

BLENDED RESEARCH

l'incontro di due prospettive

Nell'attuale panorama economico, complesso e spesso imprevedibile, la ricerca fondamentale e quella quantitativa offrono ciascuna dei vantaggi specifici che variano a seconda delle condizioni di mercato.

Ecco perché **MFS Meridian® Funds – Blended Research® European Equity Fund** adotta un approccio diverso che combina due processi d'investimento collaudati: la **ricerca fondamentale** e l'**analisi quantitativa**.

La ricerca fondamentale offre un'analisi approfondita, frutto del giudizio umano, delle aziende, dei settori e delle tendenze economiche. La ricerca quantitativa aggiunge la potenza dei modelli basati sui dati e il rigore di un approccio sistematico. Combinando queste due prospettive, puntiamo a individuare i titoli che ottengono punteggi elevati secondo entrambi i criteri, offrendo agli investitori un modo efficace per accedere ai mercati azionari europei.

Come funziona?

Il nostro processo parte da due approcci indipendenti:

Ricerca fondamentale

valuta le aziende sulla base di caratteristiche quali la qualità, la solidità del management e le prospettive a lungo termine.

Analisi quantitativa

utilizza dati storici per modellizzare fattori di investimento intuitivi, basati su principi fondamentali e concepiti per mantenere la propria efficacia nel lungo periodo.

ad ogni titolo viene assegnato un rating in base a ciascuno dei due metodi. Questi rating vengono convertiti e combinati in un unico **punteggio Blended Research**. Il gestore di portafoglio utilizza questi punteggi, insieme a rigorosi controlli del rischio, per costruire un portafoglio diversificato incentrato sulle opportunità più interessanti, che chiamiamo "titoli di intersezione" (ossia titoli che ricevono un rating buy sia dall'analisi fondamentale che da quella quantitativa).

Figura 1: Ponderazioni storiche del portafoglio dal lancio



Fonte: FactSet Research Systems. L'analisi si basa sulle posizioni giornaliere. Al 31-dic-25. La posizione di cassa media nel periodo è stata dell'1%. Gli analisti fondamentali di MFS assegnano ai titoli un rating "buy", "hold" o "sell". Non tutti i titoli ricevono un rating fondamentale e quelli che ne sono sprovvisti sono trattati in maniera analoga a quelli con rating "hold". Durante il periodo summenzionato i titoli sprovvisti di rating costituivano il 10% del portafoglio e il 23% del benchmark. Il modello quantitativo proprietario di selezione dei titoli di MFS assegna ai titoli un punteggio da 1 a 100. Nel Modello quantitativo complessivo di MFS viene assegnato un rating "buy" al terzile che ha ricevuto i punteggi migliori, un rating "hold" al terzile centrale e un rating "sell" all'ultimo terzile. I gruppi si basano sui rating e sui punteggi all'inizio del periodo e vengono ribilanciati con frequenza mensile. I gruppi non riflettono le variazioni inframensili dei rating e dei punteggi e potrebbero non essere in linea con le date effettive delle operazioni di ribilanciamento del portafoglio.

La strategia mira a massimizzare l'esposizione a questi titoli di intersezione. Come si può vedere sopra, storicamente il portafoglio ha mostrato un forte orientamento ai titoli a cui il nostro team di analisti fondamentali assegna un rating "buy", con una media del 70% di titoli con rating "buy" a fronte del 30% dell'indice nel corso della vita del fondo. Di contro, i titoli a cui entrambi i modelli attribuiscono un rating "hold" o "sell" vengono quasi sempre evitati, a meno che non sia necessario detenerli a fini di diversificazione del rischio.

Come si inserisce nel portafoglio?

Blended Research European Equity Fund è concepito come posizione core per le allocazioni azionarie europee. Combinando due stili complementari, la strategia si prefigge i seguenti obiettivi:

Offrire solidi rendimenti in diversi contesti di mercato.

Ridurre la naturale ciclicità insita nell'adozione di un unico approccio.

Mantenere livelli di volatilità simili a quelli del benchmark, cercando al contempo di creare valore attraverso la selezione dei titoli.

È una strategia pensata per gli investitori che desiderano un approccio bilanciato e consapevole dei rischi per investire in azioni europee, senza dover scegliere tra il giudizio umano e il rigore basato sui dati.

Perché ora?

Oggi i mercati trasudano incertezza. La leadership si sposta tra i diversi stili: in alcuni periodi prevale l'analisi fondamentale, in altri sono i modelli quantitativi a distinguersi in positivo. Adottando un approccio che coniuga la ricerca fondamentale e quella quantitativa, ci prefiggiamo di attenuare la naturale ciclicità delle due tipologie di ricerca a vantaggio dei nostri clienti. È un approccio lungimirante in un mondo in cui l'unica costante è il cambiamento.

Le opinioni espresse sono quelle di MFS e sono soggette a modifica in qualsiasi momento. Queste opinioni non devono essere considerate alla stregua di una consulenza di investimento, di una raccomandazione di titoli o di un'indicazione delle intenzioni di trading in relazione a qualsiasi altro prodotto d'investimento di MFS.

Importanti considerazioni sui rischi

Il fondo potrebbe non conseguire il proprio obiettivo e/o l'investitore potrebbe subire una perdita sull'investimento nel fondo. ▪ **Azioni:** i mercati azionari e l'investimento in singoli titoli sono volatili e possono subire forti perdite dovute alle condizioni reali o percepite dell'emittente, del mercato, economiche, industriali, politiche, normative, geopolitiche, ambientali, connesse alla salute pubblica e di altro tipo. ▪ **Concentrazione geografica:** poiché il portafoglio può investire un importo consistente del suo patrimonio in emittenti operanti in un unico paese o in un numero limitato di paesi, esso può evidenziare una volatilità superiore a quella di un portafoglio con una maggiore diversificazione geografica. ▪ **Strategia:** non vi sono garanzie che il tracking error previsto del portafoglio sarà pari al suo tracking error previsto target in qualsiasi momento o costantemente per qualunque periodo di tempo ovvero che il tracking error previsto del portafoglio e quello effettivo siano simili. La strategia del portafoglio che prevede di mirare a un tracking error previsto del 2% circa rispetto all'indice e di integrare ricerca fondamentale e quantitativa potrebbe non generare i risultati attesi. Inoltre, la ricerca fondamentale di MFS non è disponibile per tutti gli emittenti. ▪ **Strategia quantitativa:** l'analisi degli investimenti, lo sviluppo e l'uso di modelli quantitativi così come la selezione degli investimenti di MFS possono non produrre i risultati previsti e/o possono portare a una concentrazione degli investimenti che fa sì che il portafoglio sottoperformi altri portafogli con strategie di investimento simili e/o sottoperformi i mercati in cui il portafoglio investe. I modelli quantitativi proprietari e di terze parti utilizzati da MFS possono non produrre i risultati previsti per una serie di ragioni, compresi i fattori utilizzati, il peso attribuito a ciascun fattore, la variazione delle fonti di performance del mercato, i cambiamenti rispetto alle tendenze storiche dei fattori di mercato e questioni tecniche relative a sviluppo, applicazione e manutenzione dei modelli (*ad esempio*, dati incompleti o imprecisi, problemi di programmazione/software, errori di codifica e guasti tecnologici). ▪ Per ulteriori dettagli su queste e altre considerazioni in merito ai rischi si rimanda al prospetto informativo.

Si prega di notare che questo è un prodotto a gestione attiva.

Per ulteriori informazioni su MFS Meridian® Funds – Blended Research European Equity Fund, si prega di consultare il sito www.mfs.com o di contattare il proprio rappresentante MFS.

Vi invitiamo a consultare i documenti di offerta del fondo per maggiori dettagli, comprese le informazioni sui rischi e sulle spese in relazione al fondo. Per ulteriori informazioni, contattare per l'America latina: 416.506.8418 a Toronto o 352.46.40.10.600 in Lussemburgo. Per il Regno Unito: MFS International (U.K.) Ltd., 1 Carter Lane, Londra, EC4V 5ER Regno Unito. Tel.: +44 (0)20 7429 7200. Per l'Unione europea: MFS Investment Management Company (Lux) S.a r.l. 4 Rue Albert Borschette, Lussemburgo L-1246. Tel.: 352 2826 12800.

MFS Meridian Funds è una società d'investimento a capitale variabile, istituita in conformità al diritto lussemburghese. MFS Investment Management Company (Lux) S.à.r.l. è la società di gestione dei fondi, con sede legale in 4, Rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo (n. d'iscrizione della società al registro delle imprese B.76.467). La Società di gestione e i Fondi sono stati debitamente autorizzati dalla CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) in Lussemburgo.

I fondi sono costituiti come "fondi esteri soggetti a limitazioni" a Singapore. Il presente materiale non è stato registrato come prospetto informativo presso la Monetary Authority di Singapore. Di conseguenza, il presente materiale e qualsiasi altro documento o materiale relativo all'offerta o alla vendita o all'invito alla sottoscrizione o all'acquisto dei titoli non può essere diffuso o distribuito, né i titoli possono essere offerti o venduti, o essere oggetto di un invito alla sottoscrizione o all'acquisto, direttamente o indirettamente, a soggetti che si trovano a Singapore diversi da (i) un investitore istituzionale (secondo la definizione di cui al Securities and Futures Act 2001 di Singapore, come emendato o modificato (lo "SFA")) ai sensi della Sezione 304 dello SFA, (ii) a un soggetto rilevante o a qualsiasi soggetto ai sensi della Sezione 305(2) dello SFA, e in conformità alle condizioni specificate nella Sezione 305 dello SFA o (iii) altrimenti ai sensi di, e in conformità alle condizioni di, qualsiasi altra disposizione applicabile dello SFA. Il presente documento non è stato revisionato dalla Monetary Authority di Singapore.

Il presente documento non è stato né revisionato né approvato dalla Hong Kong Securities and Futures Commission.

I fondi MFS Meridian Funds possono essere autorizzati alla vendita in altre giurisdizioni o distribuiti laddove tale autorizzazione non è richiesta.

I fondi MFS Meridian Funds non possono essere distribuiti negli Stati Uniti o a soggetti statunitensi.

Salvo indicazioni contrarie, i loghi e i nomi di prodotti e servizi sono marchi registrati di MFS e delle sue affiliate e possono essere depositati in alcuni paesi.

Le informazioni sui diritti degli investitori sono disponibili in inglese e, se del caso, nella lingua locale su meridian.mfs.com.

MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l. può decidere di porre fine agli accordi commerciali di questo fondo in conformità con i regolamenti applicabili. I documenti di offerta (prospetto informativo e documenti contenenti le informazioni chiave (KID) o, nel Regno Unito, documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID)), lo statuto e le relazioni finanziarie in forma cartacea o elettronica sono a disposizione degli investitori gratuitamente sul sito meridian.mfs.com, presso gli uffici dell'agente pagatore o del rappresentante in ogni giurisdizione, o presso il proprio intermediario. I KID sono disponibili nelle seguenti lingue: danese, olandese, inglese, francese, tedesco, italiano, norvegese, portoghese, spagnolo e svedese. I KIID, il prospetto informativo e gli altri documenti sono disponibili in inglese.

Questa presentazione è destinata esclusivamente ai seguenti Paesi: Austria, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Italia, Lussemburgo, Norvegia, Paesi Bassi, Regno Unito, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera e Taiwan, oltre a Nord America, Sud America e Centro America.

LE PRESENTI INFORMAZIONI SONO FORNITE A SCOPO PURAMENTE COMMERCIALE.
SOLO PER USO PROFESSIONALE DA PARTE DI INVESTITORI ISTITUZIONALI E SOGGETTI RILEVANTI AI SENSI DEL SECURITIES AND FUTURES ACT 2001 (SINGAPORE). Non destinato agli investitori privati.

MERB_FLY_4435319_5_26 67453.1