

MFS Meridian® Funds Latin American Equity Fund



31 DE MARZO DE 2018

Un fondo de renta variable regional

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

Puntos clave:

- Se centra en empresas con exposición al crecimiento estructural a largo plazo en América Latina
- Busca empresas de alta calidad que a su juicio, tienen ventajas competitivas perdurables, equipos de gestión competentes y un buen gobierno corporativo
- Aprovecha la plataforma de investigación global de MFS y la cobertura de análisis local en América Latina

GESTIÓN DE LA CARTERA

José Luis García

23 años en el sector

Las características de la cartera se basan en una exposición equivalente de activos netos no auditados a 31 de marzo de 2018. 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.

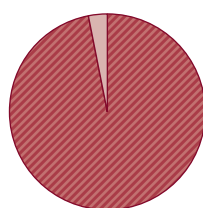
Los fondos MFS Meridian Funds no se ofrecen a la venta en EE. UU., ni en Canadá, ni a personas estadounidenses.

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



Acciones	96,9%
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,11%
Otros	-0,01%

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

PRIMERAS 10 POSICIONES DE RENTA VARIABLE

Banco Bradesco SA ADR
Itau Unibanco Holding SA ADR
Ambev SA ADR
America Movil SAB de CV ADR
Vale SA ADR
Grupo Financiero Banorte SAB de CV
B3 SA - Brasil, Bolsa, Balcao
Kroton Educacional SA
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR
Gerdau SA IPS

PONDERACIONES PRINCIPALES EN DIVISAS

Real brasileño	56,9%
Peso mexicano	25,7%
Peso chileno	6,4%
Dólar estadounidense	4,7%
Peso argentino	2,4%
Peso colombiano	1,2%
Dólar canadiense	0,9%
Sol peruano	0,7%
Franco suizo	0,5%
Euro	0,4%

41,2% de los activos netos totales

SECTORES DE RENTA VARIABLE cartera frente al índice de referencia

Servicios financieros	31,7%	32,7%
Materiales básicos	13,4%	14,7%
Servicios públicos y comunicaciones	11,4%	12,1%
Productos básicos de consumo	10,4%	12,1%
Comercio al por menor	6,2%	6,8%
Energía	5,5%	9,5%
Productos y servicios especiales	5,0%	3,2%
Atención sanitaria	4,0%	1,0%
Transporte	3,3%	3,0%
Automoción y vivienda	3,0%	1,7%
Tecnología	2,0%	0,0%
Ocio	0,9%	1,1%
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,1%	N/A
Otros	0,0%	N/A

Los datos de la cartera y del índice de referencia que se muestran están basados en la metodología de clasificación sectorial de MFS, distinta de la del índice de referencia.

PRIMEROS 5 PAÍSES cartera frente al índice de referencia

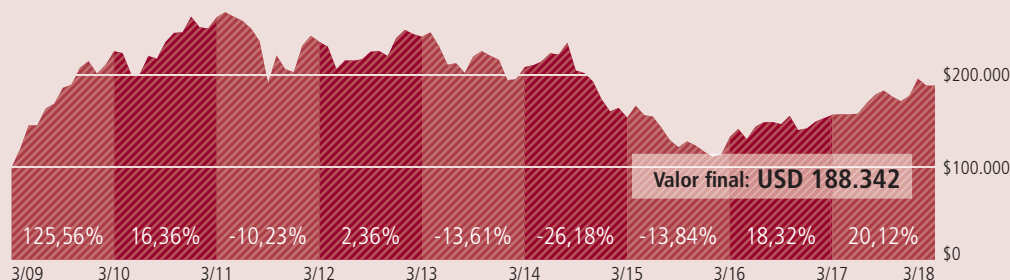
Brasil	56,9%	59,6%
México	25,7%	23,6%
Chile	6,4%	10,0%
Argentina	3,3%	0,0%
Perú	2,5%	3,4%

DATOS DE LA CARTERA

Activos netos (USD)	30,2 millones
Número de participaciones	62

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

Acciones de Clase A1USD 31-MAR-09 – 31-MAR-18



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 A1USD^

'08	'09	'10	'11	'12	'13	'14	'15	'16	'17
—	—	22,35%	-22,90%	18,36%	-9,85%	-19,68%	-32,64%	21,39%	24,77%

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	Sedol	WKN	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A1EUR	2,25	26-MAR-09	3,97	3,97	2,29	-4,09	—	B3KN247	AOREBY	LU0406714989	L6365R509	MLAEEA1 LX
A1USD	2,25	26-MAR-09	6,28	20,12	6,99	-4,83	—	B3KN236	AOREBX	LU0406714716	L6365R491	MLAEUA1 LX
I1EUR	1,20	26-MAR-09	4,21	5,06	3,36	-3,11	—	B3KN281	AOREB2	LU0406715523	L6365R541	MLAEEI1 LX
I1USD	1,20	26-MAR-09	6,60	21,45	8,13	-3,85	—	B3KN270	AOREB1	LU0406715366	L6365R533	MLAEUI1 LX
Índice de referencia: Índice MSCI Emerging Markets Latin America 10-40 (div. netos)												
EUR			5,44	3,71	5,25	-1,03	—					
USD			8,00	19,25	10,12	-1,88	—					

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: 26 de marzo de 2009

^ 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.

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 MSCI Emerging Markets Latin America 10-40 es un índice ponderado por capitalización bursátil que está diseñado para medir la rentabilidad del mercado de renta variable, restringido con límites de inversión para fondos constituidos en estados miembros de la Unión Europea o en mercados emergentes de América Latina.

No es posible invertir directamente en un índice.

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

Beta 0,83

Desviación estándar 21,03 frente a 24,87

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.

PERFIL DE RIESGO Y RENTABILIDAD, CLASE A1USD

< 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.

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. Los mercados bursátiles y las inversiones en valores específicos 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 y otras. 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. Puesto que la cartera puede invertir una parte considerable de sus activos en emisores ubicados en un solo país o en un número limitado de países, esta puede resultar más volátil que una cartera más diversificada geográficamente.

Lea detenidamente el folleto para obtener más información sobre estas y otras consideraciones relativas al riesgo.