

# MFS® Meridian<sup>SM</sup> Funds Global Total Return Fund



31 DE AGOSTO DE 2013

## Un fondo internacional conservador equilibrado

El principal objetivo de inversión del fondo es la rentabilidad total, expresada en dólares estadounidenses. El equipo que gestiona este fondo mantiene una inversión compuesta por una mezcla de acciones y bonos. Históricamente los títulos de renta variable han representado el 60% de la cartera, mientras que el 40% restante correspondía a valores de deuda. Puntos clave:

- La renta variable se centra en acciones de gran capitalización
- La renta fija se centra en valores de deuda con calificación de inversión
- El fondo trata de añadir valor fundamentalmente mediante la selección ascendente de valores de renta variable en lo que se refiere a la parte dedicada a ese tipo de valores y mediante la selección descendente por países y la gestión de divisas en la asignación de valores de deuda

### GESTIÓN DE LA CARTERA

**Nevin P. Chitkara**

20 años en el sector

**Steven R. Gorham**

23 años en el sector

**Benjamin Stone**

17 años en el sector

**Erik S. Weisman**

15 años en el sector

**Barnaby Wiener**

19 años en el sector

**Richard O. Hawkins**

31 años en el sector

**Robert D. Persons**

26 años en el sector

**Pilar Gomez-Bravo**

15 años en el sector

**Joseph G. MacDougall\*\***

18 años en el sector

**Katrina Mead\*\***

18 años en el sector

A partir de agosto de 2013, Robert D. Persons y Pilar Gomez-Bravo son administradores de cartera del fondo.

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

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.

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.

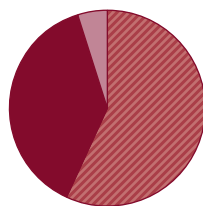
Los fondos MFS Meridian no están disponibles para su venta en los Estados Unidos ni en Canadá, ni a personas de los Estados Unidos. En los Estados Unidos y en Canadá este material es sólo para uso exclusivo de profesionales de inversión.

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	56,84%
Bonos	38,25%
Efectivo y otros	4,9%

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

#### LAS 5 TENENCIAS PRINCIPALES DE RENTA VARIABLE

KDDI Corp
Johnson & Johnson
Philip Morris International Inc
Pfizer Inc
GlaxoSmithKline PLC

**11,4% de activos de renta variable**

#### LAS PONDERACIONES PRINCIPALES EN DIVISAS

Dólar de EE.UU.	48,3%
Euro	17,3%
Yen japonés	14,7%
Libra esterlina británica	9,9%
Franco suizo	4,0%

#### LAS 5 TENENCIAS PRINCIPALES DE RENTA FIJA

Bono de Veinte Años del Gobierno del Japón 2,100 20 SEP 24
Bono de Diez Años del Gobierno del Japón 1,100 20 JUN 20
Gilt del Reino Unido 8,000 07 JUN 21
Bono del Gobierno de Canadá 4,250 01 JUN 18
Buoni Poliennali del Tesoro de Italia 5,25 01 AGO 17

**21,1% de activos de renta fija**

#### LOS 5 SECTORES PRINCIPALES DE RENTA VARIABLE

	renta variable frente al índice de referencia
Servicios financieros	17,5%
Productos básicos de consumo	16,9%
Atención de salud	13,5%
Productos y servicios industriales	9,2%
Servicios públicos y comunicaciones	7,7%

Los sectores de renta variable se comparan con el MSCI World Index, el índice de referencia más análogo para valores de renta variable. Consulte el reverso para conocer el principal índice de referencia del fondo.

#### LOS 5 PAÍSES PRINCIPALES EN RENTA VARIABLE

Estados Unidos	49,3%
Japón	13,6%
Reino Unido	13,2%
Suiza	6,4%
Alemania	4,8%

(% de renta variable)

#### LOS 5 PAÍSES PRINCIPALES EN RENTA FIJA

Estados Unidos	34,5%
Japón	14,1%
Reino Unido	8,5%
Canadá	5,8%
Italia	5,3%

(% de renta fija)

#### CALIDAD DE CRÉDITO\*

Gobierno de EE.UU.	6,1
Agencias federales	8,9
AAA	16,1
AA	14,0
A	22,5
BBB	26,7
BB	0,1
B	0,0
Otros sin calificación*	-0,9

Calidad promedio A+

(% de renta fija)

Consulte el reverso para ver información importante acerca de la calidad de crédito.

#### DATOS DE LA CARTERA

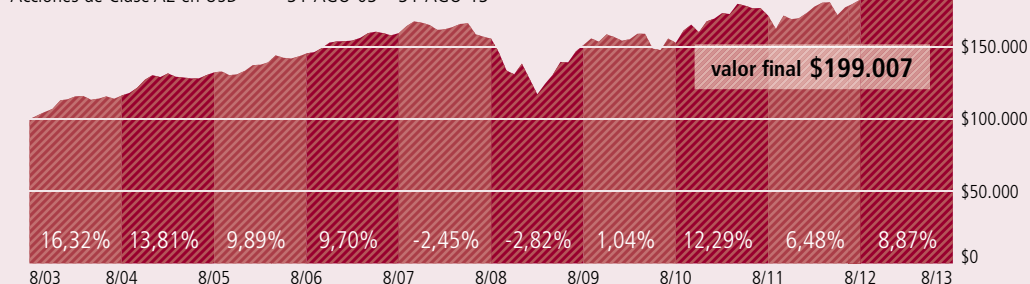
Activo neto (USD)	1791,1 mil.
Número de tenencias	459
Vencimiento efectivo promedio	8,1
Duración efectiva promedio	5,8

\* Las posiciones cortas, a diferencia de las posiciones largas, pierden valor si el activo subyacente gana valor.

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

Acciones de Clase A2 en USD<sup>1</sup>

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 A2 EN USD<sup>1</sup>

'03	'04	'05	'06	'07	'08	'09	'10	'11	'12
21,93%	15,48%	2,30%	15,29%	7,39%	-16,23%	13,34%	6,89%	1,32%	10,13%

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	Cupón (%)	Sedol	WKN	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A1USD <sup>1</sup>	31-ENE-01	6,36	8,89	9,19	5,03	7,13	—	B08NBL8	A0ESBK	LU0219441499	L63667106	MFMBGAA LX
A2USD <sup>1</sup>	05-OCT-98	6,39	8,87	9,19	5,03	7,12	1,87	B08NBN0	A0ESBM	LU0219442380	L63667122	MFMBGAI LX
C1USD <sup>1</sup>	19-AGO-02	5,83	8,08	8,38	4,24	6,27	—	B08NBV8	A0ESBT	LU0219491759	L63667239	MFMBGBCR LX
C2USD <sup>1</sup>	19-AGO-02	5,84	8,08	8,37	4,24	6,27	1,14	B08NBW9	A0ESBU	LU0219492567	L63667148	MFMBGBCI LX
I1USD <sup>1,2</sup>	23-SEP-05	7,06	9,98	10,29	6,15	8,25	—	B08NBX0	A0ESBV	LU0219454989	L63667171	MFGBIU1 LX
N1USD <sup>1,2</sup>	15-FEB-13	5,91	8,19	8,41	4,26	6,34	—	B98VF91	A1KA2Z	LU0870270153	L6365X365	MFMGNAU LX
W1USD <sup>1,2</sup>	05-FEB-10	6,94	9,74	10,02	5,60	7,41	—	B53YKS1	A0YCT5	LU0458497160	L63667874	MFMEW1U LX
W2USD <sup>1,2</sup>	23-AGO-12	6,95	9,80	10,04	5,62	7,42	1,62	B8K7MY4	A1J1HV	LU0808561723	L6366G361	MFMEW2U LX
60% MSCI World Index (Dividendos netos) / 40% Barclays Global Aggregate Index								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				
USD		5,17	8,81	8,96	4,53	6,63						

### 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: 26 de septiembre de 2005

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

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

<sup>1</sup> El rendimiento anteriormente indicado incluye períodos previos a la fecha de creación del nuevo fondo y muestra el rendimiento de otro fondo MFS gestionado de una forma muy similar, cuyos activos fueron aportados al fondo el 26 de septiembre de 2005.

<sup>2</sup> 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

<b>Índice de referencia</b>	60% MSCI World Index (Dividendos netos) / 40% Barclays Global Aggregate Index (USD)
<b>Beta</b>	0,89
<b>R<sup>2</sup></b>	96,49%
<b>Desviación estándar</b>	9,16 frente a 10,12

**Índice de referencia:** El MFS Global Total Return Blended Index está compuesto por 60% del MSCI World Index y 40% del Barclays Global Aggregate Index. El MSCI World Index es un índice ponderado de capitalización del mercado que está diseñado para medir el rendimiento del mercado de renta variable en los mercados desarrollados mundiales. El Barclays Global Aggregate Index aporta una medida de base amplia de los mercados globales de renta fija de calidad apta para inversión.

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 a 1,0 indica un riesgo mayor al del mercado. Esta es una medida del riesgo más fiable cuando las fluctuaciones de rentabilidad del fondo están muy correlacionadas con las del índice escogido para representar el mercado.

El **R<sup>2</sup>** representa el porcentaje de los movimientos de la cartera que se pueden explicar por las fluctuaciones generales del mercado. Las carteras de índices tenderán a poseer 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.

### •CALIDAD DE CRÉDITO

La Calificación de calidad crediticia promedio (*Average Credit Quality Rating*, ACQR) es un promedio ponderado del mercado (usando una escala lineal) de valores incluidos en las categorías de calificación. Para todos los valores, exceptuando aquellos que se describen específicamente a continuación, las calificaciones se asignan a los valores subyacentes utilizando las calificaciones de las agencias calificadoras Moody's, Fitch y Standard & Poor's y aplicando la siguiente jerarquía: Si las tres agencias proporcionan una calificación, se asigna la calificación media (después de descartar la calificación más alta y la más baja); si sólo dos de las tres agencias han proporcionado una calificación del valor, se asigna la más baja de las dos. Las calificaciones aparecen en la escala de S&P y Fitch (por ejemplo, AAA). Todas las calificaciones están sujetas a cambios. La categoría "Gobierno de EE.UU." incluye valores emitidos por el Departamento del Tesoro de EE.UU. La categoría "Agencias federales" incluye valores de renta fija con y sin calificación de agencias estadounidenses, valores respaldados por hipotecas (MBS) de agencias estadounidenses, y obligaciones hipotecarias colateralizadas (CMO) de valores respaldados por hipotecas (MBS) de agencias estadounidenses. La categoría "Otros sin calificación" incluye valores de renta fija que aun no cuentan con calificación por parte de ninguna agencia calificadora. La cartera en sí no ha sido calificada.

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 con 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.

### 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, burbujas, económicas, políticas, reglamentarias, geopolíticas y de otra índole. La inversión en instrumentos de deuda puede disminuir en valor como resultado del auge en las tasas de interés, reducciones en la calidad crediticia del emisor, prestatario, contraparte o garantía o activos subyacentes y en lo que se refiere al instrumento, o cambios en las condiciones económicas, políticas, específicas del emisor u otras. Algunos tipos de instrumentos de deuda pueden ser más sensibles a estos factores y por ende más volátiles. Por lo tanto, a medida que los instrumentos de deuda subyacentes en la cartera se ajustan al aumento de las tasas de interés, el precio de las acciones de la cartera puede disminuir. Vea el prospecto para más información sobre estas y otras consideraciones de riesgo.

### PERFIL DE RIESGOS Y RECOMPENSAS CLASE A2 EN USD

< 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.