% ⁴	0,24%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,05%	2,80%	2,80%	1,20%	0,90%	1,00% ⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

(1)% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

(19)% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

12 de marzo de 1999.

Activos totales

432.154.179 USD a 31 de julio de 2009.

- ¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.
- ² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.
- ³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de las Acciones de Clase A, B, C y W de cada Fondo ascenderían al 0,28% y las de la Clase Z al 0,24%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 2,08% (Acciones de Clase A), al 2,83% (Acciones de Clase B y C), al 1,33% (Acciones de Clase W) y al 0,24%, más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).
- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,24% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,09% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 1,29% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.
- ⁶ La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)**Objetivo y política de inversión**

El objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital, expresada en dólares estadounidenses. El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones de emisores ubicados en países de todo el mundo (incluidos mercados emergentes). El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. El Fondo debe invertir en todo momento al menos un 50% de sus activos totales en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones que no sean bonos convertibles. El Fondo trata de añadir valor utilizando la investigación fundamental ascendente de los profesionales de la inversión en renta variable de MFS para seleccionar valores de renta variable que se prevé que obtengan un crecimiento de los beneficios superior a largo plazo. Aunque el Fondo puede invertir en sociedades de cualquier tamaño, el Fondo tiende a concentrarse en valores de alta capitalización.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio/alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de mercado; riesgo asociado a empresas de gran capitalización; riesgo de divisas; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- La inversión en mercados emergentes puede entrañar riesgos más altos que los normalmente asociados a las inversiones en mercados desarrollados, entre ellos, una menor liquidez, un mayor riesgo crediticio y de liquidación, riesgos asociados a los tipos de cambio de divisas, inestabilidad política y económica y normas contables menos estrictas. Estos riesgos pueden exponer al fondo a una volatilidad considerable.

- Los riesgos de divisas incluyen las fluctuaciones de los tipos de cambio, los acontecimientos económicos y políticos regionales e internacionales y la posible imposición de controles de cambio u otras leyes del gobierno local o restricciones aplicables a tales inversiones. Dado que un Fondo puede invertir en valores de cartera e instrumentos denominados en divisas diferentes a su Divisa de Referencia o a las divisas en las que estén denominadas sus clases de Acciones, las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar al valor de esas inversiones y al valor de su inversión.
- Las sociedades de gran capitalización suelen ponerse de moda o perder el interés de los inversores dependiendo de las condiciones del mercado y de la situación económica. Las sociedades de gran capitalización suelen ser menos volátiles que las empresas con menores capitalizaciones de mercado. Por el contrario, el valor del Fondo puede no subir tanto como el valor de los fondos que prefieren las sociedades de pequeña capitalización.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos asociados al indicador o indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

Perfil del inversor/Fondo

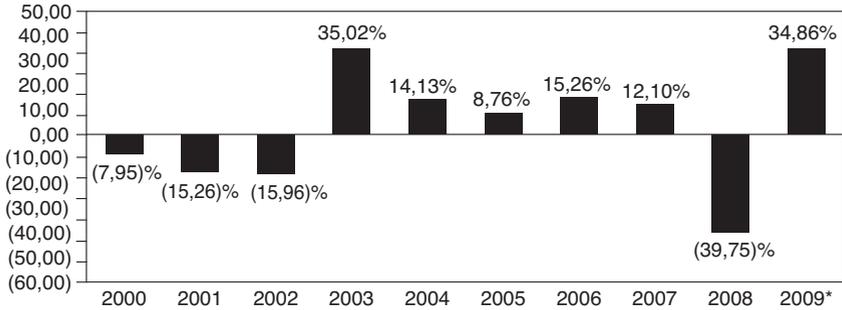
- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de una alta volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos

aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en USD del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

GLOBAL GROWTH FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida^^
CLASE A1 – \$^	26/09/2005	02/12/1994	42,32%	(2,54)%	3,64%	3,22%	7,39%
CLASE A1 – €	27/09/2005	26/09/2005	19,92%	(6,46)%	n/a	n/a	(3,04)%
CLASE B1 – \$^	26/09/2005	02/12/1994	41,30%	(3,27)%	2,84%	2,40%	6,79%
CLASE C1 – \$^	26/09/2005	02/12/1994	41,24%	(3,28)%	2,80%	2,28%	6,71%
CLASE I1 – \$^	26/09/2005	02/12/1994	44,01%	(1,37)%	4,80%	4,15%	8,22%
CLASE I1 – €	27/09/2005	26/09/2005	21,24%	(5,39)%	n/a	n/a	(1,91)%
CLASE S1 – \$^	26/09/2005	02/12/1994	43,77%	(1,52)%	4,67%	4,09%	8,18%

^ Con anterioridad a la fecha de creación de la clase, se indica la rentabilidad que logró el correspondiente fondo MFS domiciliado en las Islas Caimán, con más tiempo en circulación y con unos objetivos y políticas de inversión muy similares. Sus activos se incorporaron al fondo el 26 de septiembre de 2005. La fecha de creación del fondo es el 26 de septiembre de 2005.

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el período, la utilización de rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

MSCI All CountryWorld Growth Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	0,85%	1,05%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,75%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,05% ⁴	0,58%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,05%	2,80%	2,80%	1,20%	0,90%	1,00% ⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

127% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

60% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

26 de septiembre de 2005.

Activos totales

83.752.230 USD a 31 de julio de 2009.

¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.

² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.

³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor

de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 0,62% y las de la Clase Z al 0,58%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 2,42% (Acciones de Clase A), al 3,17% (Acciones de Clase B y C), al 1,67% (Acciones de Clase W) y al 0,58%, más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).

- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,58% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,43% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 1,63% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.
- [†] La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El principal objetivo de inversión del Fondo es la rentabilidad total, expresada en dólares estadounidenses. Este Fondo, gestionado por un equipo, invierte en una cartera que contiene una mezcla de valores de renta variable de gran capitalización y valores de grado de inversión de emisores globales, con asignaciones históricas de aproximadamente un 60% de valores de renta variable y un 40% de valores de deuda. El Fondo trata de añadir valor fundamentalmente mediante la selección ascendente de valores de renta variable en lo que se refiere a la parte dedicada a ese tipo de valores y mediante la selección descendente por países y la gestión de divisas en la parte de renta fija.

El Fondo invierte en una combinación de valores de renta variable y deuda de emisores globales. El Fondo invierte: (i) como mínimo el 30%, pero no más del 75%, de sus activos totales en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones (que no sean bonos convertibles) de emisores globales y (ii) como mínimo el 25%, pero no más del 70%, de sus activos totales en valores de deuda de emisores globales (incluidos valores de deuda de mercados emergentes). El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. En condiciones normales del mercado, la inversión del Fondo en valores de

deuda de emisores globales se centrará en valores de deuda de grado de inversión. A la hora de gestionar el Fondo, MFS trata de adquirir valores de sociedades conocidas y consolidadas con capitalizaciones bursátiles relativamente grandes.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de mercado; riesgo de tipos de interés; riesgo crediticio; riesgo asociado a títulos vinculados a hipotecas; riesgo de los valores de mercados emergentes; riesgo de divisas; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- El valor de los valores de deuda cambia en respuesta a los cambios de los tipos de interés. En general, el precio de un valor de deuda baja cuando los tipos de interés suben y sube cuando los tipos de interés bajan. El valor de los títulos de deuda también depende de la calidad crediticia del emisor o contraparte o de su capacidad para pagar el principal y los intereses al vencimiento.
- Como el Fondo puede invertir en títulos respaldados por hipotecas o por activos, está expuesto al riesgo de amortización anticipada, así como al riesgo de ampliación del plazo de la hipoteca/activo. Algunos de estos títulos son productos de inversión estructurados que pueden conllevar un mayor riesgo de liquidez o de contraparte, así como exponer al Fondo a una volatilidad considerable.
- La inversión en mercados emergentes implica un mayor riesgo que el normalmente asociado a las inversiones en mercados más desarrollados, entre ellos el riesgo de una menor liquidez, un mayor riesgo crediticio y de liquidación, riesgos de cambio, inestabilidad económica y política y normas contables menos rigurosas. Estos riesgos pueden exponer al fondo a una volatilidad considerable.

- Los riesgos de divisas incluyen las fluctuaciones de los tipos de cambio, los acontecimientos económicos y políticos regionales e internacionales y la posible imposición de controles de cambio u otras leyes del gobierno local o restricciones aplicables a tales inversiones. Dado que un Fondo puede invertir en valores de cartera e instrumentos denominados en divisas diferentes a su Divisa de Referencia o a las divisas en las que estén denominadas sus clases de Acciones, las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar al valor de esas inversiones y al valor de su inversión.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos de los indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

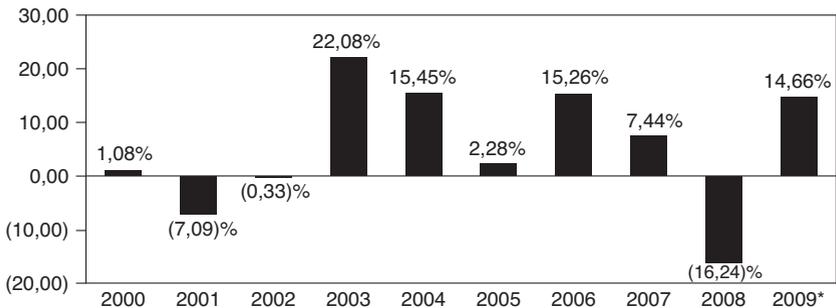
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en USD del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el periodo cerrado a 30 de noviembre de 2009.

GLOBAL TOTAL RETURN FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida^^
CLASE A1 – \$^	26/09/2005	05/01/1994	21,13%	1,21%	4,51%	5,40%	7,10%
CLASE A1 – €	27/09/2005	26/09/2005	1,92%	(2,90)%	n/a	n/a	(1,12)%
CLASE A2 – \$^	26/09/2005	05/01/1994	21,09%	1,22%	4,51%	5,45%	7,18%
CLASE A2 – £^	27/09/2005	26/09/2005	12,67%	7,61%	n/a	n/a	6,22%
CLASE B1 – \$^	26/09/2005	05/01/1994	20,20%	0,47%	3,74%	4,65%	6,62%
CLASE B2 – \$^	26/09/2005	05/01/1994	20,21%	0,47%	3,74%	4,65%	6,62%
CLASE C1 – \$^	26/09/2005	05/01/1994	20,23%	0,46%	3,70%	4,57%	6,57%
CLASE C2 – \$^	26/09/2005	05/01/1994	20,21%	0,46%	3,70%	4,56%	6,56%
CLASE I1 – \$^	26/09/2005	05/01/1994	22,57%	2,42%	5,69%	6,42%	7,97%
CLASE I2 – £	27/09/2005	26/09/2005	13,98%	8,86%	n/a	n/a	7,46%
CLASE S1 – \$^	26/09/2005	05/01/1994	22,33%	2,26%	5,55%	6,35%	7,92%

^ Con anterioridad a la fecha de creación de la clase, se indica la rentabilidad que logró el correspondiente fondo MFS domiciliado en las Islas Caimán, con más tiempo en circulación y con unos objetivos y políticas de inversión muy similares. Sus activos se incorporaron al fondo el 26 de septiembre de 2005. La fecha de creación del fondo es el 26 de septiembre de 2005.

^^ Vida se refiere al periodo transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el periodo, la utilización de rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

60% MSCI World Index / 40% Barclays Capital Global Aggregate Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	0,85%	1,05%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,75%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,24%	0,24%	0,24%	0,15% ³	0,05% ⁴	0,20%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,04%	2,79%	2,79%	1,20%	0,90%	1,00% ⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

107% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

71% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

26 de septiembre de 2005.

Activos totales

1.036.612.676 USD a 31 de julio de 2009.

¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.

² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.

³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor

de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados para la Clase W ascenderían al 0,24% y las de la Clase Z al 0,20%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" ascendería al 1,29% (Acciones de Clase W) y al 0,20% más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).

- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,20% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 1,25% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.
- ⁶ La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El principal objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital, mientras que un objetivo secundario es la consecución de un nivel de ingresos moderado, expresados en dólares estadounidenses. El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones de emisores ubicados en países de todo el mundo (incluidos mercados emergentes), que, a juicio de MFS, están siendo infravalorados por el mercado con respecto a su potencial a largo plazo. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. El Fondo trata de invertir en sociedades de alta calidad infravaloradas. El Fondo trata de añadir valor por medio de una selección de activos de renta variable basada en la investigación fundamental ascendente de los profesionales de inversión en renta variable de MFS.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio/alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo asociado a acciones de valor; riesgo de mercado; riesgo de los valores de mercados emergentes; riesgo de divisas, riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- El Fondo puede invertir en valores que están infravalorados, siempre que MFS considere que el valor de mercado de esos valores subirá debido a acontecimientos previstos y a percepciones de los inversores. Si dichos acontecimientos no se producen o se retrasan, o si las percepciones de los inversores sobre los valores no mejoran, el precio de mercado de los mismos puede no incrementar tal como se pronosticó o podría descender.
- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- La inversión en mercados emergentes implica un mayor riesgo que el normalmente asociado a las inversiones en mercados no emergentes. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los valores de mercados emergentes.
- Los riesgos de divisas incluyen las fluctuaciones de los tipos de cambio, los acontecimientos económicos y políticos regionales e internacionales y la posible imposición de controles de cambio u otras leyes del gobierno local o restricciones aplicables a tales inversiones. Dado que un Fondo puede invertir en valores de cartera e instrumentos denominados en divisas diferentes a su Divisa de Referencia o a las divisas en las que estén denominadas sus clases de Acciones, las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar al valor de esas inversiones y al valor de su inversión.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos de los indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.

- No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.

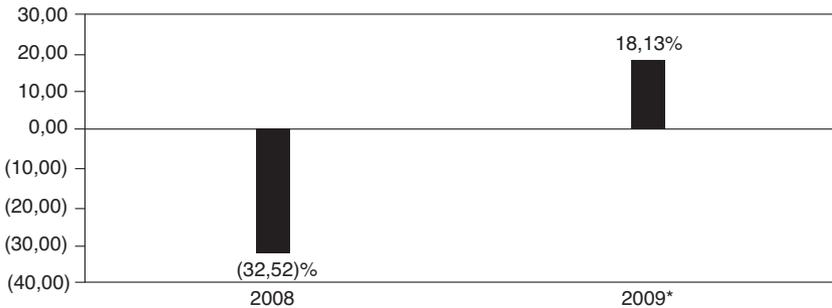
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de una alta volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en USD del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

GLOBAL VALUE FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida^^
CLASE A1 – \$	01/08/2007	31/07/2007	23,64%	n/a	n/a	n/a	(8,10)%
CLASE A1 – €	01/08/2007	31/07/2007	4,04%	n/a	n/a	n/a	(11,80)%
CLASE B1 – \$	01/08/2007	31/07/2007	22,83%	n/a	n/a	n/a	(8,78)%
CLASE C1 – \$	01/08/2007	31/07/2007	22,83%	n/a	n/a	n/a	(8,78)%
CLASE I1 – \$	01/08/2007	31/07/2007	25,19%	n/a	n/a	n/a	(6,97)%
CLASE I1 – €	01/08/2007	31/07/2007	5,38%	n/a	n/a	n/a	(10,73)%
CLASE I2 – £	01/08/2007	31/07/2007	16,41%	n/a	n/a	n/a	1,67%
CLASE S1 – \$	01/08/2007	31/07/2007	25,00%	n/a	n/a	n/a	(7,11)%

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

Índice de referencia del Fondo

MSCI World Value Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	0,85%	1,05%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,75%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,05% ⁴	4,19%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,05%	2,80%	2,80%	1,20%	0,90%	1,00% ⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

73% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

29% para el período de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

1 de agosto de 2007.

Activos totales

4.527.071 USD a 31 de julio de 2009.

- ¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.
- ² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.
- ³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 4,23% y las de la Clase Z al 4,19%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de estas clases de Acciones ascendería al 6,03% (Acciones de Clase A), al 6,78% (Acciones de Clase B y C), al 5,28% (Acciones de Clase W) y al 4,19%, más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).
- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 4,19% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 5,04% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 5,24% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.
- [†] La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital, expresada en dólares estadounidenses. El Fondo invierte fundamentalmente en una cartera de valores de renta variable de gran capitalización de Hong Kong. El Fondo es gestionado por un equipo de analistas de investigación de MFS, que utilizan un planteamiento ascendente de investigación fundamental y un proceso de observación de entidades similares (*peer review*) para construir una cartera que

represente sus mejores ideas de revalorización del capital en todos los sectores económicos de Hong Kong.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de renta variable y valores asociados de sociedades que tienen su sede en Hong Kong, o que ejercen una parte predominante de su actividad económica en Hong Kong. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. El Fondo no podrá invertir más del 33 $\frac{1}{3}$ % de sus activos totales en bonos convertibles.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de concentración geográfica; riesgo de divisas; riesgo de mercado; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un solo país, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles, económicos, políticos, normativos o cambiarios que se registren en ese país, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica.
- Los riesgos de divisas incluyen las fluctuaciones de los tipos de cambio, los acontecimientos económicos y políticos regionales e internacionales y la posible imposición de controles de cambio u otras leyes del gobierno local o restricciones aplicables a tales inversiones. Dado que un Fondo puede invertir en valores de cartera e instrumentos denominados en divisas diferentes a su Divisa de Referencia o a las divisas en las que estén denominadas sus clases de Acciones, las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar al valor de esas inversiones y al valor de su inversión.
- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.

- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos asociados al indicador o indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El Fondo fue lanzado el 16 de noviembre de 2009. El historial de rentabilidad y de rendimientos totales medios para un año natural completo no están disponibles en estos momentos.

Índice de referencia del Fondo

MSCI Hong Kong 10-40 Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

A continuación se indican los gastos estimados del Fondo, con carácter anual y como porcentaje de los activos netos. Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,00%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,75%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,05% ⁴	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,15%	2,90%	2,90%	1,30%	1,05%	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera no está disponible a 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

16 de noviembre de 2009 u otra fecha que el Consejo de Administración determine.

Activos totales

Los activos totales no están disponibles a 31 de julio de 2009.

¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.

² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.

³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 0,94% y las de la Clase Z al 0,90%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 2,84% (Acciones de Clase A), al 3,59% (Acciones de Clase B y C), al 2,09% (Acciones de Clase W) y al 0,90% más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).

⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,90% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,90% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.

[‡] La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es lograr una rentabilidad total, expresada en dólares estadounidenses, superior a la tasa de inflación estadounidense a largo plazo. El Fondo invierte fundamentalmente en una cartera de valores protegidos contra la inflación, centrándose en U.S. Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS), ya que su objetivo es proporcionar a los inversores en renta fija cierta protección contra el riesgo de inflación.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de deuda ajustados a la inflación de todo tipo, o en inversiones que proporcionan exposición a ese tipo de valores. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. El Fondo no podrá invertir más del 10% de sus activos totales en valores de renta variable o títulos vinculados a acciones, ni más del 25% de sus activos totales en bonos convertibles, no pudiendo superar el total de los mismos el 30% del valor de los activos totales del Fondo. En la actualidad, el Fondo pretende centrarse en valores de deuda ajustados a la inflación emitidos por el Tesoro estadounidense. Asimismo, el Fondo puede invertir sus activos en valores de deuda ajustados a la inflación emitidos por otras agencias y organismos del Gobierno estadounidense, así como por otras entidades como sociedades y gobiernos estadounidenses y no estadounidenses. El valor del principal de esos valores de deuda se ajusta por referencia a los cambios del Índice de Precios al Consumo estadounidense o de otro índice general de precios o salarios estadounidense. Estos valores de deuda suelen pagar un tipo de interés fijo, aunque ese tipo se aplica al principal ajustado para tener en cuenta la inflación. El principal pagado en el momento del vencimiento del valor de deuda es idéntico al principal ajustado a la inflación, o el valor nominal original del valor, si éste es mayor. Otros tipos de valores ajustados a la inflación pueden usar otros métodos de ajuste a otras medidas de inflación.

El Fondo puede invertir también en otros tipos de valores de deuda de grado de inversión que no se ajustan a la inflación, como valores de deuda pública estadounidenses o no estadounidenses, valores de deuda empresarial y valores hipotecarios o respaldados por otros activos. MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Bajo/medio* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de inflación; riesgo asociado a valores vinculados a hipotecas; riesgo de mercado; riesgo de tipos de interés; riesgo crediticio; riesgo de concentración geográfica; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- Los pagos de intereses de valores de deuda ajustados a la inflación pueden ser impredecibles y, por lo tanto, las distribuciones de rentas del Fondo pueden fluctuar más que en el caso de un fondo de deuda típico. En el caso de que se dé un período de deflación, los ingresos del Fondo pueden verse significativamente diezmados dado que los valores de deuda ajustados a la inflación del Fondo se ajustarán a la baja. Además, no es posible garantizar que el Índice de Precios al Consumo estadounidense o cualquier otra medida utilizada para ajustar el importe del principal de los valores de deuda del Fondo se corresponda de forma precisa con la tasa de inflación experimentada por un inversor concreto.
- Dado que el Fondo puede invertir en valores respaldados por hipotecas y por activos, está sujeto a un riesgo de amortizaciones anticipadas y ampliaciones de hipoteca. Algunos de estos títulos son productos de inversión estructurados que pueden conllevar un mayor riesgo de liquidez o de contraparte, así como exponer al Fondo a una volatilidad considerable.
- Determinados valores de deuda pública estadounidenses están respaldados por la total credibilidad del Gobierno de Estados Unidos y suelen conllevar un riesgo de crédito mínimo. Otros valores de deuda pública estadounidense en los que puede invertir el Fondo conllevan un mayor riesgo crediticio porque están respaldados únicamente por la credibilidad de una agencia federal estadounidense o de una empresa patrocinada por el gobierno. A pesar de que las empresas estatales pueden estar autorizadas o patrocinadas por el Congreso estadounidense, no están financiadas mediante créditos del Congreso y sus valores no son emitidos ni están garantizados por el Tesoro estadounidense ni respaldados por la plena fe y credibilidad del Gobierno estadounidense.
- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un solo país, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles, económicos, políticos, normativos o cambiarios que se registren en ese país, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica.

- El valor de los valores de deuda cambia en respuesta a los cambios de los tipos de interés. En general, el precio de un valor de deuda baja cuando los tipos de interés suben y sube cuando los tipos de interés bajan. El valor de los títulos de deuda también depende de la calidad crediticia del emisor o contraparte o de su capacidad para pagar el principal y los intereses al vencimiento.
- Los emisores que operan en el sector bancario están expuestos a numerosos riesgos (por ejemplo, la existencia de una normativa estatal desfavorable, una menor disponibilidad y un mayor coste del capital, así como variaciones de los tipos de interés o tasas de impago), los cuales pueden tener un efecto notablemente adverso en el fondo.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos de los indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

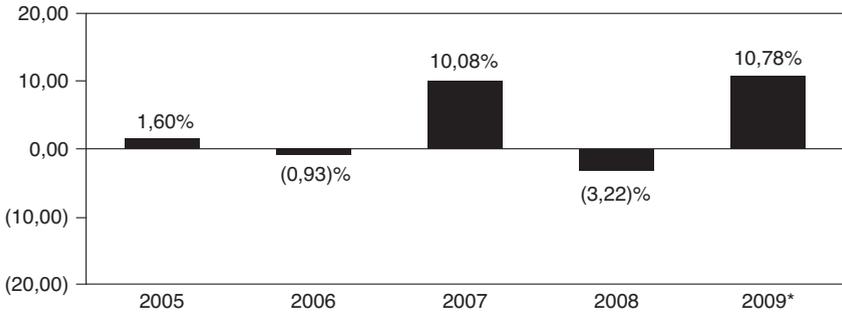
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en USD del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

INFLATION-ADJUSTED BOND FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida^^
CLASE A1 – \$^	26/09/2005	09/06/2004	17,15%	4,80%	3,80%	n/a	4,37%
CLASE A2 – \$^	26/09/2005	09/06/2004	17,10%	4,79%	3,78%	n/a	4,36%
CLASE B1 – \$^	26/09/2005	09/06/2004	16,00%	3,75%	2,76%	n/a	3,32%
CLASE B2 – \$^	26/09/2005	09/06/2004	15,98%	3,77%	2,76%	n/a	3,33%
CLASE C1 – \$^	26/09/2005	09/06/2004	16,02%	3,78%	2,74%	n/a	3,31%
CLASE C2 – \$^	26/09/2005	09/06/2004	16,01%	3,77%	2,70%	n/a	3,26%
CLASE I1 – \$^	26/09/2005	09/06/2004	18,23%	5,72%	4,63%	n/a	5,20%
CLASE S1 – \$^	26/09/2005	09/06/2004	17,64%	5,30%	4,30%	n/a	4,89%

^ Con anterioridad a la fecha de creación de la clase, se indica la rentabilidad que logró el correspondiente fondo MFS domiciliado en las Islas Caimán, con más tiempo en circulación y con unos objetivos y políticas de inversión muy similares. Sus activos se incorporaron al fondo el 26 de septiembre de 2005. La fecha de creación del fondo es el 26 de septiembre de 2005.

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

Índice de referencia del Fondo

Barclays Capital U.S. Treasury Inflation Protected Securities Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las

diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,50%	0,60%	±
Comisiones de distribución ¹	0,50%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,10% ⁴	0,47%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	1,35%	2,35%	2,35%	0,75%	0,60%	1,00%⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

(29)% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

(15)% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

26 de septiembre de 2005.

Activos totales

110.988.540 USD a 31 de julio de 2009.

¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.

² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.

³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 0,51% y las de la Clase Z al 0,47%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 1,61% (Acciones de Clase A), al 2,61% (Acciones de Clase B y C), al 1,11% (Acciones de Clase W) y al 0,47%, más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).

⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,10% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,47% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 0,97% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.

- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascenderían al 1,07% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente.
- [†] La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital, expresada en dólares estadounidenses. El Fondo invierte fundamentalmente en una cartera de valores japoneses de renta variable de gran capitalización. El Fondo es gestionado por un equipo de analistas de investigación de MFS, que utilizan un planteamiento ascendente de investigación fundamental y un proceso de observación de entidades similares (*peer review*) para construir una cartera que represente sus mejores ideas de revalorización del capital en todos los sectores económicos japoneses.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de renta variable y valores asociados de sociedades que tienen su sede en Japón, o que ejercen una parte predominante de su actividad económica en ese país. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. El Fondo no podrá invertir más del 33⅓% de sus activos totales en bonos convertibles.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio/alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de mercado; riesgo de concentración geográfica; riesgo de divisas; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo

más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un solo país, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles, económicos, políticos, normativos o cambiarios que se registren en ese país, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica.
- Los riesgos de divisas incluyen las fluctuaciones de los tipos de cambio, los acontecimientos económicos y políticos regionales e internacionales y la posible imposición de controles de cambio u otras leyes del gobierno local o restricciones aplicables a tales inversiones. Dado que un Fondo puede invertir en valores de cartera e instrumentos denominados en divisas diferentes a su Divisa de Referencia o a las divisas en las que estén denominadas sus clases de Acciones, las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar al valor de esas inversiones y al valor de su inversión.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos asociados al indicador o indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

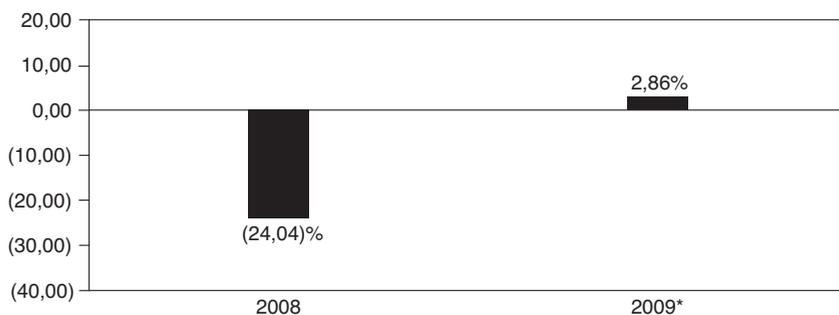
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El gráfico y la tabla siguientes ofrecen información sobre rendimientos históricos. El rendimiento histórico del Fondo no indica necesariamente cómo se comportará el Fondo en el futuro. Este gráfico y tabla no reflejan el efecto de las comisiones de venta que pueden pagarse al comprar o reembolsar Acciones, ni los impuestos que pueden aplicarse en estas transacciones. Estas comisiones e impuestos reducirían los rendimientos mostrados aquí.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra los rendimientos totales anuales generados por las Acciones de Clase A1 en USD del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

JAPAN EQUITY FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida^^
CLASE A1 – \$	01/08/2007	31/07/2007	12,04%	n/a	n/a	n/a	(11,39)%
CLASE A1 – €	01/08/2007	31/07/2007	(5,65)%	n/a	n/a	n/a	(14,96)%
CLASE B1 – \$	01/08/2007	31/07/2007	11,26%	n/a	n/a	n/a	(12,05)%
CLASE C1 – \$	01/08/2007	31/07/2007	11,26%	n/a	n/a	n/a	(12,05)%
CLASE I1 – \$	01/08/2007	31/07/2007	13,49%	n/a	n/a	n/a	(10,30)%
CLASE I1 – €	01/08/2007	31/07/2007	(4,47)%	n/a	n/a	n/a	(13,92)%
CLASE I2 – £	01/08/2007	31/07/2007	5,51%	n/a	n/a	n/a	(1,97)%
CLASE S1 – \$	01/08/2007	31/07/2007	13,31%	n/a	n/a	n/a	(10,43)%

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

Índice de referencia del Fondo

MSCI Japan Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	0,85%	1,05%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,75%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,05% ⁴	2,06%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,05%	2,80%	2,80%	1,20%	0,90%	1,00% ⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

171% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

107% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

1 de agosto de 2007.

Activos totales

9.252.803 USD a 31 de julio de 2009.

¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.

² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.

³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 2,10% y las de la Clase Z al 2,06%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 3,90% (Acciones de Clase A), al 4,65% (Acciones de Clase B y C), al 3,15% (Acciones de Clase W) y al 2,06%, más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).

- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 2,06% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 2,91% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 3,11% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.
- ⁶ La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital, expresada en dólares estadounidenses. El Fondo invierte principalmente en una cartera de valores de renta variable de Latinoamérica. El Fondo busca valores de renta variable de acuerdo con sus perspectivas de beneficios y sus valoraciones, con el objetivo de añadir valor mediante la selección de valores de renta variable a partir de la investigación fundamental ascendente de los profesionales de inversión en renta variable de MFS.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones de sociedades que tienen su sede en la región latinoamericana o que ejercen una parte predominante de su actividad económica en dicha región. Para los fines de las políticas de inversión del Fondo, la región latinoamericana incluye todos los países en América del Sur, América Central, el Caribe y México. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. El Fondo no podrá invertir más del 33¹/₃% de sus activos totales en bonos convertibles.

Nota importante: El Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores ubicados en un solo país o en un número limitado de países. Además, puede invertir hasta el 100% de sus activos en mercados emergentes. Los títulos emitidos por estos mercados pueden comportar riesgos superiores a los que suelen asociarse a inversiones en mercados más desarrollados, lo que puede exponer al

Fondo a una volatilidad considerable. Para obtener información sobre los riesgos que afectan a las inversiones del Fondo, consulte la sección “Perfil de riesgos” adjunta más abajo.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de los valores de mercados emergentes; riesgo de concentración geográfica; riesgo de divisas; riesgo de mercado; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- La inversión en mercados emergentes puede entrañar riesgos más altos que los normalmente asociados a las inversiones en mercados desarrollados, entre ellos, una menor liquidez, un mayor riesgo crediticio y de liquidación, riesgos asociados a los tipos de cambio de divisas, inestabilidad política y económica y normas contables menos estrictas. Estos riesgos pueden exponer al fondo a una volatilidad considerable.
- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un solo país o una sola región, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles, económicos, políticos, normativos o cambiarios que se registren en ese país o esa región, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica.
- Los riesgos de divisas incluyen las fluctuaciones de los tipos de cambio, los acontecimientos económicos y políticos regionales e internacionales y la posible imposición de controles de cambio u otras leyes del gobierno local o restricciones aplicables a tales inversiones. Dado que un Fondo puede invertir en valores de cartera e instrumentos denominados en divisas diferentes a su Divisa de Referencia o a las divisas en las que estén denominadas sus clases de Acciones, las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar al valor de esas inversiones y al valor de su inversión.
- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.

- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos asociados al indicador o indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El Fondo fue lanzado el 26 de marzo de 2009. El historial de rentabilidad y los rendimientos anuales medios relativos a un año natural completo no están disponibles en este momento.

Índice de referencia del Fondo

MSCI Emerging Markets Latin America 10-40 Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

A continuación se indican los gastos estimados del Fondo, con carácter anual y como porcentaje de los activos netos. Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

APÉNDICE 23 – LATIN AMERICAN EQUITY FUND

Clase	A	B	C	W	I	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,00%	+
Comisiones de distribución ¹	0,75%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,05% ⁴	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,15%	2,90%	2,90%	1,30%	1,05%	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

5% a 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

26 de marzo de 2009.

Activos totales

6.013.395 USD a 31 de julio de 2009.

- ¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.
- ² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.
- ³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 0,94% y las de la Clase Z al 0,90%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 2,84% (Acciones de Clase A), al 3,59% (Acciones de Clase B y C), al 2,09% (Acciones de Clase W) y al 0,90% más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).
- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Este acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,90% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,90% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁺ La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El principal objetivo de inversión del Fondo es la obtención de unos ingresos corrientes elevados, compatibles con un riesgo de inversión prudente, siendo el objetivo secundario la conservación del capital, expresado en dólares estadounidenses. El Fondo invierte en una cartera de valores de renta fija de grado de inversión estadounidenses o denominados en dólares estadounidenses, fundamentalmente con una duración breve o media. El Fondo pretende reducir la volatilidad invirtiendo en valores con vencimientos a más corto plazo y trata de añadir valor mediante la selección de valores y sectores.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de deuda. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. La duración media ponderada en dólares del Fondo no superará los cinco años. El Fondo invierte principalmente en valores de renta fija de grado de inversión. Las inversiones del Fondo en valores de emisores no estadounidenses están denominadas en dólares estadounidenses.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Bajo/medio* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de tipos de interés; riesgo crediticio; riesgo asociado a valores vinculados a hipotecas; riesgo de mercado; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- El valor de los valores de deuda cambia en respuesta a los cambios de los tipos de interés. En general, el precio de un valor de deuda baja cuando los tipos de interés suben y sube cuando los tipos de interés bajan. El valor de los títulos de deuda también depende de la calidad crediticia del emisor o contraparte o de su capacidad para pagar el principal y los intereses al vencimiento.
- Los emisores que operan en el sector bancario están expuestos a numerosos riesgos (por ejemplo, la existencia de una normativa estatal desfavorable, una menor disponibilidad y un mayor coste del capital, así como variaciones de los tipos de interés o tasas de impago), los cuales pueden tener un efecto notablemente adverso en el fondo.

- El riesgo de los tipo de interés generalmente afectará al precio de un valor de deuda en mayor medida, si el valor tiene un vencimiento superior. Los fondos con vencimientos medios más prolongados ponderados en dólares suelen ser más volátiles que los fondos con vencimientos a más corto plazo. Por su parte, los fondos con vencimientos más cortos pueden ser menos volátiles, pero normalmente proporcionan una rentabilidad inferior a la de los fondos con vencimientos a más largo plazo.
- Dado que el Fondo puede invertir en valores respaldados por hipotecas y por activos, está sujeto a un riesgo de amortizaciones anticipadas y ampliación de la hipoteca. Algunos de estos títulos son productos de inversión estructurados que pueden conllevar un mayor riesgo de liquidez o de contraparte, así como exponer al Fondo a una volatilidad considerable.
- Determinados valores de deuda pública estadounidenses están respaldados por la total credibilidad del Gobierno de Estados Unidos y suelen conllevar un riesgo de crédito mínimo. Otros valores de deuda pública estadounidense en los que puede invertir el Fondo conllevan un mayor riesgo crediticio porque están respaldados únicamente por la credibilidad de una agencia federal estadounidense o de una empresa patrocinada por el gobierno. A pesar de que las empresas estatales pueden estar autorizadas o patrocinadas por el Congreso estadounidense, no están financiadas mediante créditos del Congreso y sus valores no son emitidos ni están garantizados por el Tesoro estadounidense ni respaldados por la plena fe y credibilidad del Gobierno estadounidense.
- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos de los indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **El capital de la inversión no está garantizado. No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

Perfil del inversor/Fondo

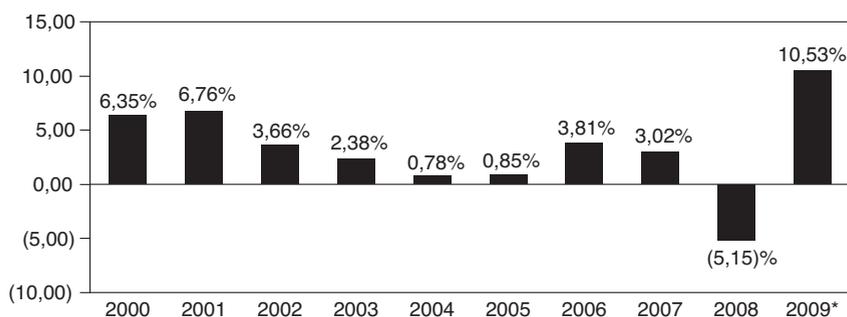
- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.

- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en USD del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

LIMITED MATURITY FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida^^
CLASE A1 – \$^	26/09/2005	01/09/1994	11,18%	2,63%	2,54%	3,22%	3,48%
CLASE A2 – \$^	26/09/2005	01/09/1994	11,17%	2,61%	2,54%	3,27%	3,55%
CLASE B1 – \$^	26/09/2005	01/09/1994	10,16%	1,62%	1,52%	2,32%	2,88%
CLASE B2 – \$^	26/09/2005	01/09/1994	10,07%	1,58%	1,51%	2,30%	2,87%
CLASE C1 – \$^	26/09/2005	01/09/1994	10,06%	1,60%	1,48%	2,22%	2,82%
CLASE C2 – \$^	26/09/2005	01/09/1994	10,04%	1,58%	1,46%	2,21%	2,81%
CLASE I1 – \$^	26/09/2005	01/09/1994	12,00%	3,45%	3,31%	3,92%	4,18%
CLASE S1 – \$^	26/09/2005	01/09/1994	11,69%	3,14%	3,05%	3,79%	4,09%

^ Con anterioridad a la fecha de creación de la clase, se indica la rentabilidad que logró el correspondiente fondo MFS domiciliado en las Islas Caimán, con más tiempo en circulación y con unos objetivos y políticas de inversión muy

similares. Sus activos se incorporaron al fondo el 26 de septiembre de 2005. La fecha de creación del fondo es el 26 de septiembre de 2005.

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el período, la utilización de rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

Barclays Capital 1-3 Year U.S. Government / Credit Bond Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,50%	0,60%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,50%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,10% ⁴	0,26%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	1,35%	2,35%	2,35%	0,75%	0,60%	0,86% ⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

(40)% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

(23)% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

26 de septiembre de 2005.

Activos totales

382.379.735 USD a 31 de julio de 2009.

- ¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.
- ² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.
- ³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 0,30% y las de la Clase Z al 0,26%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 1,40% (Acciones de Clase A), al 2,40% (Acciones de Clase B y C), al 0,90% (Acciones de Clase W) y al 0,26% más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).
- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,10% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,26% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 0,76% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés.
- ⁶ La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la rentabilidad total, expresada en dólares estadounidenses. El Fondo invierte en una cartera diversificada compuesta principalmente por valores de deuda estadounidenses de grado de inversión. El Fondo está gestionado por un equipo de analistas de inversión de MFS que utilizan la selección ascendente de valores de deuda y la asignación de activos entre clases de activos de renta fija para construir una cartera que represente sus mejores ideas para la rentabilidad total.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de deuda. Aunque el Fondo destina un gran porcentaje de sus activos a valores de deuda de máxima solvencia, también podrá invertir en menor medida en valores de deuda de calificación inferior (incluidos títulos de deuda de mercados emergentes). El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. El Fondo no podrá invertir más del 10% de sus activos totales en valores de renta variable o títulos vinculados a acciones, ni más del 25% de sus activos totales en bonos convertibles, no pudiendo superar el total de los mismos el 30% del valor de los activos totales del Fondo.

Nota importante: Aunque el Fondo destina un gran porcentaje de sus activos a valores de máxima solvencia, también podrá invertir en valores de deuda de calificación inferior, por lo que puede estar expuesto a una volatilidad significativa y a un mayor riesgo de liquidez y de contraparte. Para más detalles sobre los riesgos que afectan a las inversiones del Fondo, consulte la sección “Perfil de riesgos” adjunta más abajo.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de mercado; riesgo de tipos de interés; riesgo crediticio; riesgo asociado a valores vinculados a hipotecas; riesgo de valores de deuda de calificación inferior; riesgo de los valores de mercados emergentes; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- El valor de los valores de deuda cambia en respuesta a los cambios de los tipos de interés. En general, el precio de un valor de deuda baja cuando los tipos de interés suben y sube cuando los tipos de interés bajan. El valor de los títulos de deuda también depende de la calidad crediticia del emisor o contraparte o de su capacidad para pagar el principal y los intereses al vencimiento.

- Dado que el Fondo puede invertir en valores respaldados por hipotecas y por activos, está sujeto a un riesgo de amortizaciones anticipadas y de ampliación de la hipoteca. Algunos de estos títulos son productos de inversión estructurados que pueden conllevar un mayor riesgo de liquidez o de contraparte, así como exponer al Fondo a una volatilidad considerable.
- Determinados valores de deuda con calificaciones inferiores al grado de inversión son muy especulativos, conllevan un elevado riesgo de mora y pueden ser cuestionables en cuanto a los pagos del principal y los intereses. En comparación con los valores de alta calidad o de grado de inversión, los valores de deuda con calificaciones inferiores al grado de inversión generalmente tienden a verse afectados en mayor medida por los cambios económicos y los acontecimientos legislativos y normativos, tienen una mayor incidencia de incumplimiento en el pago y son menos líquidos.
- La inversión en mercados emergentes puede entrañar riesgos más altos que los normalmente asociados a las inversiones en mercados desarrollados, entre ellos, una menor liquidez, un mayor riesgo crediticio y de liquidación, riesgos asociados a los tipos de cambio de divisas, inestabilidad política y económica y normas contables menos estrictas. Estos riesgos pueden exponer al fondo a una volatilidad considerable, así como a un mayor riesgo de liquidez y de contraparte.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos de los indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

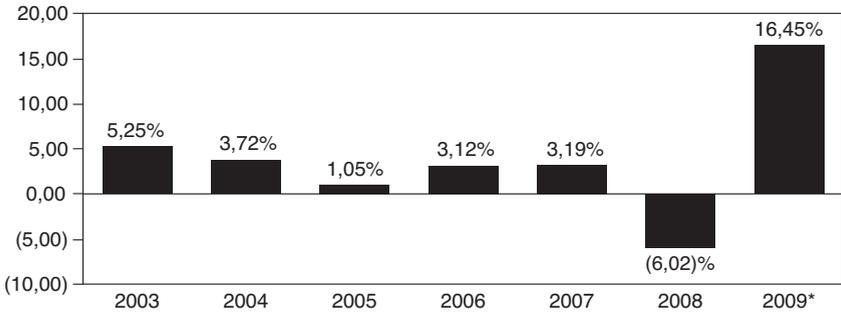
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de una alta volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en USD del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

RESEARCH BOND FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida^^
CLASE A1 – \$^	26/09/2005	19/08/2002	19,98%	3,93%	3,49%	n/a	4,15%
CLASE A2 – \$^	26/09/2005	19/08/2002	20,07%	3,94%	3,50%	n/a	4,16%
CLASE B1 – \$^	26/09/2005	19/08/2002	18,80%	2,91%	2,48%	n/a	3,12%
CLASE B2 – \$^	26/09/2005	19/08/2002	18,99%	2,92%	2,49%	n/a	3,13%
CLASE C1 – \$^	26/09/2005	19/08/2002	18,85%	2,93%	2,44%	n/a	3,02%
CLASE C2 – \$^	26/09/2005	19/08/2002	18,86%	2,92%	2,42%	n/a	3,00%
CLASE I1 – \$^	26/09/2005	19/08/2002	20,93%	4,79%	4,31%	n/a	4,95%
CLASE S1 – \$^	26/09/2005	19/08/2002	20,56%	4,45%	4,02%	n/a	4,75%

^ Con anterioridad a la fecha de creación de la clase, se indica la rentabilidad que logró el correspondiente fondo MFS domiciliado en las Islas Caimán, con más tiempo en circulación y con unos objetivos y políticas de inversión muy similares. Sus activos se incorporaron al fondo el 26 de septiembre de 2005. La fecha de creación del fondo es el 26 de septiembre de 2005.

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

Índice de referencia del Fondo

Barclays Capital US Aggregate Bond Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,50%	0,60%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,50%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,10% ⁴	0,39%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	1,35%	2,35%	2,35%	0,75%	0,60%	0,99% ⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

127% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

36% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

26 de septiembre de 2005.

Activos totales

133.895.832 USD a 31 de julio de 2009.

¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.

² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.

³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios ni los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 0,43% y las de la Clase Z al 0,39%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 1,53% (Acciones de Clase A), al 2,53% (Acciones de Clase B y C), al 1,03% (Acciones de Clase W) y al 0,39% más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).

APÉNDICE 25 – RESEARCH BOND FUND

- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,10% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,39% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 0,89% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés.
- † La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

APÉNDICE 26 – RESEARCH INTERNATIONAL FUND

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital, expresada en dólares estadounidenses. El Fondo invierte fundamentalmente en una cartera de valores de renta variable de emisores con sede fuera de Estados Unidos. El Fondo es gestionado por un equipo de analistas de investigación de MFS, que utilizan un planteamiento ascendente de investigación fundamental y un proceso de observación de entidades similares (*peer review*) para construir una cartera de valores de todas las capitalizaciones que representan sus mejores ideas para la revalorización del capital en todos los sectores fuera de Estados Unidos.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones de emisores internacionales ubicados fuera de Estados Unidos. El Fondo se centra en sociedades (incluidos emisores de mercados emergentes) que, a juicio de MFS, tienen unas perspectivas de crecimiento favorables y valoraciones atractivas. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. Normalmente, el Fondo no se centra en ningún país concreto.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio/alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de mercado; riesgo de los valores de mercados emergentes; riesgo de divisas; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- La inversión en mercados emergentes puede entrañar riesgos más altos que los normalmente asociados a las inversiones en mercados desarrollados, entre ellos, una menor liquidez, un mayor riesgo crediticio y de liquidación, riesgos asociados a los tipos de cambio de divisas, inestabilidad política y económica y normas contables menos estrictas. Estos riesgos pueden exponer al fondo a una volatilidad considerable.
- Los riesgos de divisas incluyen las fluctuaciones de los tipos de cambio, los acontecimientos económicos y políticos regionales e internacionales y la posible imposición de controles de cambio u otras leyes del gobierno local o restricciones aplicables a tales inversiones. Dado que un Fondo puede invertir en valores de cartera e instrumentos denominados en divisas diferentes a su Divisa de Referencia o a las divisas en las que estén denominadas sus clases de Acciones, las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar al valor de esas inversiones y al valor de su inversión.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos de los indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

Perfil del inversor/Fondo

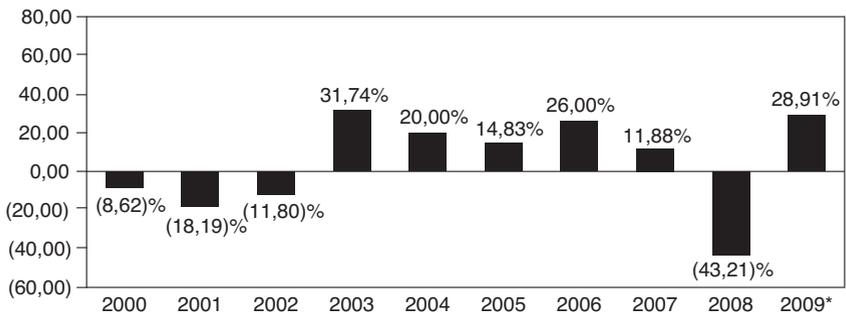
- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.

- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en USD del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

RESEARCH INTERNATIONAL FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida^^
CLASE A1 – \$^	26/09/2005	31/12/1998	38,07%	(5,57)%	4,30%	3,75%	6,70%
CLASE A1 – €	27/09/2005	26/09/2005	16,36%	(9,41)%	n/a	n/a	(3,15)%
CLASE B1 – \$^	26/09/2005	31/12/1998	37,12%	(6,27)%	3,54%	2,92%	5,86%
CLASE C1 – \$^	26/09/2005	31/12/1998	37,14%	(6,27)%	3,48%	2,80%	5,75%
CLASE I1 – \$^	26/09/2005	31/12/1998	39,77%	(4,43)%	5,60%	4,75%	7,66%
CLASE S1 – \$^	26/09/2005	31/12/1998	39,59%	(4,59)%	5,37%	4,63%	7,55%

^ Con anterioridad a la fecha de creación de la clase, se indica la rentabilidad que logró el correspondiente fondo MFS domiciliado en las Islas Caimán, con más tiempo en circulación y con unos objetivos y políticas de inversión muy similares. Sus activos se incorporaron al fondo el 26 de septiembre de 2005. La fecha de creación del fondo es el 26 de septiembre de 2005.

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el período, la utilización de rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

MSCI EAFE (Europe, Australasia, Far East) Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	0,85%	1,05%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,75%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,05% ⁴	0,29%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,05%	2,80%	2,80%	1,20%	0,90%	1,00%⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

106% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.
46% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

26 de septiembre de 2005.

Activos totales

454.545.490 USD a 31 de julio de 2009.

- ¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios financieros.
- ² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.
- ³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 0,33% y las de la Clase Z al 0,29%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 2,13% (Acciones de Clase A), al 2,88% (Acciones de Clase B y C), al 1,38% (Acciones de Clase W) y al 0,29%, más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).
- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,29% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,14% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 1,34% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.
- [†] La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El principal objetivo de inversión del Fondo es obtener unos elevados ingresos corrientes, mientras que, como objetivo secundario, persigue la revalorización del capital, expresado en dólares estadounidenses. El Fondo invierte principalmente en una cartera de valores que incluye valores de deuda tanto de grado de inversión como de categorías inferiores, de Estados Unidos y del resto del mundo. El objetivo del Fondo es proporcionar unos ingresos superiores a los que podría generar una cartera de valores del Tesoro estadounidense y trata de añadir valor mediante la selección de valores y la rotación de sectores.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de deuda, incluidos valores de deuda de calidad inferior al grado de inversión (incluida la deuda de mercados emergentes). El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política.

Nota importante: El Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en títulos de deuda con calificación inferior, lo cual puede exponer al Fondo a una volatilidad considerable, así como a un mayor riesgo de liquidez y de contraparte. Para más detalles acerca de este riesgo, consulte el primer punto de la sección “Perfil de riesgos” adjunta más abajo.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de mercado; riesgo de tipos de interés; riesgo crediticio; riesgo de valores de deuda de calificación inferior; riesgo de los valores de mercados emergentes; riesgo de divisas; riesgo asociado a valores vinculados a hipotecas; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- Determinados valores de deuda con calificaciones inferiores al grado de inversión son muy especulativos, conllevan un elevado riesgo de mora y pueden ser cuestionables en cuanto a los pagos del principal y los intereses. En comparación con los valores de alta calidad o de grado de inversión, los valores de deuda con calificaciones inferiores al grado de inversión generalmente tienden a verse afectados en mayor medida por los cambios económicos y los acontecimientos legislativos y normativos, tienen una mayor incidencia de incumplimiento en el pago y son menos líquidos.
- El valor de los valores de deuda cambia en respuesta a los cambios de los tipos de interés. En general, el precio de un valor de deuda baja cuando los tipos de interés suben y sube cuando los tipos de interés bajan. El valor de los títulos de deuda también depende de la calidad crediticia del emisor o contraparte o de su capacidad para pagar el principal y los intereses al vencimiento.

- La inversión en mercados emergentes implica un mayor riesgo que el normalmente asociado a las inversiones en mercados no emergentes. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los valores de mercados emergentes.
- Los riesgos de divisas incluyen las fluctuaciones de los tipos de cambio, los acontecimientos económicos y políticos regionales e internacionales y la posible imposición de controles de cambio u otras leyes del gobierno local o restricciones aplicables a tales inversiones. Dado que un Fondo puede invertir en valores de cartera e instrumentos denominados en divisas diferentes a su Divisa de Referencia o a las divisas en las que estén denominadas sus clases de Acciones, las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar al valor de esas inversiones y al valor de su inversión.
- Dado que el Fondo puede invertir en valores respaldados por hipotecas y por activos, está sujeto a un riesgo de amortizaciones anticipadas y ampliaciones de hipoteca.
- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos de los indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

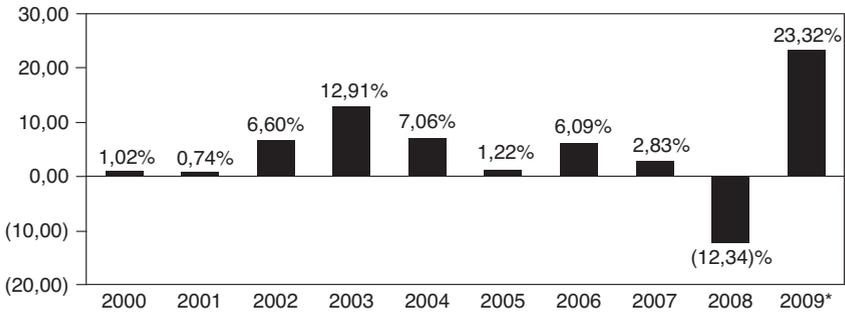
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de una alta volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en USD del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

STRATEGIC INCOME FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida^^
CLASE A1 – \$^	26/09/2005	21/06/1991	27,67%	3,62%	3,80%	4,61%	5,57%
CLASE A2 – \$^	26/09/2005	21/06/1991	27,69%	3,61%	3,82%	4,70%	5,65%
CLASE B1 – \$^	26/09/2005	21/06/1991	26,43%	2,59%	2,78%	3,69%	5,06%
CLASE B2 – \$^	26/09/2005	21/06/1991	26,49%	2,60%	2,78%	3,69%	5,06%
CLASE C1 – \$^	26/09/2005	21/06/1991	26,47%	2,59%	2,73%	3,60%	5,01%
CLASE C2 – \$^	26/09/2005	21/06/1991	26,52%	2,60%	2,73%	3,59%	5,01%
CLASE I1 – \$^	26/09/2005	21/06/1991	28,68%	4,47%	4,62%	5,37%	6,13%
CLASE S1 – \$^	26/09/2005	21/06/1991	28,35%	4,21%	4,42%	5,26%	6,07%

^ Con anterioridad a la fecha de creación de la clase, se indica la rentabilidad que logró el correspondiente fondo MFS domiciliado en las Islas Caimán, con más tiempo en circulación y con unos objetivos y políticas de inversión muy similares. Sus activos se incorporaron al fondo el 26 de septiembre de 2005. La fecha de creación del fondo es el 26 de septiembre de 2005.

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de

la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el período, la utilización de rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

Barclays Capital U.S. High-Yield Corporate Bond Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,65%	0,75%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,50%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,10% ⁴	0,29%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	1,50%	2,50%	2,50%	0,90%	0,75%	1,00% ⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

4% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.
 25% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

26 de septiembre de 2005.

Activos totales

256.704.800 USD a 31 de julio de 2009.

APÉNDICE 27 – STRATEGIC INCOME FUND

- ¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.
- ² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.
- ³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 0,33% y las de la Clase Z al 0,29%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 1,58% (Acciones de Clase A), al 2,58% (Acciones de Clase B y C), al 1,08% (Acciones de Clase W) y al 0,29%, más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).
- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,10% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,29% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 0,94% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 1,04% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.
- [†] La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

APÉNDICE 28 – TECHNOLOGY FUND

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital, expresada en dólares estadounidenses. El Fondo invierte fundamentalmente en una cartera de valores de renta variable del sector tecnológico de todas las capitalizaciones de mercado. El Fondo utiliza la investigación fundamental ascendente de los analistas de investigación de MFS para construir una cartera de valores de renta variable de tecnología que tienen un potencial de crecimiento superior a la media.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de renta variable y relacionados con la renta variable de empresas que participan principalmente en la oferta, la utilización o el desarrollo de productos, procesos o servicios que proporcionarán o se beneficiarán significativamente de avances o mejoras tecnológicas. MFS considera que un emisor está involucrado principalmente en la oferta, la utilización o el desarrollo de productos, procesos o servicios que proporcionarán o se beneficiarán significativamente de avances o mejoras tecnológicas si la mayoría de los activos, ingresos, ventas o beneficios del emisor están comprometidos o se derivan de dichas actividades, o si un tercero ha incluido al emisor en una clasificación sectorial o industrial compatible con tales actividades. Estos emisores se encuentran en campos tales como el software y el hardware informático, semiconductores, miniordenadores, equipos periféricos, instrumentos científicos, telecomunicaciones, farmacia, servicios medioambientales, materiales sintéticos, electrónica, almacenamiento y recuperación de datos, y biotecnología. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. El Fondo puede invertir en empresas de cualquier magnitud, así como en valores de emisores ubicados en todo el mundo (incluidos los mercados emergentes). El Fondo puede invertir en otros valores que MFS considere que ofrecen una oportunidad de revalorización del capital. Esos valores pueden incluir valores de deuda cuando sus valoraciones relativas hagan que su compra resulte atractiva.

Nota importante: El rendimiento del Fondo estará estrechamente asociado al rendimiento de los emisores del sector tecnológico. En consecuencia, el rendimiento del Fondo podría ser más volátil que el asociado a fondos más diversificados. Para más detalles acerca de este riesgo, consulte el primer punto de la sección “Perfil de riesgos” adjunta más abajo.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de concentración de tecnología; riesgo de concentración en emisores; riesgo de los valores de mercados emergentes; riesgo de mercado; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- La cotización de los títulos relativos al sector tecnológico puede ser sumamente volátil, sobre todo a corto plazo, debido al rápido ritmo en que varían los productos o surgen avances tecnológicos. Los emisores de este sector están expuestos a presiones competitivas considerables, derivadas, por ejemplo, de la entrada de nuevas empresas al mercado, de ciclos de vida breves de algunos productos, de la competencia por ganar cuota de mercado y del descenso de precios y beneficios. Los emisores que operan en el área tecnológica también se enfrentan al riesgo de que los nuevos servicios, equipos o tecnologías no tengan éxito comercial o se queden rápidamente obsoletos.
- Dado que MFS puede invertir un porcentaje relativamente grande de los activos del Fondo en un único emisor o en un pequeño número de emisores, el rendimiento del Fondo podría estar estrechamente asociado al valor de ese o esos emisores, y podría ser más volátil que el rendimiento de fondos más diversificados.
- La inversión en mercados emergentes implica un mayor riesgo que el normalmente asociado a las inversiones en mercados no emergentes. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los valores de mercados emergentes.
- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos de los indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

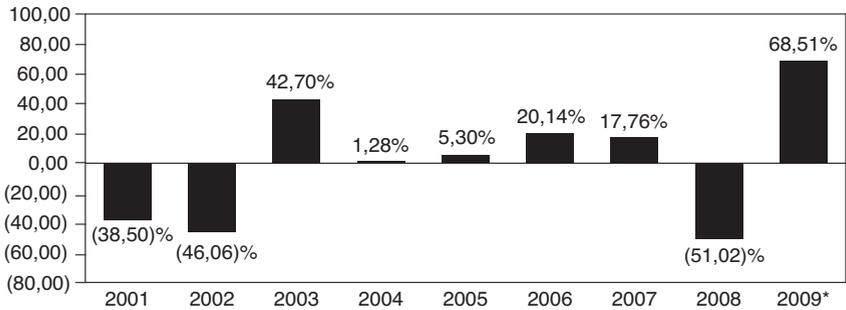
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de una alta volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en USD del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

TECHNOLOGY FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida^^
CLASE A1 – \$^	26/09/2005	12/06/2000	67,35%	(0,94)%	4,76%	n/a	(7,32)%
CLASE B1 – \$^	26/09/2005	12/06/2000	66,18%	(1,64)%	3,97%	n/a	(8,04)%
CLASE C1 – \$^	26/09/2005	12/06/2000	66,30%	(1,65)%	4,00%	n/a	(8,11)%
CLASE I1 – \$^	26/09/2005	12/06/2000	69,63%	0,26%	6,04%	n/a	(6,34)%
CLASE S1 – \$^	26/09/2005	12/06/2000	68,99%	0,06%	5,90%	n/a	(6,41)%

^ Con anterioridad a la fecha de creación de la clase, se indica la rentabilidad que logró el correspondiente fondo MFS domiciliado en las Islas Caimán, con más tiempo en circulación y con unos objetivos y políticas de inversión muy similares. Sus activos se incorporaron al fondo el 26 de septiembre de 2005. La fecha de creación del fondo es el 26 de septiembre de 2005.

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el período, la utilización de

rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

Standard & Poor's North American Technology Sector Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	0,85%	1,05%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,75%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,05% ⁴	0,72%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,05%	2,80%	2,80%	1,20%	0,90%	1,00% ⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

373% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

173% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

26 de septiembre de 2005.

Activos totales

49.822.634 USD a 31 de julio de 2009.

¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.

² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.

- ³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida “Otros Gastos” no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d’abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los “Otros Gastos” anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 0,76% y las de la Clase Z al 0,72%, y que el “Porcentaje Total de Gastos” de esas clases de Acciones ascendería al 2,56% (Acciones de Clase A), al 3,31% (Acciones de Clase B y C), al 1,81% (Acciones de Clase W) y al 0,72%, más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).
- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los “Otros Gastos” de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,10% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a “Otros gastos” de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d’abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los “Otros Gastos” de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,72% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el “Porcentaje Total de Gastos” de las Acciones de Clase I ascendería al 1,57% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado “Otros Gastos”, con fin de que el “Porcentaje Total de Gastos” de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d’abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el “Porcentaje Total de Gastos” de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 1,77% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.
- ⁶ La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: libra esterlina (£)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital, expresada en libras esterlinas. El Fondo invierte fundamentalmente en una cartera de valores de renta variable del Reino Unido de todas las capitalizaciones y de todos los sectores de ese país.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones de empresas que tienen su sede en el Reino Unido, o que ejercen una parte predominante de su actividad económica en ese país, que MFS considera que tienen perspectivas de crecimiento superiores o están infravaloradas. El Fondo no podrá invertir más del 33¹/₃% de sus activos totales en bonos convertibles. El Fondo podrá invertir en empresas de crecimiento emergente, que son empresas que, a juicio de MFS, están en una fase temprana de su ciclo de vida, pero que tienen el potencial

necesario para convertirse en empresas importantes. Las empresas de crecimiento emergente pueden ser de cualquier tamaño, incluso pequeñas empresas poco conocidas. Normalmente, el Fondo invertirá en un número limitado de valores de renta variable, aunque el número de estos valores que puede poseer el Fondo no está prefijado.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio/alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de mercado; riesgo de concentración geográfica; riesgo asociado a empresas de crecimiento emergente; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un solo país, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles, económicos, políticos, normativos o cambiarios que se registren en ese país, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica.
- La inversión en sociedades de crecimiento emergente implica un mayor riesgo que el normalmente asociado a las inversiones en sociedades más consolidadas, así como una volatilidad de mercado más brusca o irregular.
- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos de los indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.

- No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.

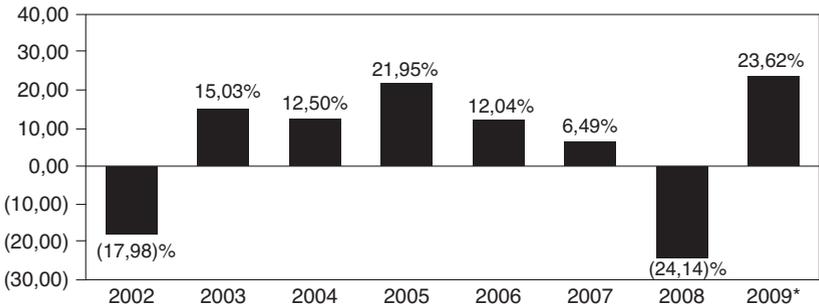
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reducirá las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A2 en GBP del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

U.K. EQUITY FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida ^{^^}
CLASE A1 – \$	28/02/2006	27/02/2006	40,83%	(5,17)%	n/a	n/a	0,37%
CLASE A2 – £ [^]	27/02/2006	17/12/2001	31,15%	0,83%	7,04%	n/a	4,95%
CLASE I2 – £ [^]	27/02/2006	17/12/2001	32,52%	2,00%	8,22%	n/a	5,97%

[^] Con anterioridad a la fecha de creación de la clase, se indica la rentabilidad que logró el correspondiente fondo MFS domiciliado en el Reino Unido, con más tiempo en circulación y unos objetivos y políticas de inversión muy similares. Sus activos se incorporaron al fondo el 28 de febrero de 2006. La fecha de creación del Fondo es el 27 de febrero de 2006.

^{^^} Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

Índice de referencia del Fondo

FTSE All-Share 5% Capped Index (GBP)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,05%	1,05%	0,85%	1,05%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,75%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,15% ³	0,05% ³	0,40%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,05%	1,20%	0,90%	1,00% ⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

122% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

40% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

27 de febrero de 2006.

Activos totales

25.946.291 GBP a 31 de julio de 2009.

- ¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.
- ² “Otros Gastos” incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado “Otros Gastos” se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.
- ³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida “Otros Gastos” no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d’abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los “Otros Gastos” anualizados de cada una de las Acciones de Clase A y W del Fondo ascenderían al 0,44% y las de la Clase Z al 0,40%, y que el “Porcentaje Total de Gastos” de esas clases de Acciones ascendería al 2,24% (Acciones de Clase A), al 1,49% (Acciones de Clase W) y al 0,40%, más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).
- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los “Otros Gastos” de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a “Otros gastos” de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d’abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los “Otros Gastos” de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,40% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el “Porcentaje Total de Gastos” de las Acciones de Clase I ascendería al 1,25% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado “Otros Gastos”, con fin de que el “Porcentaje Total de Gastos” de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d’abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el “Porcentaje Total de Gastos” de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 1,45% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.
- ⁶ La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)**Objetivo y política de inversión**

El objetivo de inversión del Fondo es obtener ingresos corrientes, expresados en dólares estadounidenses, compatibles con la conservación del capital y la liquidez. El Fondo es un fondo del mercado monetario en dólares estadounidenses que invierte en valores de deuda a corto plazo de elevada calidad.

El Fondo invierte exclusivamente en una cartera diversificada de valores de deuda a corto plazo expresados en dólares estadounidenses de emisores de alta calidad, siempre que, en el momento de su adquisición, su vencimiento inicial o residual no sea superior a 12 meses, o el tipo de interés aplicable a los mismos se ajuste como mínimo anualmente en función de las condiciones del mercado. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. Tales valores incluyen valores del Gobierno de EE.UU., valores de deuda empresarial transferibles a corto plazo y certificados de depósito y efectos comerciales negociados en mercados extrabursátiles (OTC). Asimismo, MFS puede invertir los activos del Fondo en valores de deuda a corto plazo expresados en dólares estadounidenses de emisores de alta calidad ubicados fuera de EE.UU. El Fondo intentará mantener con relación a sus acciones de ingresos un valor constante del activo neto de 1,00 USD por Acción.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Bajo* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de tipos de interés; riesgo crediticio; riesgo de mercado.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- El valor de los instrumentos del mercado monetario también puede depreciarse en respuesta a cambios en la situación financiera del emisor o del prestatario, a variaciones en las condiciones normativas, políticas, económicas, sectoriales y bursátiles específicas que afecten a un determinado tipo de instrumento, emisor o prestatario, así como a cambios producidos en las condiciones económicas, políticas, bursátiles y normativas de carácter general.
- El valor de los valores de deuda cambia en respuesta a los cambios de los tipos de interés. En general, el precio de un valor de deuda baja cuando los tipos de interés suben y sube cuando los tipos de interés bajan. El valor de los títulos de deuda también depende de la calidad crediticia del emisor o contraparte o de su capacidad para pagar el principal y los intereses al vencimiento.

- Los emisores que operan en el sector bancario están expuestos a numerosos riesgos (por ejemplo, la existencia de una normativa estatal desfavorable, una menor disponibilidad y un mayor coste del capital, así como variaciones de los tipos de interés o tasas de impago), los cuales pueden tener un efecto notablemente adverso en el fondo.
- Determinados valores de deuda pública estadounidenses están respaldados por la total credibilidad del Gobierno de Estados Unidos y suelen conllevar un riesgo de crédito mínimo. Otros valores de deuda pública estadounidense en los que puede invertir el Fondo conllevan un mayor riesgo crediticio porque están respaldados únicamente por la credibilidad de una agencia federal estadounidense o de una empresa patrocinada por el gobierno. A pesar de que las empresas estatales pueden estar autorizadas o patrocinadas por el Congreso estadounidense, no están financiadas mediante créditos del Congreso y sus valores no son emitidos ni están garantizados por el Tesoro estadounidense ni respaldados por la plena fe y credibilidad del Gobierno estadounidense.
- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión, ni que sea capaz de mantener un valor de activo neto estable para sus Acciones de Ingresos. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

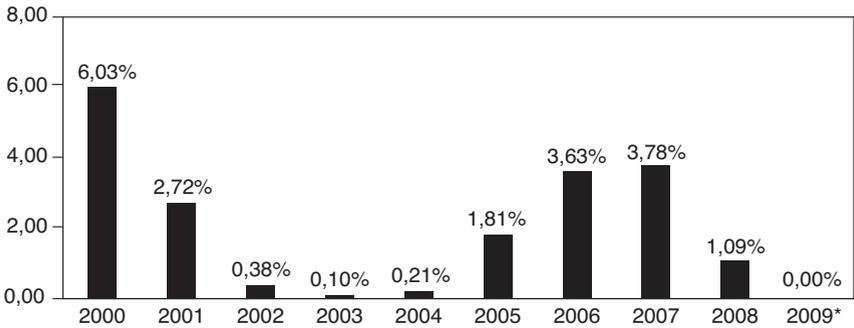
Perfil del inversor/Fondo

- Este Fondo se dirige a inversores interesados en una inversión en renta fija más conservadora, que comprenden que su inversión no está asegurada ni garantizada frente a posibles pérdidas.
- El Fondo está concebido como una inversión a corto plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reducirá las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en USD del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

U.S. DOLLAR MONEY MARKET FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida ^{^^}
CLASE A1 – \$ [^]	22/07/1996	20/04/1989	0,00%	1,73%	2,06%	2,00%	3,32%
CLASE A2 – \$ [^]	22/07/1996	20/04/1989	0,00%	1,74%	2,07%	1,95%	3,32%
CLASE B1 – \$ [^]	22/07/1996	20/04/1989	0,00%	1,11%	1,44%	1,63%	3,14%
CLASE B2 – \$ [^]	22/07/1996	20/04/1989	0,00%	1,12%	1,40%	1,59%	3,16%
CLASE C1 – \$ [^]	01/10/2002	20/04/1989	0,00%	1,11%	1,36%	1,58%	3,15%
CLASE C2 – \$ [^]	01/10/2002	20/04/1989	0,00%	1,12%	1,37%	1,59%	3,16%
CLASE I1 – \$ [^]	26/09/2005	20/04/1989	0,00%	2,25%	2,67%	2,39%	3,54%
CLASE S1 – \$ [^]	26/09/2005	20/04/1989	0,01%	2,05%	2,46%	2,29%	3,49%

[^] Con anterioridad a la fecha de creación de la clase, se indica la rentabilidad que logró el correspondiente fondo MFS domiciliado en las Islas Caimán, con más tiempo en circulación y con unos objetivos y políticas de inversión muy similares. Sus activos se incorporaron al fondo el 26 de septiembre de 2005. La fecha de creación del Fondo es el 22 de julio de 1996.

^{^^} Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el período, la utilización de rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

Merrill Lynch 91-Day Treasury Bill Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas. El Gestor de Inversiones y sus filiales podrán renunciar voluntariamente a recibir el importe de las comisiones de distribución u otras comisiones o podrán acordar voluntariamente soportar los gastos del Fondo, con el fin de contribuir a los esfuerzos del Fondo para mantener un valor de activo neto constante de 1,00 USD por Acción. Esto podría incluir un acuerdo voluntario de renuncia a comisiones o de reembolso de gastos que incrementa la rentabilidad del Fondo durante los períodos en los que los gastos de explotación del Fondo tengan un impacto importante en la rentabilidad del mismo, debido a la existencia de tipos de interés bajos. Cualquier renuncia a comisiones o reembolso tendrá carácter voluntario y temporal y podrá ser revisado o rescindido en cualquier momento por parte del Gestor de inversiones y de sus filiales sin notificación.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,40%	0,50%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,50%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,10% ⁴	0,28%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	1,25%	2,25%	2,25%	0,65%	0,50%	0,78%⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

No aplicable.

Fecha de lanzamiento

22 de julio de 1996.

Activos totales

75.185.041 USD a 31 de julio de 2009.

- ¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.
- ² “Otros Gastos” incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado “Otros Gastos” se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.
- ³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida “Otros Gastos” no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d’abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los “Otros Gastos” anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 0,28% y las de la Clase Z al 0,28%, y que el “Porcentaje Total de Gastos” de esas clases de Acciones ascendería al 1,28% (Acciones de Clase A), al 2,28% (Acciones de Clase B y C), al 0,78% (Acciones de Clase W) y al 0,28%, más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).
- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los “Otros Gastos” de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,10% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a “Otros gastos” de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d’abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los “Otros Gastos” de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,28% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el “Porcentaje Total de Gastos” de las Acciones de Clase I ascendería al 0,68% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado “Otros Gastos”, con fin de que el “Porcentaje Total de Gastos” de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d’abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés.
- ⁶ La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la obtención de ingresos corrientes, expresados en dólares estadounidenses, compatibles con la conservación del capital. Este Fondo, que es gestionado por un equipo, invierte fundamentalmente en una cartera de valores de deuda del Tesoro estadounidense y de agencias de ese país y ha sido diseñado para proporcionar a los inversores una cartera de renta fija de elevada calidad crediticia. El Fondo trata de añadir valor mediante la rotación de sectores entre los diversos valores de deuda pública, incluidos: valores del Tesoro estadounidense, Ginnie Maes, Freddie Macs, Fannie Maes y otros valores de agencias y organismos estadounidenses.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de deuda pública estadounidense, que son valores de deuda pública y otras obligaciones de deuda emitidos por, o con los pagos del principal y los intereses garantizados o apoyados por, el Gobierno de Estados Unidos o una de sus agencias u organismos (incluidos valores respaldados por hipotecas), como los Bancos Federales Hipotecarios, la Federal Home Loan Mortgage Corporation (“Freddie Mac”) y la Federal National Mortgage Association (“Fannie Mae”) y obligaciones plenamente colateralizadas o garantizadas por esas entidades. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. El Fondo no podrá invertir más del 10% de sus activos totales en valores de renta variable o títulos vinculados a acciones, ni más del 25% de sus activos totales en bonos convertibles, no pudiendo superar el total de los mismos el 30% del valor de los activos totales del Fondo.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Bajo/medio* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo asociado a valores vinculados a hipotecas; riesgo de tipos de interés; riesgo crediticio; riesgo de concentración geográfica; riesgo de concentración en emisores; riesgo de mercado; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- El valor de los valores de deuda cambia en respuesta a los cambios de los tipos de interés. En general, el precio de un valor de deuda baja cuando los tipos de interés suben y sube cuando los tipos de interés bajan. El valor de los títulos de deuda también depende de la calidad crediticia del emisor o contraparte o de su capacidad para pagar el principal y los intereses al vencimiento.
- Los emisores que operan en el sector bancario están expuestos a numerosos riesgos (por ejemplo, la existencia de una normativa estatal desfavorable, una menor disponibilidad y un mayor coste del capital, así como variaciones de los tipos de interés o tasas de impago), los cuales pueden tener un efecto notablemente adverso en el fondo.
- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un solo país, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles, económicos, políticos,

normativos o cambiarios que se registren en ese país, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica. De forma similar, dado que el Fondo puede invertir un porcentaje relativamente elevado de sus activos en un único emisor o en un pequeño número de emisores, la rentabilidad del Fondo puede ser más vulnerable a un acontecimiento económico, político o normativo puntual que afecte a esos emisores que un fondo más diversificado.

- Determinados valores de deuda pública estadounidenses están respaldados por la total credibilidad del Gobierno de Estados Unidos y suelen conllevar un riesgo de crédito mínimo. Otros valores de deuda pública estadounidense en los que puede invertir el Fondo conllevan un mayor riesgo crediticio porque están respaldados únicamente por la credibilidad de una agencia federal estadounidense o de una empresa patrocinada por el gobierno. A pesar de que las empresas estatales pueden estar autorizadas o patrocinadas por el Congreso estadounidense, no están financiadas mediante créditos del Congreso y sus valores no son emitidos ni están garantizados por el Tesoro estadounidense ni respaldados por la plena fe y credibilidad del Gobierno estadounidense.
- Como el Fondo puede invertir en títulos respaldados por hipotecas o por activos, está expuesto al riesgo de amortización anticipada y de ampliación del plazo de la hipoteca/activo. Algunos de estos títulos son productos de inversión estructurados que pueden conllevar un mayor riesgo de liquidez o de contraparte, así como exponer al Fondo a una volatilidad considerable.
- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos de los indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

Perfil del inversor/Fondo

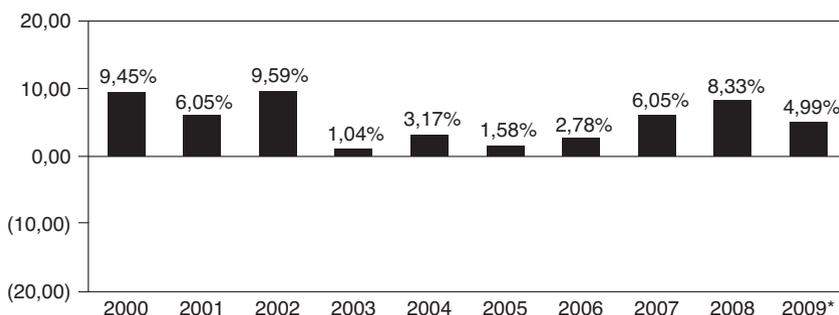
- Este Fondo se dirige a inversores interesados en una inversión en renta fija más conservadora, que comprenden que su inversión no está asegurada ni garantizada frente a posibles pérdidas.

- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en USD del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

U.S. GOVERNMENT BOND FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida ^{^^}
CLASE A1 – \$ [^]	26/09/2005	20/03/1989	7,52%	6,22%	4,86%	5,19%	5,45%
CLASE A2 – \$ [^]	26/09/2005	20/03/1989	7,54%	6,22%	4,85%	5,23%	5,50%
CLASE B1 – \$ [^]	26/09/2005	20/03/1989	6,46%	5,19%	3,82%	4,24%	4,99%
CLASE B2 – \$ [^]	26/09/2005	20/03/1989	6,48%	5,20%	3,82%	4,27%	5,00%
CLASE C1 – \$ [^]	26/09/2005	20/03/1989	6,50%	5,20%	3,78%	4,19%	4,96%
CLASE C2 – \$ [^]	26/09/2005	20/03/1989	6,48%	5,20%	3,77%	4,17%	4,95%
CLASE I1 – \$ [^]	26/09/2005	20/03/1989	8,35%	7,10%	5,65%	5,91%	5,94%
CLASE S1 – \$ [^]	26/09/2005	20/03/1989	8,15%	6,82%	5,41%	5,79%	5,88%

[^] Con anterioridad a la fecha de creación de la clase, se indica la rentabilidad que logró el correspondiente fondo MFS domiciliado en las Islas Caimán, con más tiempo en circulación y con unos objetivos y políticas de inversión muy similares. Sus activos se incorporaron al fondo el 26 de septiembre de 2005. La fecha de creación del fondo es el 26 de septiembre de 2005.

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el período, la utilización de rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

Barclays Capital U.S. Government/Mortgage Bond Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,50%	0,60%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,50%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,22% ³	0,22% ³	0,22% ³	0,15% ³	0,10% ⁴	0,18%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	1,32%	2,32%	2,32%	0,75%	0,60%	0,78%⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

81% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

12% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

26 de septiembre de 2005.

Activos totales

461.260.242 USD a 31 de julio de 2009.

- ¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.
- ² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.
- ³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase W del Fondo ascenderían al 0,22% y las de la Clase Z al 0,18%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 0,82% (Acciones de Clase W) y al 0,18% más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).
- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,10% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,18% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 0,68% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de clase S del Fondo ascendería al 0,78% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente.
- [†] La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)**Objetivo y política de inversión**

El principal objetivo de inversión del Fondo es obtener unos elevados ingresos corrientes, mientras que, como objetivo secundario, persigue la revalorización del capital, expresado en dólares estadounidenses. El Fondo invierte principalmente en una cartera de valores de deuda estadounidenses con calificaciones inferiores al grado de inversión. El Fondo trata de añadir valor mediante una selección ascendente de valores de deuda empresarial centrada en la identificación de las oportunidades más atractivas en cuanto a la relación riesgo/rentabilidad.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de deuda con calificación inferior al grado de inversión, algunos de los cuales presentan características de renta variable, emitidos por empresas que tienen su sede en Estados Unidos, o que ejercen una parte predominante de su actividad económica en ese país. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. Los valores de deuda que ofrecen los elevados ingresos corrientes que busca el Fondo suelen incluir los valores de deuda que ofrecen un rendimiento corriente superior al que suelen generar los valores de deuda incluidos en las tres primeras categorías de calificación de agencias de calificación reconocidas o los valores sin calificar que, a juicio de MFS, tienen una calidad crediticia equivalente. El Fondo podrá invertir hasta el 100% de sus activos totales en dichos valores de baja calificación. El Fondo no podrá invertir más del 25% de sus activos totales en bonos convertibles, ni más del 10% de sus activos totales en títulos de renta variable que se reciban en el marco de una oferta de reestructuración o canje del emisor, no pudiendo superar el total de los mismos el 30% del valor de los activos totales del Fondo. El Fondo también podrá invertir hasta el 15% de sus activos totales en valores de emisores de países emergentes.

Nota importante: El Fondo puede invertir hasta el 100% de sus activos en títulos de deuda de calificación inferior, lo que puede exponer al Fondo a una volatilidad considerable, así como a un mayor riesgo de liquidez y de contraparte. Para más detalles acerca de este riesgo, consulte el primer punto de la sección “Perfil de riesgos” adjunta más abajo.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Los riesgos relativos a los valores de deuda de calificación inferior se detallan en la “Parte 1 – Principales riesgos”.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio/alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de valores de deuda de calificación inferior; riesgo de tipos de interés; riesgo crediticio; riesgo de mercado; riesgo de concentración geográfica; riesgo de los valores de mercados emergentes; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- Determinados valores de deuda con calificaciones inferiores al grado de inversión son muy especulativos, conllevan un elevado riesgo de mora y pueden ser cuestionables en cuanto a los pagos del principal y los intereses. En comparación con los valores de alta calidad o de grado de inversión, los valores de deuda con calificaciones inferiores al grado de inversión generalmente tienden a verse afectados en mayor medida por los cambios económicos y los acontecimientos legislativos y normativos, tienen una mayor incidencia de incumplimiento en el pago y son menos líquidos.
- El valor de los valores de deuda cambia en respuesta a los cambios de los tipos de interés. En general, el precio de un valor de deuda baja cuando los tipos de interés suben y sube cuando los tipos de interés bajan. El valor de los títulos de deuda también depende de la calidad crediticia del emisor o contraparte o de su capacidad para pagar el principal y los intereses al vencimiento.
- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un solo país, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles, económicos, políticos, normativos o cambiarios que se registren en ese país, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica.
- La inversión en mercados emergentes puede entrañar riesgos más altos que los normalmente asociados a las inversiones en mercados desarrollados, entre ellos, una menor liquidez, un mayor riesgo crediticio y de liquidación, riesgos asociados a los tipos de cambio de divisas, inestabilidad política y económica y normas contables menos estrictas. Estos riesgos pueden exponer al fondo a una volatilidad considerable.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos de los indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar

apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.

- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

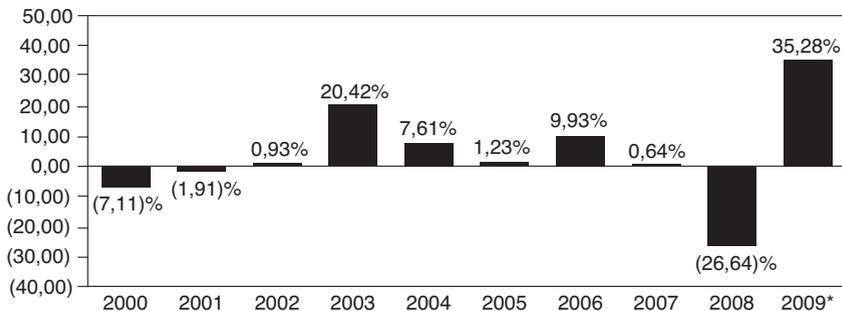
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de una alta volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en USD del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

U.S. HIGH YIELD BOND FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida ^{^^}
CLASE A1 – \$ [^]	01/07/1997	18/02/1997	44,28%	0,29%	2,34%	2,81%	3,29%
CLASE A2 – \$ [^]	01/07/1997	18/02/1997	44,18%	0,30%	2,36%	2,80%	3,43%
CLASE B1 – \$ [^]	01/07/1997	18/02/1997	42,79%	(0,71)%	1,37%	2,04%	2,63%
CLASE B2 – \$ [^]	01/07/1997	18/02/1997	43,03%	(0,69)%	1,39%	2,00%	2,76%
CLASE C1 – \$ [^]	01/10/2002	18/02/1997	42,87%	(0,71)%	1,26%	1,83%	2,63%
CLASE C2 – \$ [^]	01/10/2002	18/02/1997	42,94%	(0,71)%	1,29%	1,87%	2,66%
CLASE I1 – \$ [^]	26/09/2005	18/02/1997	45,32%	1,11%	3,22%	3,35%	4,05%
CLASE S1 – \$ [^]	26/09/2005	18/02/1997	44,87%	0,91%	3,03%	3,26%	3,98%

[^] Con anterioridad a la fecha de creación de la clase, se indica la rentabilidad que logró el correspondiente fondo MFS domiciliado en las Islas Caimán, con más tiempo en circulación y con unos objetivos y políticas de inversión muy similares. Sus activos se incorporaron al fondo el 26 de septiembre de 2005. La fecha de creación del Fondo es el 1 de julio de 1997.

^{^^} Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna “Fecha de inicio de la rentabilidad” hasta el 30 de noviembre de 2009.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el período, la utilización de rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

Barclays Capital U.S. High-Yield Corporate Bond Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

APÉNDICE 32 – U.S. HIGH YIELD BOND FUND

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,65%	0,75%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,50%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,10% ⁴	0,38%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	1,50%	2,50%	2,50%	0,90%	0,75%	1,00%⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

8% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

(16)% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

1 de julio de 1997.

Activos totales

271.908.970 USD a 31 de julio de 2009.

¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.

² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.

³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 0,42% y las de la Clase Z al 0,38%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 1,67% (Acciones de Clase A), al 2,67% (Acciones de Clase B y C), al 1,17% (Acciones de Clase W) y al 0,38%, más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).

⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,10% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,38% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,03% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.

⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar

APÉNDICE 32 – U.S. HIGH YIELD BOND FUND

vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 1,13% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.

[†] La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

APÉNDICE 33 – U.S. LARGE CAP GROWTH FUND

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital, expresada en dólares estadounidenses. El Fondo invierte principalmente en una cartera compuesta por valores de renta variable estadounidense de gran capitalización orientados al crecimiento. El Fondo trata de añadir valor utilizando el análisis fundamental ascendente de los profesionales de inversión en renta variable de MFS, al objeto de descubrir empresas bien gestionadas que, a juicio de MFS, tengan visos de crecer y cuenten con sólidos fundamentales, un equipo directivo competente y una ventaja competitiva sostenible, empleando una estrategia de "crecimiento a precio razonable".

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones de emisores de gran capitalización con sede en EE.UU. o que ejercen una parte predominante de su actividad económica en dicho país y que, en opinión de MFS, ofrecen perspectivas de crecimiento a largo plazo mejores que la media. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. Las empresas de gran capitalización se definen como aquellas que poseen con una capitalización de mercado superior a 5.000 millones de USD. El Fondo debe invertir en todo momento al menos un 50% de sus activos totales en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones que no sean bonos convertibles.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio/alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo asociado a empresas de crecimiento de gran capitalización; riesgo de mercado; riesgo de concentración geográfica; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- Las empresas de gran capitalización suelen verse favorecidas o desfavorecidas en función de las condiciones económicas o bursátiles predominantes. Este tipo de empresas suelen ser menos volátiles que las de menor capitalización bursátil. A cambio de este riesgo potencialmente más bajo, es posible que el valor del Fondo no aumente tanto como el de otros fondos que se decantan principalmente por empresas de pequeña capitalización.
- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un solo país, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles, económicos, políticos, normativos o cambiarios que se registren en ese país, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos de los indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

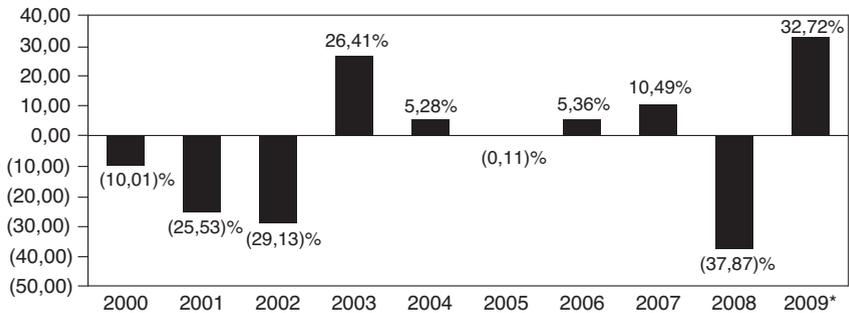
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de una alta volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en USD del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

U.S. LARGE CAP GROWTH FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida^^
CLASE A1 – \$^	12/03/1999	15/04/1998	32,92%	(3,23)%	0,09%	(3,68)%	0,29%
CLASE B1 – \$^	12/03/1999	15/04/1998	32,03%	(3,96)%	(0,63)%	(4,28)%	(0,25)%
CLASE C1 – \$^	01/10/2002	15/04/1998	32,06%	(3,94)%	(0,71)%	(4,46)%	(0,41)%
CLASE I1 – \$^	26/09/2005	15/04/1998	34,60%	(2,00)%	1,32%	(2,82)%	0,86%
CLASE I2 – £*	27/02/2006	17/12/2001	25,23%	4,11%	4,31%	n/a	(1,77)%
CLASE S1 – \$^	26/09/2005	15/04/1998	34,48%	(2,20)%	1,17%	(2,90)%	0,79%

^ Con anterioridad a la fecha de creación de la clase, se indica la rentabilidad que logró el correspondiente fondo MFS domiciliado en las Islas Caimán, con más tiempo en circulación y con unos objetivos y políticas de inversión muy similares. Sus activos se incorporaron al fondo el 26 de septiembre de 2005. La fecha de creación del fondo es el 12 de marzo de 1999.

* Con anterioridad a la fecha de creación de la clase, se indica la rentabilidad que logró la correspondiente sociedad de inversión de capital variable del Reino Unido.

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna “Fecha de inicio de la rentabilidad” hasta el 30 de noviembre de 2009.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación

concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el período, la utilización de rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

Russell 1000 Growth Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	0,85%	1,05%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,75%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,05% ⁴	0,28%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,05%	2,80%	2,80%	1,20%	0,90%	1,00% ⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

59% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

20% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

12 de marzo de 1999.

Activos totales

169.031.542 USD a 31 de julio de 2009.

¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.

² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.

- ³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida “Otros Gastos” no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d’abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los “Otros Gastos” anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 0,32% y las de la Clase Z al 0,28%, y que el “Porcentaje Total de Gastos” de esas clases de Acciones ascendería al 2,12% (Acciones de Clase A), al 2,87% (Acciones de Clase B y C), al 1,37% (Acciones de Clase W) y al 0,28%, más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).
- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los “Otros Gastos” de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a “Otros gastos” de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Este acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d’abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los “Otros Gastos” de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,28% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el “Porcentaje Total de Gastos” de las Acciones de Clase I ascendería al 1,13% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado “Otros Gastos”, con fin de que el “Porcentaje Total de Gastos” de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d’abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el “Porcentaje Total de Gastos” de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 1,33% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.
- [†] La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital, expresada en dólares estadounidenses. El Fondo invierte principalmente en una cartera compuesta por valores de renta variable estadounidense de mediana capitalización orientados al crecimiento. El Fondo tiene como objetivo identificar a las empresas mejor posicionadas para lograr un crecimiento durante los próximos años. De este modo, se decanta por empresas que gozan de tasas de crecimiento de beneficios sostenibles más altas, unos fundamentales estables y en vías de mejora, y cotizaciones bursátiles que no reflejan plenamente sus perspectivas de crecimiento a largo plazo.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, al menos el 70% de sus activos totales) en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones de emisores con capitalizaciones medianas con sede en EE.UU. o que ejerzan una parte sustancial de su actividad económica en dicho país. El Fondo puede recurrir al valor de

determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. Las sociedades de mediana capitalización se definen como aquellas sociedades dentro del rango del Russell Midcap Growth Index. A 31 de diciembre de 2008, el rango del Russell Midcap Growth Index se situaba entre los 1,7 millones de dólares y los 15.300 millones. El Fondo debe invertir en todo momento al menos un 50% de sus activos totales en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones que no sean bonos convertibles.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio/alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo asociado a empresas de crecimiento emergente; riesgo de mercado; riesgo de concentración geográfica; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- La inversión en sociedades de crecimiento emergente implica un mayor riesgo que el normalmente asociado a las inversiones en sociedades más consolidadas, así como una volatilidad de mercado más brusca o irregular.
- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un solo país, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles, económicos, políticos, normativos o cambiarios que se registren en ese país, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos de los indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se

recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.

- No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.

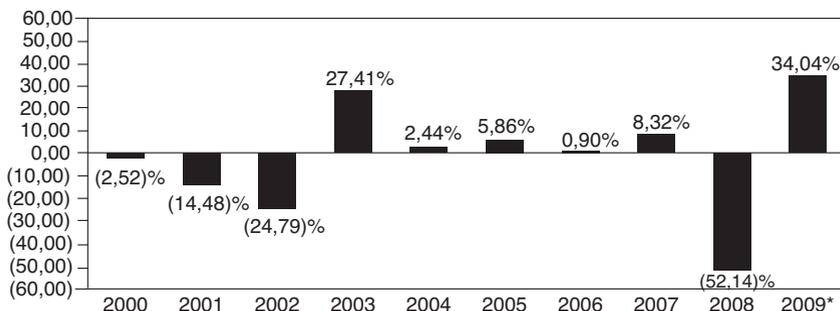
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de una alta volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en USD del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

APÉNDICE 34 – U.S. MID CAP GROWTH FUND

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

U.S. MID CAP GROWTH FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida ^{^^}
CLASE A1 – \$ [^]	12/06/1992	02/12/1991	36,83%	(11,26)%	(5,01)%	(3,31)%	9,58%
CLASE B1 – \$ [^]	30/09/1994	02/12/1991	35,75%	(11,93)%	(5,71)%	(3,90)%	7,29%
CLASE C1 – \$ [^]	01/10/2002	02/12/1991	35,75%	(11,94)%	(5,80)%	(4,15)%	7,14%
CLASE I1 – \$ [^]	26/09/2005	02/12/1991	38,42%	(10,19)%	(3,79)%	(1,94)%	8,84%
CLASE I2 – £	27/09/2005	26/09/2005	28,69%	(4,55)%	n/a	n/a	(4,58)%
CLASE S1 – \$ [^]	26/09/2005	02/12/1991	38,18%	(10,33)%	(3,91)%	(2,00)%	8,80%

[^] Con anterioridad a la fecha de creación de la clase, se indica la rentabilidad que logró el correspondiente fondo MFS domiciliado en las Islas Caimán, con más tiempo en circulación y con unos objetivos y políticas de inversión muy similares. Sus activos se incorporaron al fondo el 26 de septiembre de 2005. La fecha de creación del Fondo es el 12 de junio de 1992.

^{^^} Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el período, la utilización de rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

Russell Midcap Growth Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	0,85%	1,05%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,75%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,05% ⁴	0,26%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,05%	2,80%	2,80%	1,20%	0,90%	1,00% ⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

184% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

98% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

12 de junio de 1992.

Activos totales

146.541.793 USD a 31 de julio de 2009.

- ¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.
- ² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.
- ³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 0,30% y las de la Clase Z al 0,26%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 2,10% (Acciones de Clase A), al 2,85% (Acciones de Clase B y C), al 1,35% (Acciones de Clase W) y al 0,26% más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).
- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Este acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,26% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,11% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 1,31% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.
- [†] La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)**Objetivo y política de inversión**

El objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital, expresada en dólares estadounidenses. El Fondo invierte principalmente en una cartera de valores de renta variable de EE.UU. Su gestión corre a cargo de un equipo de analistas de investigación de MFS, que utilizan un planteamiento ascendente de investigación fundamental y un proceso de observación de entidades similares (*peer review*) para construir una cartera que represente sus mejores ideas de revalorización del capital en todos los sectores económicos.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones de empresas que tienen su sede en Estados Unidos, o que ejercen una parte predominante de su actividad económica en ese país, que MFS considera que tienen perspectivas de crecimiento a largo plazo superiores a la media. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. Aunque el Fondo puede invertir en sociedades de cualquier tamaño, normalmente se concentra en sociedades con amplias capitalizaciones de mercado.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio/alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo de mercado; riesgo de concentración geográfica; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un solo país, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles, económicos, políticos, normativos o cambiarios que se registren en ese país, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica.

- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos de los indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

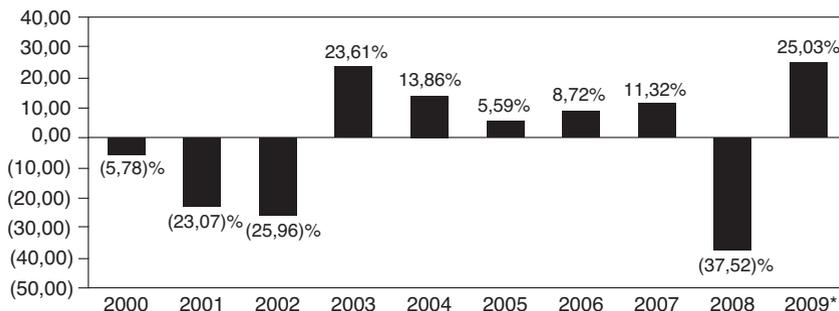
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en USD del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

U.S. RESEARCH FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida^^
CLASE A1 – \$^	09/06/1997	06/02/1996	26,06%	(4,55)%	0,76%	(1,96)%	2,98%
CLASE A1 – €	27/09/2005	26/09/2005	6,16%	(8,41)%	n/a	n/a	(5,89)%
CLASE A2 – £	27/09/2005	26/09/2005	17,26%	1,51%	n/a	n/a	1,08%
CLASE B1 – \$^	09/06/1997	06/02/1996	25,25%	(5,24)%	0,00%	(2,59)%	2,52%
CLASE C1 – \$^	01/10/2002	06/02/1996	25,17%	(5,24)%	(0,05)%	(2,75)%	2,40%
CLASE I1 – \$^	26/09/2005	06/02/1996	27,64%	(3,38)%	2,01%	(0,80)%	3,91%
CLASE I2 – £	27/09/2005	26/09/2005	18,70%	2,70%	n/a	n/a	2,29%
CLASE S1 – \$^	26/09/2005	06/02/1996	27,46%	(3,53)%	1,90%	(0,85)%	3,86%

^ Con anterioridad a la fecha de creación de la clase, se indica la rentabilidad que logró el correspondiente fondo MFS domiciliado en las Islas Caimán, con más tiempo en circulación y con unos objetivos y políticas de inversión muy similares. Sus activos se incorporaron al fondo el 26 de septiembre de 2005. La fecha de creación del Fondo es el 9 de junio de 1997.

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el período, la utilización de rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

Standard & Poor's 500 Stock Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

APÉNDICE 35 – U.S. RESEARCH FUND

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	0,85%	1,05%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,75%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,25% ³	0,25% ³	0,25% ³	0,15% ³	0,05% ⁴	0,26%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,05%	2,80%	2,80%	1,20%	0,90%	1,00%⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

185% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.

81% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

9 de junio de 1997.

Activos totales

238.020.243 USD a 31 de julio de 2009.

¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.

² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.

³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase A, B, C y W del Fondo ascenderían al 0,30% y las de la Clase Z al 0,26%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 2,10% (Acciones de Clase A), al 2,85% (Acciones de Clase B y C), al 1,35% (Acciones de Clase W) y al 0,26% más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).

⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,26% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,11% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.

⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la *taxe d'abonnement* de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 1,31% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.

[†] La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

Divisa de referencia: Dólar estadounidense (\$)

Objetivo y política de inversión

El principal objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital, con el objetivo secundario de la consecución de unos ingresos razonables, expresados en dólares estadounidenses. El Fondo invierte fundamentalmente en una cartera de valores de renta variable estadounidense y busca sociedades de alta calidad infravaloradas. El Fondo trata de añadir valor por medio de una selección de activos de renta variable basada en la investigación fundamental ascendente llevada a cabo por los profesionales de inversión en renta variable de MFS.

El Fondo invierte principalmente (*es decir*, como mínimo el 70% de sus activos totales) en valores de renta variable y títulos vinculados a acciones de empresas que tienen su sede en Estados Unidos, o que ejercen una parte predominante de su actividad económica en ese país, que MFS considera que están infravaloradas en el mercado con respecto a su potencial a largo plazo. El Fondo puede recurrir al valor de determinados instrumentos derivados para cumplir esta política. Aunque el Fondo puede invertir en sociedades de cualquier tamaño, normalmente se concentra en sociedades infravaloradas con amplias capitalizaciones de mercado.

MFS puede emplear derivados para distintos fines (cobertura o inversión) para el Fondo, incluida la finalidad de obtener ingresos y mejorar los rendimientos, aumentar o reducir la exposición en un mercado particular, gestionar o ajustar el perfil de riesgo u otras características del fondo, o como alternativa frente a inversiones directas.

Perfil de riesgo

El Perfil de riesgo del Fondo es *Medio/alto* (consulte la página S-16 para ver una descripción de perfiles de riesgo). Entre los riesgos de este Fondo destacan los siguientes: riesgo asociado a acciones de valor; riesgo de mercado; riesgo de concentración geográfica; riesgo de derivados.

A continuación, se resumen los principales riesgos que entraña la inversión en el fondo. Se trata de una lista parcial que contiene algunos de los factores de riesgo más relevantes. Los inversores deberán consultar la sección titulada “Riesgos principales” en la Parte I del Folleto para obtener más detalles respecto a éstos y otros riesgos.

- El Fondo puede invertir en valores que están infravalorados, siempre que MFS considere que el valor de mercado de esos valores subirá debido a acontecimientos previstos y a percepciones de los inversores. Si dichos acontecimientos no se producen o se retrasan, o si las percepciones de los inversores sobre los valores no mejoran, el precio de mercado de los mismos puede no incrementar tal como se pronosticó o podría descender.
- La inversión en valores puede verse beneficiada o perjudicada por cambios en la situación financiera del emisor, así como en las condiciones del mercado, los tipos de interés, los tipos de cambio y la situación económica y política de los países en los que se invierte.
- Dado que el Fondo puede invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un solo país, su rentabilidad podría estar estrechamente vinculada a las condiciones y acontecimientos bursátiles, económicos, políticos, normativos o cambiarios que se registren en ese país, y es posible que sea más volátil que las carteras con una mayor diversificación geográfica.
- Los derivados pueden ser altamente volátiles y entrañar riesgos además de los riesgos de los indicadores subyacentes. Las ganancias o las pérdidas de los derivados pueden ser sustancialmente mayores que el coste original de los mismos (y pueden ser ilimitadas en ocasiones) y, por tanto, pueden implicar apalancamiento. Otros riesgos de la utilización de derivados también incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de cobertura, el riesgo de correlación, el riesgo de apalancamiento, el riesgo de crédito/contraparte y el riesgo de liquidez. Se recomienda a los inversores que consulten el Folleto, en el que se analizan de forma exhaustiva los riesgos asociados con los derivados.
- **No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible que el inversor no pueda recuperar el importe invertido.**

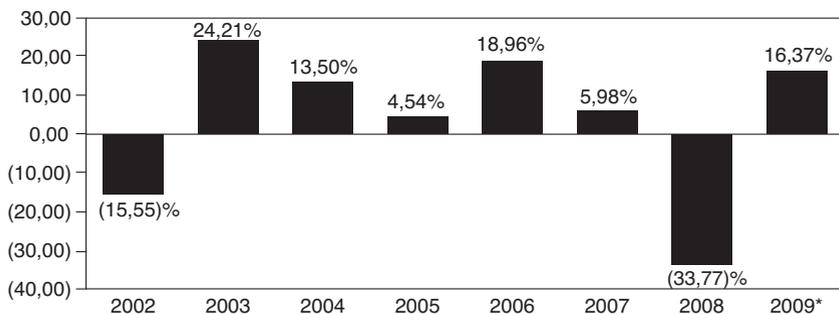
Perfil del inversor/Fondo

- Los inversores deben estar en condiciones de aceptar la existencia de volatilidad y la posibilidad de pérdidas de capital.
- El Fondo está concebido como una inversión a medio-largo plazo. Los niveles de tolerancia al riesgo y los horizontes de inversión de cada inversor pueden diferir en función de las circunstancias personales de cada uno. Le recomendamos que consulte a su Intermediario financiero para que le ayude a determinar su propia tolerancia al riesgo y horizontes de inversión antes de invertir en el Fondo.

Rendimiento

El siguiente gráfico y la siguiente tabla proporcionan información sobre el rendimiento pasado. La rentabilidad obtenida por el Fondo en el pasado no indica necesariamente cuál será la rentabilidad del Fondo en el futuro. Por otro lado, el gráfico y la tabla no reflejan la incidencia de las comisiones de venta que pueden cargarse cuando adquiera o reembolse las Acciones, ni los impuestos aplicables a esas transacciones. Cualquier comisión de venta o impuesto reduciría las rentabilidades mostradas.

Gráfico de barras: El gráfico de barras muestra la rentabilidad anual total de las Acciones de Clase A1 en USD del Fondo a 31 de diciembre de cada año.



* Hasta el 30 de noviembre de 2009

Tabla de rendimiento: La tabla muestra la rentabilidad total media anual de cada clase del Fondo durante el período cerrado a 30 de noviembre de 2009.

U.S. VALUE FUND	Fecha de creación de la clase	Fecha de inicio de la rentabilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida^^
CLASE A1 – \$^	01/02/2002	15/10/2001	19,65%	(6,02)%	0,88%	n/a	3,22%
CLASE B1 – \$^	01/02/2002	15/10/2001	18,75%	(6,72)%	0,10%	n/a	2,43%
CLASE C1 – \$^	01/10/2002	15/10/2001	18,80%	(6,71)%	0,05%	n/a	2,28%
CLASE I1 – \$^	26/09/2005	15/10/2001	21,13%	(4,89)%	2,08%	n/a	4,22%
CLASE I2 – £	27/09/2005	26/09/2005	12,60%	1,08%	n/a	n/a	2,75%
CLASE S1 – \$^	26/09/2005	15/10/2001	20,97%	(5,03)%	1,95%	n/a	4,14%
CLASE Z1 – \$	01/08/2007	15/10/2001	21,93%	(4,41)%	2,40%	n/a	4,42%

^ Con anterioridad a la fecha de creación de la clase, se indica la rentabilidad que logró el correspondiente fondo MFS domiciliado en las Islas Caimán, con más tiempo en circulación y con unos objetivos y políticas de inversión muy similares. Sus activos se incorporaron al fondo el 26 de septiembre de 2005. La fecha de creación del Fondo es el 1 de febrero de 2002.

^^ Vida se refiere al período transcurrido desde la fecha indicada en la columna "Fecha de inicio de la rentabilidad" hasta el 30 de noviembre de 2009.

El rendimiento refleja los resultados de la clase de acciones más antigua con la misma divisa hasta que efectivamente comenzaron a registrarse los resultados de la clase indicada. No se ha procedido a ajustar las rentabilidades combinadas de

varias clases para tener en cuenta las diferencias entre los gastos de explotación concretos de cada clase. Frente a la rentabilidad que hubieran logrado estas clases de acciones si se hubieran ofrecido durante todo el período, la utilización de rentabilidad combinada suele dar lugar a mejores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más altos que los de la clase de acciones más antigua, y a peores resultados para las clases de acciones con gastos de explotación más bajos que los de la clase de acciones más antigua.

Índice de referencia del Fondo

Russell 1000 Value Index (USD)

Gastos anuales de explotación del Fondo

Los siguientes gastos se expresan a una tasa anual como porcentaje del activo neto medio (basado en el informe financiero auditado del fondo a 31 de enero de 2009). Estos gastos se pagan con los activos del Fondo y se reflejan plenamente en el precio de la Acción correspondiente. Los gastos mostrados corresponden a los que se aplican tanto a acciones de Capitalización como de Ingresos, así como a las diversas divisas ofrecidas por la Clase correspondiente. Salvo lo indicado para las Acciones de Clase Z, estos gastos no se cargan directamente a los accionistas.

Clase	A	B	C	W	I	S	Z
Comisiones de gestión de inversiones ¹	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	0,85%	1,05%	‡
Comisiones de distribución ¹	0,75%	1,00%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Comisiones de servicios ¹	n/a	0,50%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros gastos estimados ²	0,24% ³	0,24% ³	0,24% ³	0,15% ³	0,05% ³	0,20%	0,15% ³
Porcentaje total de gastos	2,04%	2,79%	2,79%	1,20%	0,90%	1,00% ⁵	0,15%

Nota: Con respecto a las acciones de Clase I del Fondo, a partir del 1 de febrero de 2011 el límite de gastos correspondiente a la partida "Otros gastos estimados" se incrementará al 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de esa Clase.

Tasa de rotación de la cartera

(13)% para el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2009.
 (20)% para el periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2009.

Fecha de lanzamiento

1 de febrero de 2002.

Activos totales

543.854.185 USD a 31 de julio de 2009.

- ¹ El Gestor de Inversiones y el Distribuidor podrán, a su entera discreción, renunciar a la totalidad o a una parte de sus comisiones respectivas, así como compartir la totalidad o una parte de las mismas con Intermediarios Financieros.
- ² "Otros Gastos" incluyen generalmente todos los gastos del Fondo, exceptuando las comisiones de gestión, distribución y servicio. En el apartado "Otros Gastos" se incluyen una comisión de servicios administrativos pagadera a MFS, las comisiones del Depositario y Agente de Domiciliación, las comisiones del Agente de Transferencias, los honorarios jurídicos y de auditoría, etcétera.
- ³ El Gestor de Inversiones ha acordado voluntariamente asumir determinados gastos, de tal modo que la partida "Otros Gastos" no supere el 0,25% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase A, B y C del Fondo y siempre que dicha partida no supere el 0,15% anual del patrimonio neto medio diario de las Acciones de Clase W y Z del Fondo. Este límite de gastos expira en enero de 2011, momento en que ese acuerdo podrá prorrogarse o rescindirse, a elección del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" anualizados de cada una de las Acciones de Clase W del Fondo ascenderían al 0,24% y las de la Clase Z al 0,20%, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de esas clases de Acciones ascendería al 1,29% (Acciones de Clase W) y al 0,20% más la comisión de gestión negociada entre el Gestor de Inversiones y el accionista (Acciones de Clase Z).
- ⁴ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos, con fin de que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo, no superen el 0,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que el límite de gastos correspondiente a "Otros gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo se incrementará al 0,15% del patrimonio neto medio diario de esa Clase anualmente. Ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que los "Otros Gastos" de las Acciones de Clase I del Fondo ascenderían al 0,20% del activo neto medio diario de esas clases de Acciones anualmente, y que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase I ascendería al 1,05% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente.
- ⁵ El Gestor de Inversiones ha aceptado voluntariamente hacerse cargo de determinados gastos incluidos en el apartado "Otros Gastos", con fin de que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo, no superen el 1,00% del activo neto medio diario de dicha clase de Acciones anualmente hasta enero de 2011, fecha en la que ese acuerdo podrá continuar vigente, o no, a discreción del Gestor de Inversiones. Este acuerdo de limitación de gastos no incluye los impuestos (aparte de la taxe d'abonnement de Luxemburgo), los costes de mediación y operaciones, los costes de conversión de divisas, los gastos extraordinarios y los gastos relacionados con las actividades de inversión del Fondo, incluyendo el interés. Si el Gestor de Inversiones no hubiera llegado a este acuerdo, se calcula que el "Porcentaje Total de Gastos" de las Acciones de Clase S del Fondo ascendería al 1,25% del activo neto medio diario de esa clase de Acciones anualmente.
- ⁺ La Comisión de Gestión de Inversiones para las acciones de Clase Z será gravada administrativamente y cobrada por el Gestor de Inversiones directamente al accionista de conformidad con un acuerdo independiente entre el Gestor de Inversiones (o su filial) y el accionista.

