

MFS Meridian® Funds Emerging Markets Debt Fund



28 DE FEBRERO DE 2019

Descubre oportunidades de renta fija en mercados emergentes del mundo entero

Se centra fundamentalmente en títulos de deuda soberana o casi soberana denominados en dólares estadounidenses emitidos por países de mercados emergentes, con la flexibilidad para invertir en deuda de divisa local, incluidas divisas del mercado emergente; el fondo también puede invertir en deuda corporativa emitida por empresas radicadas en países de mercados emergentes.

Puntos clave:

- Experiencia del equipo y continuidad: El gestor de cartera en su cargo desde 1998; el equipo de gestión de cartera trabaja en conjunto desde 2005
- El enfoque intensivo en análisis se centra en una rentabilidad superior a través de la elección del país y de la seguridad, con preferencia en la gestión del riesgo de pérdida
- Busca gestionar la volatilidad y preservar la flexibilidad mediante la diversificación y las tenencias líquidas

GESTIÓN DE LA CARTERA

Matthew W. Ryan

32 años en el sector

Ward Brown

23 años en el sector

Las características de la cartera se basan en una exposición equivalente de activos netos no auditados a 28 de febrero de 2019. La exposición equivalente mide en qué medida cambiaría el valor de la cartera en respuesta a variaciones de los precios de un activo mantenido directamente en ella o indirectamente, en caso de un contrato de derivados. El valor de mercado de la inversión puede ser distinto. La cartera se gestiona activamente y las posiciones actuales pueden diferir de las indicadas aquí. Los conceptos "primeras diez 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.

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

Los fondos MFS Meridian Funds no se ofrecen a la venta en EE. UU., ni en Canadá, ni a personas estadounidenses.

Salvo cuando se indique lo contrario, los logotipos, nombres de productos y servicios son marcas comerciales de MFS y sus filiales y pueden estar registradas en determinados países.

MFS Investment Management Company (Lux) S.à.r.l

- PUEDE PERDER VALOR •
- NO GARANTIZADA •

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



Otros consiste en: (i) derivados de divisas y/o (ii) cualquier compensación de derivados.

PRIMERAS 10 POSICIONES DE RENTA FIJA

Futuro a 5 años sobre bonos del Tesoro de EE. UU. 28 JUN 19
Bono Extranjero Ruso – Eurobono RegS 5,25% 23 JUN 47
Bono Internacional del Gobierno de la República de Argentina 6,875% 22 ABR 21
Bono internacional del Gobierno de México 4,15% 28 MAR 27
Southern Gas Corridor CJSC RegS 6,875% 24 MAR 26
Bono Internacional del Gobierno de la República de Argentina 5,625% 26 ENE 22
Bono Internacional del Gobierno de la República de Argentina 5,875% 11 ENE 28
Petróleos Mexicanos 6,5% 23 ENE 29
Bonos indexados a la inflación del Tesoro de EE. UU. 0,625% 15 ABR 23
Bono Internacional del Gobierno de la República de Argentina 7,5% 22 ABR 26

12,1% de los activos netos totales

PRIMEROS 10 PAÍSES DE ME

Argentina	8,2%
Indonesia	7,6%
México	7,3%
Turquía	6,4%
Brasil	5,1%
Perú	4,3%
Chile	3,9%
Federación de Rusia	3,7%
Egipto	3,2%
Kazajistán	3,0%

PONDERACIONES PRINCIPALES EN DIVISAS

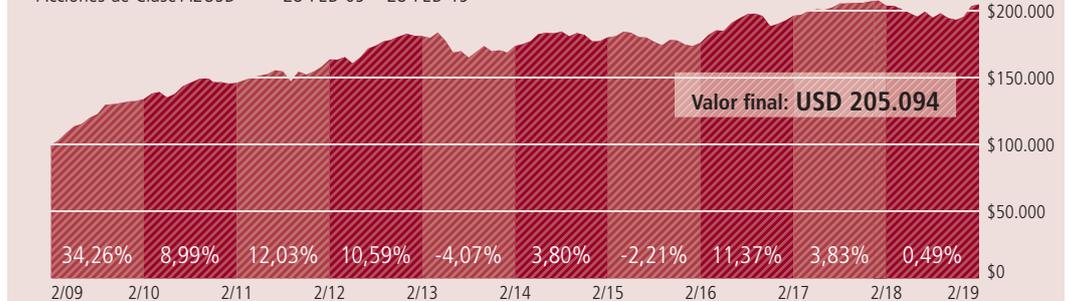
Dólar estadounidense	95,9%
Nueva Lira turca	1,2%
Rupia indonesia	0,7%
Real brasileño	0,5%
Peso chileno	0,5%
Nuevo sol peruano	0,5%
Peso argentino	0,3%
Peso filipino	0,2%
Peso mexicano	0,2%
Yen japonés	0,1%

DATOS DE LA CARTERA

Activos netos (USD)	2746,2 millones
Número de participaciones	373
Vencimiento efec. medio	10,5
Duración efec. media	6,6

Revalorización de una inversión de 100.000 USD y rentabilidades a 12 meses al NAV

Acciones de Clase A2USD 28-FEB-09 – 28-FEB-19



Los rendimientos obtenidos por el fondo para la clase de acciones representativa mencionada 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.**

RENTABILIDAD TOTAL DEL AÑO NATURAL, SIN INCLUIR LA COMISIÓN DE SUSCRIPCIÓN A2USD^

'09	'10	'11	'12	'13	'14	'15	'16	'17	'18
31,61%	10,86%	5,45%	18,27%	-6,74%	3,84%	-1,35%	8,90%	8,89%	-5,68%

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

RENTABILIDADES ANUALIZADAS AL NAV (%)^								INFORMACIÓN SOBRE LAS CLASES DE ACCIONES					
Clase	Gastos corrientes(%)†	Inicio del registro perf. de la clase	En lo que va de año^^	1 año	3 años	5 años	10 años	Tasa de distribución (%)	Sedol	WKN	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A1EUR	1,52	27-SEP-05	5,54	8,06	3,67	7,45	8,55	—	B08NDM3	A0F4W2	LU0219422606	L6365P115	MEMDAE1 LX
A1USD	1,53	01-FEB-01	4,84	0,50	5,14	3,35	7,45	—	7046256	657049	LU0125948108	L63653148	MFSEDA1 LX
A2USD	1,53	30-JUN-99	4,80	0,49	5,13	3,35	7,45	4,80	7046290	625765	LU0125948280	L63653122	MFSEDA2 LX
A3USD ^{1,3}	1,53	22-SEP-15	4,82	0,51	5,14	3,35	7,44	6,26	BYM0GP2	A14Y21	LU1280189306	L6366W739	MFSMDA3 LX
AH1EUR ²	1,55	02-FEB-11	4,33	-2,47	2,76	1,83	—	—	B45FCX4	A1H6RG	LU0583240519	L6366G106	MFSEAH1 LX
AH2EUR ^{1,2}	1,60	22-SEP-15	4,41	-2,53	2,73	1,82	—	4,70	BYM0GV8	A14Y27	LU1280190494	L6366W796	MFSMAH2 LX
AH3EUR ^{1,2,3}	1,62	22-SEP-15	4,29	-2,67	2,75	1,83	—	6,25	BYM0GQ3	A14Y22	LU1280189488	L6366W747	MFSMAH3 LX
I1USD	0,89	26-SEP-05	4,95	1,15	5,82	4,02	8,16	—	B08NDS9	A0F49D	LU0219455952	L6365P156	MEMDIU1 LX
IH1EUR ²	0,91	02-FEB-11	4,43	-1,91	3,45	2,49	—	—	B40D813	A1H6RH	LU0583240782	L6366G114	MFSEIH1 LX
Índice de referencia: Índice JPMorgan Emerging Markets Bond Global													
EUR			5,48	9,71	4,20	8,89	9,55						
USD			5,07	2,43	5,84	4,76	8,36						

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

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

Fecha de creación del fondo: 1 de octubre de 2002

^ Estos resultados representan la variación porcentual del NAV.

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

† Los gastos corrientes se expresan a una tasa anual como un porcentaje del patrimonio neto. Se basan en los gastos anualizados de los seis meses finalizados a 31 de julio de 2017. Para una Clase con datos disponibles inferiores al periodo completo o cuando el ajuste es necesario para reflejar los cargos actuales, la cifra correspondiente a los gastos corrientes es una estimación. Consulte los Documentos de datos fundamentales para el inversor de la Clase correspondiente para obtener la información de gastos más reciente.

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

2 Las clases de acciones cubiertas pretenden reducir las fluctuaciones de los tipos de cambio y rentabilidad producidas entre la correspondiente clase de acciones cubierta no denominada en la divisa de referencia y las clases no cubiertas del fondo denominadas en dicha divisa. En algunas ocasiones, las operaciones de los accionistas en la clase de acciones podrían resultar en una ganancia o en una pérdida, que podría ser significativa, en el valor de la clase de acciones atribuible a las actividades de cobertura del asesor y no a sus actividades de gestión de inversiones. Otras clases de acciones no compartirán estas ganancias o pérdidas.

3 A diferencia de otras clases de acciones, la clase de acciones de renta bruta abona los ingresos antes de que hayan sido deducidos los gastos atribuibles a la clase de acciones. Esto trae como resultado el aumento del importe de la renta pagada y, por lo tanto, una tasa de distribución mayor que la clase de acciones de renta. Sin embargo, los gastos serán deducidos del importe de las ganancias de capital del fondo o del capital, algo que puede provocar que el capital sea menor que la inversión original. Los inversores deben analizar la adecuación de esta clase de acciones con su asesor fiscal o financiero.

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.

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

El índice JPMorgan Emerging Markets Bond Global reproduce la rentabilidad de los instrumentos de deuda emitidos en mercados emergentes (este índice incluye una gama de países más amplia que el EMBI Plus).

No es posible invertir directamente en un índice.

CALIDAD CREDITICIA (% DE LOS ACTIVOS NETOS TOTALES)									
GOBIERNO		AGENCIAS		CCC		OTROS			
EE. UU.	FEDERALES	AAA	AA	A	BBB	BB	B	INFERIOR	NO CALIFICADOS
1,6	—	—	1,2	5,6	34,2	23,2	25,6	2,0	3,0

Calidad crediticia media: BB

El Average Credit Quality (ACQR) es una media ponderada por mercado (que emplea una escala lineal) de valores incluidos en las categorías de calificación (rating). Para los valores distintos a los expresamente descritos a continuación, se asignan ratings (calificaciones) a los valores subyacentes utilizando ratings de las agencias de calificación Moody's, Fitch y Standard & Poor's y aplicando la siguiente jerarquía: si las tres agencias otorgan un rating, se asigna el rating medio (después de suprimir aquellos que resultan más altos y más bajos); si dos de las tres agencias califican a un valor, se asigna el menor de los dos. Los ratings se muestran en la escala de S&P y Fitch (p.ej. AAA). Todos los ratings pueden sufrir cambios. La Administración pública estadounidense incluye valores emitidos por el Departamento del Tesoro de EE. UU. Las agencias federales engloban los valores de renta fija de agencias estadounidenses con y sin calificación, así como Títulos con garantía hipotecaria (MBS) y obligaciones hipotecarias con garantía (CMO) de agencias estadounidenses.

MEDIDAS DE RIESGO EN 3 AÑOS SEGUIDOS FRENTE AL ÍNDICE DE REFERENCIA (A2USD)

Desviación estándar 5,67 frente a 6,08

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.

Los resultados de rentabilidad reflejan los gastos corrientes y cualquier subvención y exención de gastos aplicable vigente durante los periodos indicados. Todos los resultados son históricos y presuponen la reinversión de dividendos y plusvalías.

La 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.

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 para el inversor), 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 Documentos de datos fundamentales para el inversor 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 416.506.8418 en Toronto o 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 35, Boulevard du Prince Henri, L-1724, 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.

CONSIDERACIONES IMPORTANTES RELATIVAS AL RIESGO

Puede que el fondo no logre su objetivo y/o usted podría perder dinero al invertir en él. Las inversiones en instrumentos de deuda podrían depreciarse como consecuencia de un descenso de la calidad crediticia del emisor, del prestatario, de la contraparte o de otra entidad responsable del pago, por una depreciación de la garantía subyacente, por un cambio en la situación económica o política, por cambios específicos del emisor o por otras circunstancias. Ciertos tipos de instrumentos de deuda pueden ser más sensibles a estos factores y, por lo tanto, más volátiles. Además, los instrumentos de deuda entrañan un riesgo de tipos de interés (cuando los tipos de interés suben, los precios suelen bajar). Por lo tanto, el precio de las acciones del fondo puede bajar durante ciclos de subidas de tipos. Los fondos que constan de instrumentos de deuda con duraciones más largas por lo general son más sensibles a una subida de tipos de interés que aquellos que poseen duraciones más cortas. En ocasiones, especialmente durante periodos de turbulencias del mercado, es posible que todos o una gran parte de segmentos del mercado carezcan de un mercado de negociación activo. Debido a esto, estos instrumentos pueden ser difíciles de valorar y tal vez no sea posible vender un determinado instrumento o un tipo de instrumento en un momento concreto o a un precio que resulte aceptable. El precio de un instrumento que negocia a un tipo de interés negativo responde a cambios de los tipos de interés como otros instrumentos de deuda; sin embargo, se espera que un instrumento adquirido a un tipo de interés negativo produzca un rendimiento negativo si se mantiene hasta su vencimiento. La estructura y amplitud de los mercados emergentes, así como la supervisión normativa, operativa o de custodia a la que están sometidos, puede ser inferior a la que ofrecen los mercados desarrollados y ser más inestables que estos en el sentido político, social o económico. Las inversiones en derivados pueden emplearse para adquirir posiciones tanto largas como cortas, pero son sumamente volátiles, implican un grado de apalancamiento (que puede agrandar las pérdidas) y entrañan riesgos, aparte de aquellos que son inherentes al indicador o indicadores subyacentes en los que se basa el derivado, como el riesgo de contraparte y de liquidez. Las inversiones en instrumentos de deuda por debajo del grado de inversión pueden ser más volátiles y entrañar un riesgo de impago más alto, o de encontrarse ya en situación de impago o mora, que los instrumentos de deuda de mayor calidad. Lea detenidamente el folleto para obtener más información sobre estas y otras consideraciones relativas al riesgo.

PERFIL DE RIESGO Y RENTABILIDAD, CLASE A2USD

< Menor riesgo (normalmente menor remuneración) Mayor riesgo (normalmente mayor remuneración) >

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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