



A 30 de noviembre de 2024

Ficha descriptiva

MFS Meridian® Funds
Global Total Return Fund

La inversión en el fondo puede conllevar un riesgo elevado y no ser adecuada para todos los inversores. La rentabilidad pasada no sirve para prever rentabilidades futuras y el capital está en riesgo. El valor del fondo puede ser volátil y podría disminuir sustancialmente en un corto periodo de tiempo. 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. Los inversores no deben basar sus decisiones de inversión únicamente en el presente documento. Antes realizar cualquier inversión en el fondo, se deben examinar al detalle el folleto de ventas y los Documentos de datos fundamentales. **Los riesgos específicos del fondo incluyen: el riesgo de acciones, de bonos, de mercados emergentes, de derivados y de valor. Estos riesgos en cuestión asociados al fondo se destacan y definen al final del presente documento.**

Equipo de inversión

Gestores de cartera

Pilar Gómez-Bravo, CFA

- 12 años en MFS
 - 27 años en el sector
- Steven Gorham, CFA**
- 35 años en MFS
 - 35 años en el sector
- Andy Li, CFA**
- 6 años en MFS
 - 19 años en el sector

Jay Mitchell, CFA

- 25 años en MFS
- 25 años en el sector

Johnathan Munko

- 14 años en MFS
- 19 años en el sector

Jonathan Sage, CFA

- 25 años en MFS
- 29 años en el sector

David Shindler

- 18 años en MFS
- 24 años en el sector

Robert Spector, CFA

- 20 años en MFS
- 32 años en el sector

Erik Weisman, PhD

- 23 años en MFS
- 27 años en el sector

Gestores de la cartera institucional**

Paul Fairbrother, ASIP

- 5 años en MFS
- 31 años en el sector

Owen David Murfin, CFA

- 7 años en MFS
- 28 años en el sector

Freida Tay

- 3 años con MFS
- 30 años en el sector

Índice de referencia del fondo
60% Índice MSCI World (div. netos)/40% Índice Bloomberg Global Aggregate

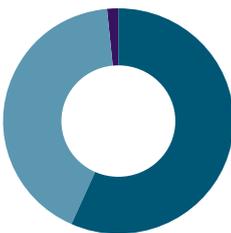
El objetivo de inversión del fondo es la revalorización del capital, expresada en dólares estadounidenses.

Puntos clave:

- Enfoque conservador para invertir en empresas de gran capitalización y en bonos globales
- Históricamente, el fondo ha asignado activos en una proporción aproximada de 60% acciones y 40% bonos

Estructura de la cartera (%)

Acciones	(60,0)
Bonos	(44,2)
Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,7)



-5,8% Otros. Otros consiste en: (i) derivados de divisas y/o (ii) cualquier compensación de derivados.

Primeras 5 posiciones de renta variable

CHARLES SCHWAB CORP/ THE	
UBS GROUP AG	
ROCHE HOLDING AG	
JOHNSON & JOHNSON	
NATWEST GROUP PLC	

9,4% de los activos de renta variable

Calidad crediticia* (% de renta fija)	
Gobierno de EE. UU.	2,5
Agencias federales	11,3
AAA	11,3
AA	5,7
A	24,9
BBB	25,4
Otros no calificados	18,7
Calidad crediticia media:	
A+	

Ponderaciones principales en divisas (%)

Dólar estadounidense	53,6
Euro	16,3
Yen japonés	7,8
Libra esterlina británica	6,6
Franco suizo	3,2

Datos de la cartera

Activos netos (USD)	1,4 mil millones
Número de emisiones	761
Vencimiento efec. medio	9,3 años
Duración efec. media	7,1 años

Primeros 5 sectores de renta variable (%)

	renta variable frente a índice de referencia	
Sector financiero	25,1	16,3
Sector industrial	13,3	11,0
Atención sanitaria	12,5	10,7
Productos básicos de consumo	12,4	6,2
Tecnología de la información	8,2	25,3

Primeros 5 países de renta variable (% de renta variable)

Estados Unidos	57,7
Reino Unido	8,6
Francia	7,2
Japón	6,7
Suiza	4,9

Primeros 5 países de renta fija (% de renta fija)

Estados Unidos	46,1
Japón	6,6
China	6,3
Italia	5,3
Canadá	5,2

Primeras 5 posiciones de renta fija

Futuro sobre bonos de EE. UU. a 2 años 31 Mar 25
Futuro Euro BOBL 06 DIC 24
Bono del Tesoro de Corea 1,375% 10 JUN 30
Futuro sobre bonos Ultra de EE. UU. a 10 años 20 Mar 25*
Futuro a 10 años sobre bunds en euros 06 DIC 24*

18,1% de posiciones largas y 7,0% de posiciones cortas (*) de los activos netos totales

* Las posiciones cortas, a diferencia de las largas, se deprecian si el activo subyacente se revaloriza.

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

Consulte las metodologías de datos importantes más adelante en este documento.

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

MFS Meridian Funds no se ofrece a la venta en Estados Unidos ni a personas estadounidenses. La información sobre los derechos de los inversores está disponible en inglés y, en su caso, en el idioma local en meridian.mfs.com. MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l. podrá tomar la decisión de terminar los acuerdos de comercialización de este fondo de conformidad con la normativa correspondiente.

Revalorización de una inversión de 10.000 dólares en 10 años y 1 año al NAV (%) a 30-nov-24



Los rendimientos obtenidos por el fondo 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.

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

SIN ASEGURAR - PUEDE PERDER VALOR - SIN GARANTÍA BANCARIA

RENTABILIDAD TOTAL DEL AÑO NATURAL (%), SIN INCLUIR LA COMISIÓN DE SUSCRIPCIÓN A2USD[^]

	'14	'15	'16	'17	'18	'19	'20	'21	'22	'23
Fondo	2,15	-2,74	4,66	13,90	-8,34	17,03	8,22	7,40	-11,65	9,00
Índice de referencia	3,23	-1,57	5,49	16,20	-5,55	19,15	13,86	10,60	-17,16	16,33

RENTABILIDADES ANUALIZADAS AL NAV (%) ^**INFORMACIÓN SOBRE LAS CLASES DE ACCIONES**

Clase	Gastos corrientes (%) [†]	Fecha de creación de la clase	10 años/ Vida	5 años	3 años	1 año	En lo que va de año	Tasa de distribución (%)	Sedol	WKN	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A1EUR	1,83	27-sep-05	5,67	5,00	4,51	16,38	12,04	—	B08NBM9	A0ESBL	LU0219418836	L63667221	MFGBAE1 LX
A1USD	1,83	26-sep-05	3,97	4,16	2,10	13,00	7,27	—	B08NBL8	A0ESBK	LU0219441499	L63667106	MFMGBAA LX
A2USD	1,83	26-sep-05	3,97	4,17	2,12	12,99	7,26	1,71	B08NBN0	A0ESBM	LU0219442380	L63667122	MFMGBAI LX
AH1EUR ²	1,87	05-dic-14	1,91	2,06	-0,25	10,83	5,41	—	BRKXG32	A12DX6	LU1123736917	L6365U445	MFGRAH1 LX
I1USD	0,84	26-sep-05	5,07	5,22	3,12	14,12	8,23	—	B08NBX0	A0ESBV	LU0219454989	L63667171	MFGBIU1 LX
IH1EUR ^{1,2}	0,90	08-dic-15	2,81	3,05	0,73	12,00	6,47	—	BYZTV51	A1419Q	LU1307990603	L6368T437	MFGTIHE LX

Índice de referencia: 60% Índice MSCI World (div. netos) / 40% Índice Bloomberg Global Aggregate

EUR	8,05	7,85	5,92	22,01	18,08
USD	6,27	6,93	3,70	18,10	12,90

ESTÁNDAR DE RENTABILIDAD SEGÚN LA DIRECTIVA MIFID II - TASAS A 12 MESES DE LA RENTABILIDAD TOTAL AL NAV (%) EN EL CIERRE DEL PERIODO

	30-nov-20	30-nov-21	30-nov-22	30-nov-23	30-nov-24
A1EUR	-1,23	13,20	0,82	-2,71	16,38
A1USD	7,19	7,43	-7,34	1,66	13,00
A2USD	7,23	7,43	-7,32	1,68	12,99
AH1EUR	4,86	6,38	-9,61	-0,91	10,83
I1USD	8,36	8,54	-6,42	2,68	14,12
IH1EUR	5,85	7,41	-8,92	0,19	12,00

Índice de referencia: 60% Índice MSCI World (div. netos) / 40% Índice Bloomberg Global Aggregate

EUR	3,88	18,19	-4,96	2,49	22,01
USD	12,70	11,21	-13,06	8,61	18,10

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.

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

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.

Tenga en cuenta que este producto se gestiona activamente.

El índice de referencia del Fondo se indica únicamente a efectos de comparar la rentabilidad.

Los resultados de rentabilidad reflejan los gastos corrientes y cualquier subvención y exención de gastos aplicable vigente durante los periodos indicados. Todos los resultados históricos asumen que las distribuciones dentro del fondo o la clase de acciones se reinvierten.

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

Fecha de creación del fondo: 26 de septiembre de 2005

[^] 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 y se basan en los gastos del periodo semestral finalizado el 31 de julio o el periodo anual finalizado el 31 de enero. Para una Clase con datos disponibles inferiores al periodo completo o cuando el ajuste es necesario para reflejar los gastos actuales, la cifra correspondiente a los gastos corrientes es una estimación. Los gastos corrientes pueden variar de un año a otro. Consulte los Documentos de datos fundamentales 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 la fecha de creación 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 denominadas en la moneda de referencia buscan reducir las fluctuaciones de los tipos de cambio y de la rentabilidad producidas entre la correspondiente clase de acciones cubierta no denominada en la moneda de referencia y las clases no cubiertas del fondo. 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.

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

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

Beta	0,90
Desviación estándar	12,47 frente a 13,26

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.

INDICADOR DE RIESGO, CLASE A2USD

◀ Menor riesgo							Mayor riesgo ▶	
(normalmente menor remuneración)							(normalmente mayor remuneración)	
1	2	3	4	5	6	7		
		3						

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.

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 [DDF]), 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 DDF 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 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 4, rue Albert Borschette, L-1246, 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.

Metodologías de datos importantes

Los conceptos “primeras 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.

Las características de la cartera se basan en una exposición equivalente que mide en qué medida variaría 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.

‡ 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 descritos a continuación, se asignan ratings (calificaciones) utilizando ratings de Moody's, Fitch y Standard & Poor's y aplicando la siguiente jerarquía: si las tres agencias otorgan un rating, se asigna el rating del consenso, si es aplicable, o, si no lo es, el rating medio; si dos de las tres agencias califican a un valor, se asigna el menor de los dos. Si ninguna de las tres agencias de calificación anteriores asigna un rating, pero DBRS Morningstar califica el valor, se asigna el rating que DBRS Morningstar haya otorgado. Si ninguna de las cuatro agencias de calificación anteriores asigna un rating, pero la Kroll Bond Rating Agency (KBRA) califica el valor, se asigna el rating que KBRA haya otorgado. Otros no calificados incluyen otros valores de renta fija sin rating de ninguna agencia. Los ratings se muestran en la escala de S&P y Fitch (p.ej. AAA). Todos los ratings pueden sufrir cambios. La cartera propiamente dicha no ha recibido ningún rating de ninguna agencia de calificación. La calidad crediticia de un determinado valor o grupo de valores no asegura la estabilidad o seguridad de una cartera en general. Se proporcionan ratings de calidad de emisiones/emisores individuales para determinar la solvencia crediticia de tales emisiones/emisores, que suelen situarse entre AAA, Aaa o AAA (rating más alto) y D, C o D (rating más bajo) según S&P, Moody's y Fitch, respectivamente.

Consideraciones importantes relativas al riesgo

Puede que el fondo no logre su objetivo y/o usted podría perder dinero al invertir en él. ■ **Acciones:** Los mercados bursátiles y las inversiones en acciones específicas 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, ambientales, de la salud pública y otras. ■ **Bonos:** Las inversiones en instrumentos de deuda podrían depreciarse como consecuencia de, o por la percepción 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 tipo de interés (cuando los tipos de interés suben, los precios suelen bajar). Por lo tanto, el valor de la cartera puede bajar durante ciclos de subida de tipos. Las carteras 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.

■ **Mercados emergentes:** 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, geopolítico o económico. ■ **Derivados:** 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. ■ **Valor:** Las inversiones en la cartera pueden permanecer infravaloradas durante largos periodos de tiempo y no materializar su valor esperado, además de experimentar una volatilidad mayor que el mercado en general. ■ Lea detenidamente el folleto para obtener más información sobre estas y otras consideraciones relativas al riesgo.

Referencia y declaraciones de los vendedores

El 60% Índice MSCI World (div. netos) y/o el 40% Índice Bloomberg Global Aggregate (USD) se compone de los siguientes dos índices: Índice MSCI World - un índice ponderado por capitalización bursátil que está diseñado para medir la rentabilidad de los mercados de renta variable en los mercados desarrollados globales. El índice Bloomberg Global Aggregate ofrece una medición generalizada de la rentabilidad de los mercados de renta fija mundiales con categoría de inversión. Los tres componentes principales de este índice son el U.S. Aggregate, el Pan-European Aggregate, y el Asian-Pacific Aggregate Indices. El índice también incluye bonos corporativos Eurodólar y Euro-Yen, valores del gobierno canadiense, de agencias, así como valores corporativos y de grado de inversión 144A en USD.

No es posible invertir directamente en un índice.

Fuente: Bloomberg Index Services Limited. BLOOMBERG® es una marca comercial y una marca de servicio de Bloomberg Finance L.P. y sus filiales (conjuntamente, “Bloomberg”). Bloomberg o los licenciantes de Bloomberg, poseen todos los derechos de propiedad de los Bloomberg Indices. Bloomberg no aprueba ni respalda este material, ni garantiza la exactitud o integridad de la información contenida en el mismo, ni ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, en cuanto a los resultados que se obtengan del mismo y, en la medida máxima permitida por la ley, tampoco tendrá ninguna responsabilidad por las lesiones o los daños que se deriven de las mismas.

Fuente de datos del Índice: MSCI. MSCI no efectúa ninguna declaración ni garantía expresa o implícita y no tendrá ninguna responsabilidad de ningún tipo en relación con los datos de MSCI aquí incluidos. Los datos de MSCI no podrán volver a distribuirse ni utilizarse como base de otros índices o cualesquiera valores o productos financieros. Este informe no ha sido aprobado, revisado ni elaborado por el MSCI.

El Global Industry Classification Standard (GICS®) fue desarrollado y es propiedad exclusiva de MSCI, Inc. y S&P Global Market Intelligence Inc. (“S&P Global Market Intelligence”). GICS es una marca de servicio de MSCI y S&P Global Market Intelligence y ha sido licenciada para su uso por MFS. MFS ha aplicado su propia metodología interna de clasificación sectorial a los valores participativos y no participativos que se clasifican según GICS.