

# MFS Meridian® Funds

## Latin American Equity Fund



28 DE FEVEREIRO DE 2019

### Um fundo de ações regionais

O objetivo de investimento do fundo é procurar obter uma valorização do capital, medida em dólares dos EUA. Pontos principais:

- Concentra-se em empresas com exposição ao crescimento estrutural de longo prazo na América Latina
- Busca empresas de alta qualidade, que acreditamos contarem com vantagens competitivas duradouras, administração competente e boa governação corporativa
- Aproveita a plataforma global de pesquisas e a cobertura de pesquisa local na América Latina da MFS

#### GESTÃO DA CARTEIRA

**José Luis García**

24 anos no setor

As características da carteira são baseadas no ativo líquido não auditado em 28 de fevereiro de 2019. A exposição equivalente mede a variação do valor da carteira resultante das oscilações no preço de um ativo detido diretamente ou, no caso de um contrato derivado, indiretamente. O valor de mercado da posição pode ser diferente. Esta carteira tem gestão ativa e as posições efetivas podem ser diferentes das indicadas.

As dez principais posições, características de carteira e concentrações não refletem o efeito das exposições ou concentrações para cobertura de classes de ações protegidas por cobertura. As posições integrais e o património líquido refletem essa cobertura.

Os MFS Meridian Funds podem ser registados para venda em outras jurisdições ou ser oferecidos de outra forma em jurisdições onde não é necessário o registo.

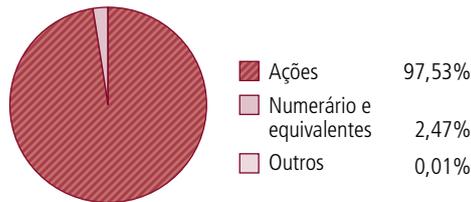
Os MFS Meridian Funds não estão disponíveis para venda nos EUA ou no Canadá, nem para pessoas dos EUA.

Salvo indicação em contrário, os logotipos e os nomes de produtos e serviços são marcas da MFS e das suas afiliadas, e podem estar registados em determinados países.

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

- PODE PERDER VALOR •
- SEM GARANTIA •

#### ESTRUTURA DA CARTEIRA



Outros refere-se a: (i) derivados cambiais e/ou (ii) quaisquer compensações derivadas.

#### 10 PRINCIPAIS POSIÇÕES EM AÇÕES

Banco Bradesco SA ADR
Itaú Unibanco Holding SA ADR
Petróleo Brasileiro SA ADR
Vale SA ADR
Ambev SA ADR
Suzano Papel e Celulose SA
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao
Fomento Económico Mexicano
SAB de CV ADR
América Móvil SAB de CV ADR
Credicorp Ltd

#### MOEDAS COM MAIOR CONCENTRAÇÃO

Real do Brasil	63,4%
Peso mexicano	21,3%
Peso chileno	7,4%
Dólar dos Estados Unidos	2,1%
Franco suíço	1,7%
Peso colombiano	1,4%
Nuevo Sol peruano	0,8%
Euro	0,7%
Peso argentino	0,6%
Libra britânica	0,6%

**50,0% do ativo líquido total**

#### SETORES DO MERCADO ACIONISTA

	carteira x referencial	referencial
Financeiros	29,6%	33,3%
Materiais	15,5%	15,4%
Bens de consumo	14,7%	14,6%
Energia	8,1%	10,9%
Bens de luxo	7,7%	5,1%
Comunicações	4,4%	6,5%
Industriais	4,0%	6,4%
Serviços públicos	3,8%	5,2%
Imobiliária	3,7%	1,5%
Assistência médica	3,5%	0,4%
Tecnologia da informação	2,4%	0,6%
Numerário e equivalentes	2,5%	N/A
Outros	0,0%	N/A

#### 5 PRINCIPAIS PAÍSES

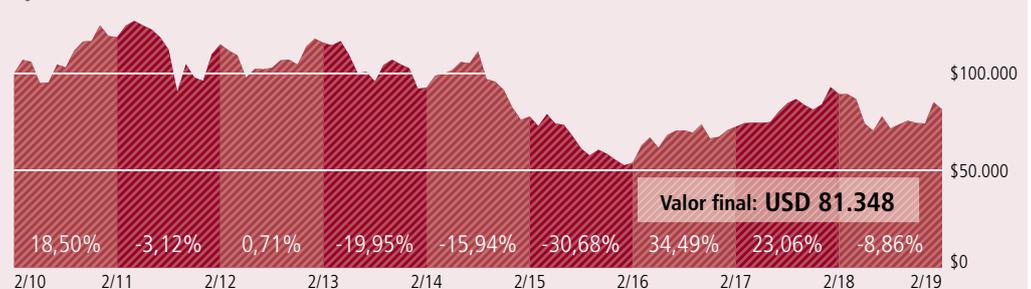
	carteira x referencial	referencial
Brasil	63,4%	61,7%
México	21,3%	22,1%
Chile	7,4%	9,0%
Peru	3,0%	3,5%
Colômbia	1,4%	3,7%

#### FACTOS SOBRE A CARTEIRA

Património líquido (USD)	10,6 milhões
Número de posições	57

#### Valorização de investimento hipotético de USD 100.000 e retorno sobre o VAL em 12 meses

Ações da Classe A1USD 28-FEV-10 – 28-FEV-19



O retorno dos fundos para a classe de ações representativa mostrada presume o reinvestimento de dividendos e distribuições de ganhos de capital, mas não inclui um encargo sobre as vendas. Os resultados teriam sido menos favoráveis se os encargos sobre as vendas tivessem sido levados em consideração. Estes dados servem exclusivamente como exemplos e não pretendem representar o desempenho futuro de nenhum produto da MFS. **O desempenho histórico não é indicativo fiável de resultados futuros.**

#### RETORNO TOTAL PARA O ANO CIVIL, SEM CONSIDERAR OS ENCARGOS SOBRE AS VENDAS A1USD^

	'09	'10	'11	'12	'13	'14	'15	'16	'17	'18
	—	22,35%	-22,90%	18,36%	-9,85%	-19,68%	-32,64%	21,39%	24,77%	-11,77%

Veja no verso informações completas sobre o desempenho e outras informações importantes.

RETORNO ANUALIZADO AO VAL (%)^							INFORMAÇÕES SOBRE CLASSES DE AÇÕES					
Classe	Encargos em curso (%)†	Início dos registos de desempenho da classe	Ac. Ano^^	1 ano	3 anos	5 anos	10 anos	Sedol	WKN	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A1EUR	2,25	26-MAR-09	10,50	-2,05	13,06	1,31	—	B3KN247	AOREBY	LU0406714989	L6365R509	MLAEEA1 LX
A1USD	2,25	26-MAR-09	9,78	-8,86	14,69	-2,55	—	B3KN236	AOREBX	LU0406714716	L6365R491	MLAEUA1 LX
I1EUR	1,20	26-MAR-09	10,75	-0,94	14,29	2,38	—	B3KN281	AOREB2	LU0406715523	L6365R541	MLAEEI1 LX
I1USD	1,20	26-MAR-09	9,96	-7,88	15,91	-1,53	—	B3KN270	AOREB1	LU0406715366	L6365R533	MLAEUI1 LX
<b>Referencial:</b> Índice MSCI Emerging Markets Latin America 10-40 (div. líq.)												
EUR			11,12	1,67	17,40	5,96	—					
USD			10,69	-5,08	19,25	1,95	—					

### Estão disponíveis outras classes de ações cujo desempenho e despesas serão diferentes.

A fonte para todos os dados dos fundos é a MFS. Fonte: desempenho do referencial da SPAR, FactSet Research Systems Inc.

Data de lançamento do fundo: 26 de março de 2009

^ Os resultados representam a alteração percentual no VAL.

^^ Os períodos inferiores a um ano são apresentados em dados reais não anualizados.

† Os encargos em curso são expressos a uma taxa anual em percentagem do património líquido. Baseiam-se nas despesas anualizadas para o semestre findo em 31 de julho de 2017. Para uma Classe com um período completo inferior aos dados disponíveis ou para a qual seja necessário fazer um ajuste refletindo os encargos correntes, o valor dos encargos em curso é uma mera estimativa. Consulte as Informações Chave para o Investidor (KIID na sigla em inglês) da Classe respetiva para se inteirar das informações mais recentes sobre despesas.

**Os retornos seriam mais baixos se tivessem sido refletidos os encargos sobre as vendas, no máximo de 6% do VAL, ou eventuais comissões ou outros encargos debitados pelo seu intermediário financeiro.**

As ações da Classe I estão disponíveis apenas para determinados investidores institucionais qualificados.

O Índice MSCI Emerging Markets Latin America 10-40 é um índice ponderado de capitalização de mercado destinado a medir o desempenho do mercado de ações, estando sujeito a limites de investimento em fundos constituídos nos Estados-Membros da União Europeia, de países emergentes da América Latina.

Não é possível investir diretamente num índice.

RISCO DE PERÍODOS MÓVEIS DE 3 ANOS × REFERENCIAL (A1USD)	
Beta	0,89
Desvio padrão	22,95 x 25,32

O **beta** mede a volatilidade de uma carteira em relação ao mercado em geral. Um beta inferior a 1,0 indica um risco inferior ao do mercado; um beta superior a 1,0 indica um risco superior ao do mercado. Trata-se da medida de risco mais fiável quando as flutuações do retorno da carteira têm um elevado índice de correlação com as flutuações no retorno do índice escolhido para representar o mercado.

O **desvio padrão** é um indicador da volatilidade do retorno total da carteira, baseado em pelo menos 36 retornos mensais. Quanto maior o desvio padrão da carteira, maior a sua volatilidade.

PERFIL DE RISCO E RECOMPENSA - CLASSE A1USD						
< Risco menor (regra geral, recompensas menores)				Risco maior (regra geral, recompensas maiores) >		
1	2	3	4	5	6	7

Esta notação baseia-se na volatilidade passada dos retornos e pode ser diferente no futuro ou no que se refere a quaisquer outras classes do fundo.

Os resultados do desempenho refletem todas as despesas correntes e dispensas e subsídios de encargos aplicáveis em vigor nos períodos apresentados. Todos os resultados históricos presumem o reinvestimento dos dividendos e ganhos de capital.

**O desempenho passado não é um indicador fiável de resultados futuros. Todos os investimentos financeiros envolvem um elemento de risco. O valor dos investimentos pode apreciar-se e depreciar-se, pelo que é possível o investidor não recuperar a totalidade do valor investido.**

Os investidores devem analisar os riscos, incluindo retornos mais baixos, relacionados com as variações da taxa de câmbio entre a sua moeda de investimento e a moeda-base da carteira, se diferente.

**Ver mais detalhes nos documentos de oferta dos fundos, que incluem informações sobre os respetivos riscos e despesas.**

Os documentos de oferta (prospeto de venda e Informações Chave para o Investidor [KIID, na sigla em inglês]), os estatutos e os relatórios financeiros estão disponíveis gratuitamente para os investidores em formato impresso ou eletrónico no site [meridian.mfs.com](http://meridian.mfs.com), nos escritórios do agente pagador, no representante em cada jurisdição ou junto do seu intermediário financeiro. As KIID estão disponíveis nas seguintes línguas: dinamarquês, holandês, inglês, francês, alemão, italiano, norueguês, português, espanhol e sueco. O prospeto de venda e outros documentos estão disponíveis em inglês. Para mais informações, ligue para +1 416 506 8418 em Toronto, para +352 464 010 600 no Luxemburgo, ou para o seu agente de pagamento ou representante local.

A MFS Meridian Funds é uma sociedade com capital variável constituída segundo a legislação do Luxemburgo. A MFS Investment Management Company (Lux) S.à.r.l. é a entidade que administra o Fundo e cuja sede social se situa em 35, Boulevard du Prince Henri, L-1724, Luxemburgo, Grão-Ducado do Luxemburgo (Sociedade N° B.76.467). A sociedade administradora e os Fundos foram devidamente autorizados pela CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier - Comissão de Fiscalização do Setor Financeiro) do Luxemburgo.

Os fundos foram devidamente registados na CMVM para a distribuição pública em Portugal sob o regime de passaporte estipulado pela Diretiva 2009/65/CE do Parlamento Europeu e do Conselho e Comissão Europeia.

### CONSIDERAÇÕES IMPORTANTES SOBRE RISCO

O fundo poderá não atingir o respetivo objetivo e/ou o investidor poderá ter prejuízo com o seu investimento no fundo. Os mercados acionistas e os investimentos em ações individuais são voláteis e podem depreciar-se significativamente em reação a ou sob perceções do investidor relativamente a emissores, mercados, económicas, industriais, políticas, regulamentares e geopolíticas, entre outras. Os mercados emergentes podem apresentar menos estrutura de mercado, profundidade e supervisão regulamentar, operacional ou de custódia, além de maior instabilidade política, social e económica do que os mercados desenvolvidos. Como pode investir uma parcela substancial dos seus ativos em emissores localizados num único país ou num número limitado de países, a carteira pode ser mais volátil do que outras carteiras com maior diversificação geográfica. Consulte o prospeto para obter mais informações sobre estas e outras considerações de risco.