

# MFS® Meridian<sup>SM</sup> Funds European Value Fund



31 DE AGOSTO DE 2013

## Un fondo que trata de invertir en valores infravalorados

El objetivo de inversión del fondo es la revalorización del capital, expresada en euros. El fondo invierte fundamentalmente en una cartera de valores de renta variable europea de los que se considera que están infravalorados en relación con su potencial de crecimiento de las ganancias a largo plazo.

Puntos clave:

- Una selección de valores basada en la investigación fundamental ascendente de los profesionales de inversión en renta variable de MFS
- Aunque el fondo puede invertir en sociedades de cualquier tamaño, normalmente se centra en sociedades infravaloradas con grandes capitalizaciones de mercado

### GESTIÓN DE LA CARTERA

**Benjamin Stone**

17 años en el sector

Los datos de características de la cartera se basan en la exposición equivalente de activos netos no auditados al 31 de agosto de 2013. 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.

Las diez tenencias principales, las características de la cartera y las ponderaciones no reflejan las consecuencias de la exposición/las ponderaciones para la cobertura de las clases de acciones cubiertas. Los activos netos y las tenencias en su totalidad sí reflejan esa cobertura.

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.

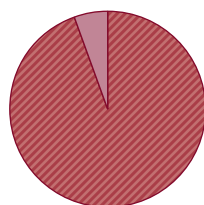
Los fondos MFS Meridian no están disponibles para su venta en los Estados Unidos ni en Canadá, ni a personas de los Estados Unidos. En los Estados Unidos y en Canadá este material es sólo para uso exclusivo de profesionales de inversión.

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

MFS International Ltd.

- PUEDE PERDER VALOR •
- NO GARANTIZADO •

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



Acciones 94,46%  
Efectivo y otros 5,54%

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

#### LAS 10 TENENCIAS PRINCIPALES DE RENTA VARIABLE

Danone SA
Heineken NV
Nestlé SA
Reckitt Benckiser Group PLC
Roche Holding AG
Compass Group PLC
HSBC Holdings PLC
Legrand SA
GlaxoSmithKline PLC
Henkel AG & Co KGaA IPS

**31,8% de activos netos totales**

#### LAS PONDERACIONES PRINCIPALES EN DIVISAS

Euro	43,2%
Libra esterlina británica	33,2%
Franco suizo	17,3%
Corona sueca	2,3%
Corona danesa	2,2%
Corona noruega	1,3%
Dólar hongkonés	0,6%

### SECTORES DE RENTA VARIABLE cartera frente al índice de referencia

Servicios financieros	25,5%	21,2%
Productos básicos de consumo	21,5%	12,6%
Atención de salud	10,7%	12,7%
Tecnología	8,8%	3,2%
Productos y servicios especiales	8,3%	2,8%
Productos y servicios industriales	7,2%	7,5%
Ocio	2,9%	2,5%
Materias primas	2,9%	7,3%
Servicios públicos y comunicaciones	2,1%	9,5%
Energía	2,1%	9,9%
Vehículos y vivienda	1,8%	4,2%
Comercio al por menor	0,6%	5,4%
Efectivo y otros	5,5%	N/A

### LOS 5 PAÍSES PRINCIPALES cartera frente al índice de referencia

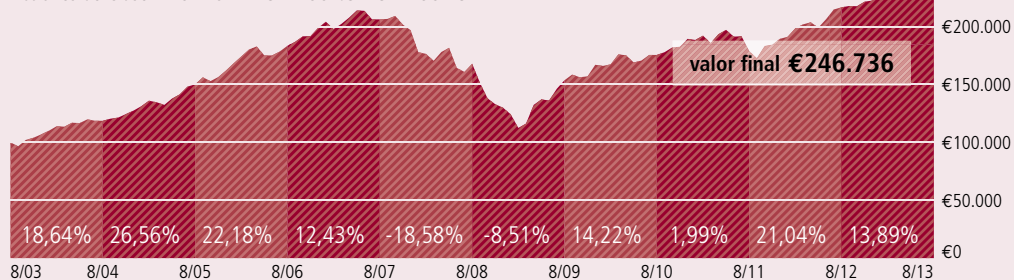
Reino Unido	33,2%	33,7%
Suiza	17,3%	13,9%
Alemania	15,5%	13,2%
Francia	10,5%	14,8%
Países Bajos	5,8%	4,2%

### DATOS DE LA CARTERA

Activo neto (EUR)	1670,7 millones
Número de tenencias	67

### Crecimiento de una inversión de €100.000 y rendimientos a 12 meses al valor del activo neto (NAV)

Acciones de Clase A1 en EUR 31-AGO-03 – 31-AGO-13



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 A1 EN EUR<sup>^</sup>

'03	'04	'05	'06	'07	'08	'09	'10	'11	'12
11,55%	19,20%	27,10%	22,84%	-1,05%	-33,97%	28,46%	13,43%	0,00%	17,48%

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

RENTABILIDAD ANUALIZADA AL VALOR DE ACTIVO NETO (NAV) (%)^							INFORMACIÓN SOBRE LAS CLASES DE ACCIONES				
Clase	Inicio del historial de rendimiento de la clase	En lo que va del año^^	1 año	3 años	5 años	10 años	Sedol	WKN	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A1USD	26-SEP-05	10,52	19,88	13,54	5,81	—	B08NBZ2	AOESAU	LU0219440764	L6365J341	MFEVAU1 LX
A1EUR	01-OCT-02	10,88	13,89	12,03	8,00	9,45	7046591	657059	LU0125951151	L63652884	MFSEVA1 LX
I1EUR¹	26-SEP-05	11,60	15,04	13,13	9,15	10,42	B08NC26	AOESAX	LU0219424487	L6365J838	MFEVIE1 LX
I1GBP¹	19-AGO-11	16,65	23,38	14,05	9,58	—	B6540T7	A1JCZG	LU0648598893	L6367C377	MEVLI1S LX
N1USD¹	15-FEB-13	10,06	19,09	12,73	5,04	—	B86ZRG9	A1KA1Z	LU0870261160	L6365X290	MFEN1AU LX
N1EUR¹	15-FEB-13	10,56	13,55	11,92	7,94	9,42	B8RJFN3	A1KA10	LU0870261327	L6365X308	MFEN1AE LX
W1USD¹	05-FEB-10	11,04	20,82	14,40	6,37	—	B50X791	AOYCTR	LU0458495545	L63667726	MFSEW1U LX
MSCI Europe Index (Dividendos netos)											
USD		8,30	19,32	10,00	1,20	7,93					
EUR		8,29	14,07	8,66	3,46	5,97					
GBP		13,81	22,52	9,76	4,59	8,17					

Se encuentran disponibles otras clases de acciones cuyo desempeño y gastos serán diferentes.

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: 1º de octubre de 2002

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

^^ Los períodos inferiores a un año son reales y no anualizados.

¹ 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 del 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).

Los rendimientos habrían sido más bajos si se hubieran reflejado cargos de venta de hasta el 6% del valor del activo neto (NAV), o comisiones y otros cargos que su intermediario financiero puede cobrar.

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

Las acciones de Clase W están disponibles para plataformas basadas en comisiones globales, intermediarios financieros en nombre de inversionistas del Reino Unido para empleados de MFS y sus filiales.

MEDICIONES DEL RIESGO FRENTE AL ÍNDICE DE REFERENCIA DE LOS TRES AÑOS ANTERIORES	
Índice de referencia	MSCI Europe Index (Dividendos netos) (EUR)
Beta	0,65
R²	81,22%
Desviación estándar	9,02 frente a 12,55

Índice de referencia: El MSCI Europe Index mide el rendimiento de las acciones en los mercados desarrollados europeos.

No es posible invertir directamente en un índice.

Beta es una medida de la volatilidad que experimenta una cartera en relación con el mercado en general. Un beta inferior a 1,0 indica un riesgo menor al del mercado; un beta superior al 1,0 indica un riesgo mayor al del mercado. Ésta es una medida del riesgo más fiable cuando las fluctuaciones de rentabilidad de la cartera están muy correlacionadas con las del índice escogido para representar el mercado.

El R² representa el porcentaje de los movimientos de la cartera que pueden explicarse por las fluctuaciones generales del mercado. Las carteras del índice suelen mostrar valores muy cercanos a 100.

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.

PERFIL DE RIESGOS Y RECOMPENSAS CLASE A1 EN EUR						
< Menos riesgo (Normalmente, menores recompensas)				Más riesgo (Normalmente, más recompensas) >		
1	2	3	4	5	6	7

La calificación se basa en la volatilidad pasada de los rendimientos y puede ser diferente en el futuro o para otras clases del fondo.

CONSIDERACIONES DE RIESGO IMPORTANTES

Es posible que el fondo no alcance su objetivo y/o que usted pierda dinero al invertir en el fondo. Los mercados de valores y las inversiones en acciones individuales son volátiles y pueden caer significativamente en respuesta a condiciones relacionadas con el emisor, bursátiles, económicas, políticas, reglamentarias, geopolíticas y de otra índole. Las inversiones en empresas de valor pueden permanecer subvaluadas por períodos largos de tiempo y ser más volátiles que el mercado bursátil en general. Debido a 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, ésta puede resultar más volátil que una cartera más diversificada geográficamente.

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. Toda inversión financiera implica un riesgo. El valor de las inversiones puede bajar y subir; por lo tanto, es posible que reciba menos de lo que invirtió originalmente.**

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.

**Consulte los documentos de oferta del fondo para obtener más detalles; incluso información sobre los riesgos y los gastos del fondo.**

Los documentos de oferta, (prospectos de ventas y documentos de información clave del inversionista [Key Investor Information Documents, KIID]), los estatutos sociales y los informes financieros están a disposición de los inversionistas sin costo alguno, en formato impreso o electrónico, en la oficina registrada de los fondos, en las oficinas del agente de pagos o representante en cada jurisdicción o a través de su intermediario financiero. Los KIID se encuentran disponibles en los siguientes idiomas: chino, holandés, inglés, francés, alemán, italiano, noruego, portugués, español y sueco. 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 l'Île, 1204 Ginebra. Tel.: +41.22.317.2727. Los precios más recientes de las acciones se encuentran disponibles en <http://fundinfo.com>.

**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 por 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 en torno al 26 de febrero de 2013.**

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.