



A 31 de marzo de 2024

Ficha descriptiva

MFS Meridian® Funds
Global Concentrated Fund

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

Equipo de inversión

Gestores de cartera

Ryan McAllister, CFA

- 17 años en MFS
- 22 años en el sector

Roger Morley

- 22 años en MFS
- 27 años en el sector

Gestores de la cartera institucional**

Paul Fairbrother, ASIP

- 4 años en MFS
- 31 años en el sector

Victoria Higley, ASIP

- 13 años en MFS
- 30 años en el sector

Sanjay Natarajan

- 17 años en MFS
- 28 años en el sector

Chris Sunderland

- 8 años en MFS
- 34 años en el sector

Índice de referencia del fondo

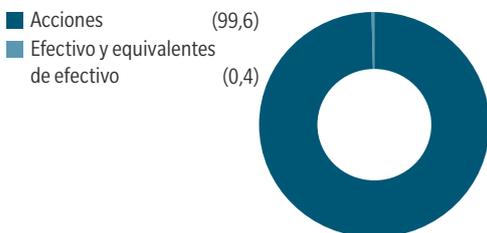
Índice MSCI World (div. netos)

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

Puntos clave:

- Cartera concentrada que generalmente invierte en 50 o en un número menor de empresas globales
- Selecciona valores de renta variable que, según la percepción de MFS, cuentan con un crecimiento superior a la media y están infravalorados en comparación con su valor percibido
- A través del análisis fundamental, se identifican empresas perdurables, con especial atención a los riesgos operativos y al potencial de cambio a largo plazo
- Examinamos si la valoración refleja el crecimiento y rentabilidades a largo plazo de la empresa, y en qué medida incorpora adecuadamente el riesgo

Estructura de la cartera (%)



Sectores (%)

	cartera frente al índice de referencia	
Atención sanitaria	20,3	12,0
Sector financiero	19,0	15,4
Sector industrial	16,9	11,2
Productos básicos de consumo	12,1	6,5
Tecnología de la información	10,4	23,7
Consumo discrecional	9,3	10,7
Servicios de comunicación	6,1	7,4
Sector de materiales	5,5	3,9
Energía	—	4,5
Sector inmobiliario	—	2,3
Servicios públicos	—	2,4
Efectivo y equivalentes de efectivo	0,4	N/A

Primeras 10 posiciones

VISA INC
SCHNEIDER ELECTRIC SE
THERMO FISHER
SCIENTIFIC INC (EQ)
WILLIS TOWERS WATSON PLC
CIE FINANCIÈRE RICHEMONT SA
MEDTRONIC PLC
LVMH MOËT HENNESSY
LOUIS VUITTON SE
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO
CHARLES SCHWAB CORP/THE

Ponderaciones

principales en divisas (%)

Dólar estadounidense	64,6
Euro	18,8
Franco suizo	10,7
Libra esterlina británica	5,9

Primeros 5 países (%)

cartera frente al índice de referencia

Estados Unidos	60,0	70,7
Francia	13,7	3,2
Suiza	10,7	2,4
Reino Unido	5,9	3,7
Países Bajos	5,0	1,4

Datos de la cartera

Activos netos (USD)	575,9 millones
Número de emisiones	26

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

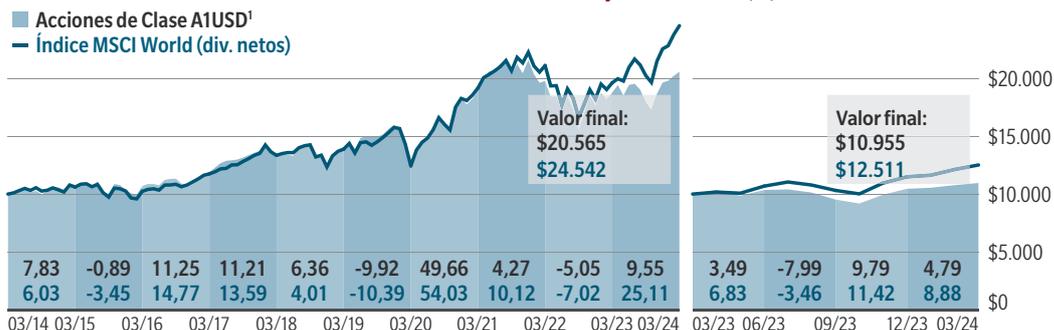
Consulte las metodologías de datos importantes más adelante en este documento.

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

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

47,4% de los activos netos totales

Revalorización de una inversión de 10.000 dólares en 10 años y 1 año al NAV (%) a 31-mar-24



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

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

PUEDA PERDER VALOR-NO GARANTIZADA

RENTABILIDAD TOTAL DEL AÑO NATURAL (%), SIN INCLUIR LA COMISIÓN DE SUSCRIPCIÓN A1USD^{^1}

	'14	'15	'16	'17	'18	'19	'20	'21	'22	'23
Fondo	6,44	-1,95	5,47	25,62	-10,50	29,86	14,29	18,13	-18,49	11,62
Índice de referencia	4,94	-0,87	7,51	22,40	-8,71	27,67	15,90	21,82	-18,14	23,79

RENTABILIDADES ANUALIZADAS AL NAV (%) ^

INFORMACIÓN SOBRE LAS CLASES DE ACCIONES

Clase	Gastos corrientes (%) [†]	Fecha de creación de la clase	Rentabilidades anualizadas					En lo que va de año	Información sobre las clases de acciones				
			10 años	5 años	3 años	1 año	Sedol		WKN	ISIN	CUSIP	Bloomberg	
A1EUR ¹	2,05	27-sep-05	10,15	8,75	5,67	10,05	7,32	B08NB41	A0ESBY	LU0219418919	L63666124	MFGGAE1 LX	
A1USD ¹	2,05	26-sep-05	7,48	7,90	2,74	9,55	4,79	B08NB30	A0ESBX	LU0219441572	L63666108	MFMGGAA LX	
I1EUR ¹	1,06	27-sep-05	11,24	9,84	6,72	11,14	7,58	B08NBB8	A0ESB3	LU0219424990	L63666132	MFGGIE1 LX	
I1USD ¹	1,06	26-sep-05	8,54	8,96	3,76	10,63	5,05	B08NB85	A0ESB2	LU0219455010	L63666140	MFGGIU1 LX	

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

EUR	12,09	12,95	11,71	25,85	11,36
USD	9,39	12,07	8,60	25,11	8,88

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

	31-mar-20	31-mar-21	31-mar-22	31-mar-23	31-mar-24
A1EUR	-8,17	40,38	10,74	-3,18	10,05
A1USD	-9,92	49,66	4,27	-5,05	9,55
I1EUR	-7,25	41,80	11,82	-2,20	11,14
I1USD	-9,02	51,13	5,30	-4,12	10,63

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

EUR	-8,30	43,80	16,32	-4,78	25,85
USD	-10,39	54,03	10,12	-7,02	25,11

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de rentabilidades futuras.

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

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

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

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

Tenga en cuenta que este producto se gestiona activamente.

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

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

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

Fecha de creación del fondo: 26 de septiembre de 2005

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

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

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

¹ La estrategia de inversión del Fondo se modificó el 22 de agosto de 2011; la rentabilidad mostrada antes de esa fecha corresponde a la estrategia de inversión anterior aplicada por el Fondo.

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

MEDIDAS DE RIESGO EN 3 AÑOS SEGUIDOS FRENTE AL ÍNDICE DE REFERENCIA (A1USD)

Beta	1,03
Desviación estándar	18,15 frente a 17,04

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

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

INDICADOR DE RIESGO, CLASE A1USD

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

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

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

Los inversores pueden obtener de forma gratuita, en formato impreso o electrónico, los documentos de emisión (el folleto de ventas y los Documentos de datos fundamentales [DDF]), los estatutos y los informes financieros en meridian.mfs.com, o en las oficinas del agente de pagos, o bien solicitarlos al representante de cada jurisdicción o a su intermediario financiero. Los DDF están disponibles en los siguientes idiomas: danés, neerlandés, inglés, francés, alemán, italiano, noruego, portugués, español y sueco. Los folletos de ventas y otros documentos están disponibles en inglés. Si desea recibir más información, póngase en contacto con su representante o agente local de pagos o llame al 352.464.010.600 en Luxemburgo.

España: consulte la lista completa de distribuidores de fondos MFS Meridian SICAV en España en el sitio web de la CNMV (www.cnmv.es).

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

Número de registro de la CNMV para España: 68.

Metodologías de datos importantes

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

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

Consideraciones importantes relativas al riesgo

Puede que el fondo no logre su objetivo y/o usted podría perder dinero al invertir en él. ■ **Acciones:** Los mercados bursátiles y las inversiones en acciones específicas son volátiles y pueden depreciarse considerablemente en respuesta a, o la percepción del inversor de, las condiciones del emisor, del mercado, económicas, de la industria, políticas, normativas, geopolíticas, ambientales, de la salud pública y otras.

■ **Concentrado:** La rentabilidad de la cartera podría ser más volátil que la rentabilidad de carteras más diversificadas. ■ Lea detenidamente el folleto para obtener más información sobre estas y otras consideraciones relativas al riesgo.

Referencia y declaraciones de los vendedores

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

No es posible invertir directamente en un índice.

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

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