

# MFS® Meridian<sup>SM</sup> Funds Emerging Markets Debt Fund



29 DE FEBRERO DE 2012

## Un fondo diversificado de bonos de mercados emergentes internacionales

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 renta fija de mercados emergentes. Puntos clave:

- Una cartera globalmente diversificada de deuda de mercados emergentes que se enfoca principalmente en deuda de mercados emergentes denominadas en dólares estadounidenses
- Se enfoca principalmente en la deuda soberana, pero puede usarse también la deuda corporativa cuando los datos fundamentales soberanos son sólidos
- Utiliza la selección de países como piedra angular del proceso de inversión y procura identificar la divergencia entre los datos fundamentales y la valoración
- Procura lograr mejores rendimientos que el JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global

### HISTORIA DE MFS®

Lanzó el primer fondo mutuo de Estados Unidos en 1924

Hoy en día se destaca como gestor de activos a nivel internacional, ofreciendo carteras en todas las principales clases de activos

Gestiona más de 277.000 millones de dólares de personas físicas e instituciones de todo el mundo

Utiliza un procedimiento bien establecido destinado a obtener unos resultados uniformes

### GESTIÓN DE LA CARTERA

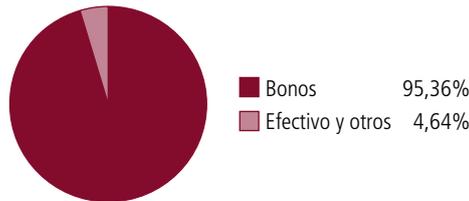
**Matthew W. Ryan**

25 años en el sector

**Ward Brown**

16 años en el sector

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



Efectivo y otros activos, menos pasivos; puede incluir compensaciones de derivados.

### LAS 10 TENENCIAS PRINCIPALES DE RENTA FIJA

Bono Extranjero Ruso - Eurobond STP 7,5 31 MAR 30
República Indonesia RegS 4,875 05 MAY 21
Bono Extranjero Ruso - Eurobond RegS 5,000 29 ABR 20
Estados Unidos Mexicanos 5,125 15 ENE 20
Bono Internacional del Gobierno de las Filipinas 6,375 23 OCT 34
Bono Internacional del Gobierno de las Filipinas 5,500 30 MAR 26
Bono Internacional del Gobierno de Venezuela 7,750 13 OCT 19
República Bolivariana de Venezuela 12,750 23 AGO 22
Bono Internacional del Gobierno de Venezuela 5,750 26 FEB 16
Bono Internacional del Gobierno de la México 3,625 15 MAR 22

### 22,3% de activos netos totales

\* Las posiciones cortas, a diferencia de las posiciones largas, pierden valor si el activo subyacente gana valor.

### LOS 10 PAÍSES PRINCIPALES

Venezuela	11,3%
México	11,3%
Rusia	10,2%
Brasil	9,3%
Turquía	8,2%
Indonesia	6,8%
Filipinas	6,1%
Argentina	4,0%
Canadá	3,0%
Colombia	2,8%

### LAS PONDERACIONES PRINCIPALES EN DIVISAS

Dólar de EE.UU.	84,7%
Euro	5,9%
Peso mexicano	3,4%
Rand sudafricano	1,8%
Rublo ruso	1,4%
Real brasileño	1,3%
Zloty polaco	1,1%
Dólar singapuriense	0,5%
Corona checa	0,3%
Lira turca*	-0,3%

### DATOS DE LA CARTERA

Activo neto (USD)	2834,6 millones
Número de tenencias	245
Vencimiento efectivo promedio	11,5
Duración efectiva promedio	6,9

Los datos de características de la cartera se basan en la exposición equivalente de activos netos no auditados al 29 de febrero de 2012. La exposición equivalente mide cómo cambiaría el valor de una cartera debido a cambios de precio en un activo en posesión directa o, en el caso de un contrato derivado, indirectamente. Puede ser diferente el valor de mercado de la tenencia. La cartera se gestiona activamente, por lo que las tenencias actuales pueden ser diferentes.

### Crecimiento de una inversión hipotética de \$100.000

Acciones de Clase A2 en USD 28-FEB-02 – 29-FEB-12



Los beneficios obtenidos por el fondo asumen la reinversión de dividendos y la distribución de las ganancias de capital, pero no incluyen la comisión de venta. Los resultados habrían sido menos favorables de haberse incluido la comisión de venta. Este ejemplo se presenta únicamente con fines ilustrativos y no trata de reflejar el rendimiento futuro de ningún producto de MFS. **El rendimiento pasado no es un indicador confiable de los resultados futuros.**

### RENTABILIDAD TOTAL ANUAL, SIN INCLUIR LAS COMISIONES DE VENTA A2 EN USD<sup>1,2</sup>

'02	'03	'04	'05	'06	'07	'08	'09	'10	'11
14,32%	27,67%	12,73%	12,77%	10,90%	5,50%	-11,70%	31,61%	10,86%	5,45%

En el reverso encontrará información completa sobre el rendimiento y divulgaciones de importancia.

Depositario –  
State Street Bank Luxembourg  
MFS International Ltd.  
617.954.6450

- PUEDE PERDER VALOR •
- NO GARANTIZADO •

RENTABILIDAD ANUALIZADA AL VALOR DE ACTIVO NETO (NAV) (%) <sup>^</sup>								INFORMACIÓN SOBRE LAS CLASES DE ACCIONES					
Clase	Inicio del historial de rendimiento de la clase	En lo que va del año <sup>^^</sup>	1 año	3 años	5 años	10 años	Vida <sup>^^</sup>	Cupón (%)	Sedol	WKN	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A1USD <sup>1,2</sup>	31-ENE-01	5,91	12,07	17,91	8,49	11,17	10,94	—	7046256	657049	LU0125948108	L63653148	MFSEDA1 LX
A1EUR	26-SEP-05	3,00	16,59	15,71	8,38	—	7,02	—	B08NDM3	A0F4W2	LU0219422606	L6365P115	MEMDAE1 LX
AH1EUR <sup>3</sup>	01-FEB-11	5,91	13,13	—	—	—	11,96	—	B45FCX4	A1H6RG	LU0583240519	L6366G106	MFSEAH1 LX
A1GBP	26-SEP-05	3,35	14,91	13,79	13,24	—	10,63	—	B08NDP6	A0JEMB	LU0219432159	L6365P123	MEMDAG2 LX
A2USD <sup>1,2</sup>	29-JUN-99	5,88	12,03	17,91	8,48	11,15	10,99	4,85	7046290	625765	LU0125948280	L63653122	MFSEDA2 LX
B1USD <sup>1,2</sup>	31-ENE-01	5,76	10,93	16,73	7,41	10,13	10,20	—	7046319	657051	LU0125948363	L63653320	MFSEDB1 LX
B2USD <sup>1</sup>	17-OCT-96	5,76	10,97	16,75	7,41	10,13	10,19	3,89	7046342	657052	LU0125948520	L63653304	MFSEDB2 LX
C1USD <sup>1,2</sup>	19-AGO-02	5,77	10,97	16,74	7,41	9,97	10,09	—	7513404	806097	LU0152638903	L63653650	MFSEDC1 LX
C2USD <sup>1,2</sup>	19-AGO-02	5,76	10,91	16,73	7,41	9,96	10,09	3,89	7513415	806098	LU0152639208	L63653668	MFSEDC2 LX
I1USD <sup>1,2</sup>	23-SEP-05	6,03	12,78	18,76	9,32	12,15	11,88	—	B08NDS9	A0F49D	LU0219455952	L6365P156	MEMDIU1 LX
IH1EUR <sup>3</sup>	01-FEB-11	6,02	13,57	—	—	—	12,42	—	B40D813	A1H6RH	LU0583240782	L6366G114	MFSEIH1 LX
I1GBP	26-SEP-05	3,46	15,56	14,59	14,02	—	11,43	—	B08NDT0	Pendiente	LU0219434957	L6365P149	MEMDIG2 LX
JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global													
USD			13,92	17,87	8,79	10,94							
EUR			17,62	15,85	8,51	6,21							
GBP			15,99	13,47	13,32	9,60							

La fuente de todos los datos del fondo es MFS. La fuente de los datos sobre el rendimiento del índice de referencia es SPAR, FactSet Research Systems Inc.

Fecha de creación del fondo: 1° de octubre de 2002

<sup>^</sup> Estos resultados representan la variación porcentual del valor de activo neto (NAV).

<sup>^^</sup> Los períodos inferiores a un año son reales y no anualizados.

<sup>1</sup> El rendimiento anteriormente indicado incluye períodos previos a la fecha de creación del nuevo fondo y muestra el rendimiento de otro fondo MFS gestionado de una forma muy similar, cuyos activos fueron aportados al fondo el 26 de septiembre de 2005.

<sup>2</sup> Los fondos MFS Meridian ofrecen varias clases de acciones, contando cada una de ellas con gastos diferentes. El rendimiento refleja el rendimiento en la misma divisa de la clase de acciones más antigua hasta el inicio real del historial de rendimiento de la clase en cuestión. El rendimiento relativo a períodos anteriores al inicio del historial de rendimiento de la clase de acciones pertinente y antes de la fecha de creación del fondo podría haber sido superior o inferior de haberse incluido las comisiones y los gastos reales del fondo y la clase en cuestión. Estos resultados representan la variación porcentual del valor de activo neto (NAV).

<sup>3</sup> Las clases de acciones con cobertura buscan reducir las fluctuaciones de rentabilidad y los tipos de cambio entre las clases de acciones con cobertura en divisa no base que corresponden y las clases en divisa base sin cobertura del fondo. Las ganancias/pérdidas asociadas con el proceso de cobertura se acumularán únicamente para las clases de acciones con cobertura relevantes.

**Los resultados habrían sido menores de haberse incluido los cargos de venta de hasta el 6% del NAV.**

Las acciones de Clase I están disponibles únicamente para ciertos inversionistas institucionales calificados.

#### CALIDAD DE CRÉDITO (% DE ACTIVOS NETOS TOTALES)

GOBIERNO DE EE.UU.	AGENCIAS FEDERALES	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC Y MENOR	OTROS SIN CALIFICACIÓN
0,2	—	—	—	5,2	42,1	25,8	19,9	0,2	2,1

#### Calidad promedio de crédito: BB+

La Calificación de calidad crediticia promedio (*Average Credit Quality Rating*, ACQR) es un promedio ponderado del mercado (usando una escala lineal) de valores incluidos en las categorías de calificación. Para todos los valores, exceptuando aquellos que se describen específicamente a continuación, las calificaciones se asignan a los valores subyacentes utilizando las calificaciones de las agencias calificadoras Moody's, Fitch y Standard & Poor's y aplicando la siguiente jerarquía: Si las tres agencias proporcionan una calificación, se asigna la calificación media (después de descartar la calificación más alta y la más baja); si sólo dos de las tres agencias han proporcionado una calificación del valor, se asigna la más baja de las dos. Las calificaciones aparecen en la escala de S&P y Fitch (por ejemplo, AAA). Todas las calificaciones están sujetas a cambios. La categoría "Gobierno de EE.UU." incluye valores emitidos por el Departamento del Tesoro de EE.UU. La categoría "Agencias federales" incluye valores de renta fija con y sin calificación de agencias estadounidenses, valores respaldados por hipotecas (MBS) de agencias estadounidenses, y obligaciones hipotecarias colateralizadas (CMO) de valores respaldados por hipotecas (MBS) de agencias estadounidenses. La categoría "Otros sin calificación" incluye valores de renta fija que aun no cuentan con calificación por parte de ninguna agencia calificadora. El fondo en sí no ha sido calificado.

#### MEDICIONES DEL RIESGO FRENTE AL ÍNDICE DE REFERENCIA

Índice de referencia	JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global (USD)
Desviación estándar	7,88 frente a 7,00

Las mediciones del riesgo se basan en un seguimiento durante un período de 3 años.

El JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global realiza un seguimiento de los instrumentos de deuda en los mercados emergentes (incluye un espectro más amplio de países que el EMBI Plus). No es posible invertir directamente en un índice.

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

#### CONSIDERACIONES DE RIESGO IMPORTANTES

Es posible que el fondo no alcance su objetivo y/o que usted pierda dinero al invertir en el fondo. La inversión en instrumentos de deuda puede decrecer en valor como resultado del auge en las tasas de interés, una disminución en la calidad crediticia del emisor, el prestatario, la contraparte o los activos subyacentes, o debido a cambios en las condiciones económicas, políticas o específicas al emisor, entre otras. Algunos tipos de instrumentos de deuda pueden ser sensibles a estos factores y por ende más volátiles. Los mercados emergentes pueden tener una menor estructura y profundidad de mercado y supervisión reguladora que los mercados desarrollados, así como una mayor inestabilidad política, social y económica. Las inversiones en derivados pueden utilizarse para obtener posiciones tanto largas como cortas, ser altamente volátiles, resultar en apalancamientos (lo que puede magnificar las pérdidas) y conllevar riesgos por encima de aquellos del/de los indicador(es) subyacente(s) en los que se basa el derivado, tales como riesgo de contraparte y de liquidez. Las inversiones en instrumentos de deuda de menor calidad pueden ser más volátiles y conllevar un riesgo más alto de incumplimiento que los instrumentos de deuda de calidad más alta. Vea el prospecto para más información sobre estas y otras consideraciones de riesgo.

Los resultados de rentabilidad reflejan cualquier subvención de gastos y exención aplicables y en vigor durante los períodos indicados; sin dichas subvenciones y exenciones, los resultados serían menos favorables. Todos los resultados son históricos y asumen la reinversión de dividendos y ganancias de capital.

**El rendimiento pasado no es un indicador confiable de los resultados futuros. La rentabilidad de las inversiones y el capital pueden fluctuar, por lo que sus acciones pueden tener, en el momento de su venta, un valor superior o inferior a su precio inicial.**

**El rendimiento exhibido es en parte atribuible a las condiciones inusuales del mercado. Es posible que estas condiciones no se repitan en el futuro.**

Los inversionistas deben considerar los riesgos relacionados con los movimientos de las monedas entre la moneda de su inversión y la que sirve de base al fondo (si fuese diferente), incluyendo el riesgo de una menor rentabilidad del fondo.

**Los documentos de oferta de los fondos con fecha de febrero de 2012 contienen información acerca de los objetivos, los cargos, los gastos y los riesgos de inversión de los fondos. Léalos detenidamente antes de invertir.**

El prospecto completo y el prospecto simplificado, los estatutos y los informes financieros están a disposición de los inversionistas sin costo alguno en la oficina registrada de los fondos, en las oficinas del agente de pago o representante en cada jurisdicción o a través de su intermediario financiero. Si desea obtener más información, le rogamos llame al +1-416-506-8418 de Toronto o al número +352-464-010-600 de Luxemburgo o a su representante o agente local de pagos/transferencias. **Austria:** Raiffeisen Bank International AG, 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.: +49.40.32.0990.224 **Luxemburgo:** State Street Bank Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. Tel.: +352.464.010.600 **Países Bajos:** CACEIS Netherlands N.V., De Ruyterkade 6, 1000 AD Ámsterdam, Países Bajos. Tel.: +31.20.530.8300 **España:** Consulte la lista completa de distribuidores del fondo MFS Meridian SICAV de España en el sitio Web de CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) **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 Ille, 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.

MFS Meridian Funds es una sociedad de inversión de capital variable constituida conforme a la ley de Luxemburgo con múltiples subfondos, cuya sede social se encuentra en 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Kirchberg, Luxemburgo, inscrita en el Registro Comercial de Luxemburgo con el número 39346 y registrada en la oficina del secretario del Tribunal de Comercio de Bruselas conforme al artículo 88 del Código de Empresas con el número 333. Los fondos han sido debidamente autorizados por la CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) de Luxemburgo.

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

**La comercialización de los FONDOS en Francia fue autorizada por primera vez por la COB el 19 de octubre de 1994, y más recientemente por la Autorité des Marchés Financiers el 31 de agosto de 2011.**

Los fondos han sido inscritos en el registro del Organismo holandés de Mercados Financieros (Authority for the Financial Markets) al que se refiere el Artículo 1:107 de la Ley relativa a la Supervisión de Entidades Financieras (Wet op het financieel toezicht), al definirse como entidad de inversión autorizada conforme al Artículo 2:72 de la mencionada Ley.

Los fondos se conocen en Singapur como "esquema extranjero restringido"; por lo tanto, el material relacionado con la oferta o venta de los fondos puede distribuirse solamente a personas en Singapur que estén calificadas bajo las Secciones 304 y 305(2) bajo el Capítulo 289 de la Ley de Valores y Futuros (Securities and Futures Act).

Los fondos MFS Meridian están reconocidos al amparo del Artículo 264 de la Ley de Servicios y Mercados Financieros (Financial Services and Markets Act) de 2000 y los inversionistas del Reino Unido deberán tener en cuenta que la tenencia de participaciones en los fondos no estará sujeta a las disposiciones del Financial Services Compensation Scheme, ni a otro régimen similar en Luxemburgo.

Ocasionalmente, los fondos MFS Meridian podrían ser registrados para su comercialización en otras jurisdicciones u ofrecerse de otra manera en donde no se requiera su registración.

Los fondos MFS Meridian no están disponibles para su venta en los Estados Unidos ni en Canadá, ni a ciudadanos ni residentes de los Estados Unidos ni Canadá.