

BLENDED RESEARCH

# Combinar dos enfoques

Ante el complejo panorama económico actual que, a menudo, se revela impredecible, los análisis fundamental y cuantitativo brindan, cada uno de ellos, fortalezas distintas que varían en función de la coyuntura de mercado.

Esa es la razón por la que **MFS Meridian® Funds – Blended Research® European Equity Fund** va por otro camino en el que se conjugan dos procesos de inversión de eficacia probada: el **análisis fundamental** y el **análisis cuantitativo**.

El análisis fundamental aporta una visión profunda y humana sobre las empresas, los sectores y las tendencias económicas. El análisis cuantitativo agrega la fortaleza de los modelos basados en datos y la disciplina sistemática. Al combinar estas perspectivas, tratamos de identificar valores que obtienen una alta puntuación en ambos parámetros, lo que ofrece a los inversores una forma efectiva de acceder a la renta variable europea.

## ¿Cómo funciona?

Nuestro proceso empieza con dos enfoques independientes:

### Análisis fundamental

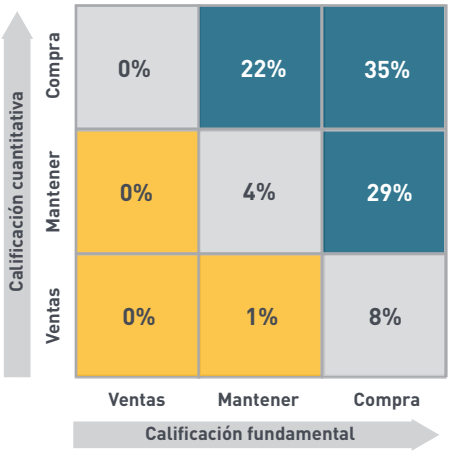
**Evalúa las compañías en función de características como la calidad, la solidez de la cúpula directiva y las perspectivas a largo plazo.**

### Análisis cuantitativo

**Utiliza datos históricos para modelizar factores de inversión que son intuitivos, basados en fundamentales, y diseñados para perdurar a largo plazo.**

Cada enfoque otorga una calificación a los valores. Estas calificaciones se convierten y se combinan en una **puntuación Blended Research**. A continuación, el gestor de carteras emplea estas puntuaciones —a las que se suman estrictos controles del riesgo— con el fin de construir una cartera diversificada que pone el foco en las oportunidades más atractivas, a las que denominamos «valores de intersección» (*es decir*, valores que exhiben una calificación de «comprar» tanto según el análisis fundamental como según el análisis cuantitativo).

## Gráfico 1: Ponderaciones históricas de la cartera desde el lanzamiento




Fuente: Factset Research Systems. El análisis se basa en las posiciones diarias. A 31 de diciembre de 2025. La posición media de efectivo durante el periodo fue del 1%. Los analistas fundamentales de MFS asignan a los valores una calificación de «comprar», «mantener» o «vender». No todas las acciones reciben una calificación fundamental; las que no la reciben se tratan como acciones con una calificación de «mantener». Durante el periodo arriba indicado, las acciones sin una calificación representaron el 10% de la cartera y el 23% del índice de referencia. El modelo cuantitativo interno de selección de valores de MFS califica los valores en una escala de 1 a 100. Los que representan el tercio más atractivo del modelo cuantitativo de puntuación global de MFS se representan con una calificación de «compra», los del tercio intermedio con una de «mantener» y los del tercio final, con una de «venta». Los grupos se basan en las calificaciones y puntuaciones al principio del periodo y se ajustan cada mes. Los grupos no reflejan los cambios en las calificaciones y puntuaciones durante el mes y es posible que no concuerden con las fechas efectivas de reajuste de posiciones de la cartera.

La estrategia tiene como objetivo maximizar la exposición a estos «valores de intersección». Como se puede observar más arriba, en términos históricos, la cartera presenta un notable sesgo hacia los valores a los que nuestro equipo de analistas fundamentales ha otorgado una calificación de «comprar» y, a lo largo de la vida del fondo, se constata un promedio del 70% de valores con calificación de «comprar» frente al 30% en el caso del índice. Por otra parte, los valores con calificación de «mantener» o «vender» de acuerdo con ambos parámetros se evitan casi siempre, a menos que tengamos que mantenerlos con fines de gestión del riesgo.

## ¿Cómo encaja esto en las carteras?

El Blended Research European Equity Fund se ha concebido como un instrumento nuclear para las asignaciones a renta variable europea. Al combinar dos estilos complementarios, la estrategia tiene como objetivo lo siguiente:

**Trata de generar sólidas rentabilidades ajustadas al riesgo en diversos entornos de mercado.**

**Reduce el carácter cíclico natural que se deriva de depender de solo un enfoque.**

**Mantiene la volatilidad en cotas similares a las del índice de referencia, al tiempo que busca añadir valor mediante la selección de valores.**

Se trata de una estrategia dirigida a inversores que desean contar con una herramienta equilibrada y centrada en los riesgos para participar en el mercado de renta variable europea sin tener que escoger entre la visión humana y la disciplina basada en los datos.

## ¿Por qué ahora?

Los mercados atraviesan un periodo de gran incertidumbre a día de hoy, y se están produciendo cambios de liderazgo entre diferentes estilos. En ocasiones, prevalecen los fundamentales. En otras, los modelos cuantitativos despuntan. Al recurrir a un enfoque que conjuga el análisis fundamental con el cuantitativo, aspiramos a suavizar para nuestros clientes el carácter cíclico natural de estos distintos tipos de análisis. Se trata de un enfoque prospectivo en un mundo en el que la única constante es el cambio.

Las opiniones expresadas pertenecen a MFS y pueden variar en cualquier momento. Estas opiniones no deben interpretarse como asesoramiento de inversión, recomendaciones sobre títulos-valores ni como indicación de intención de negociación en relación con cualquier producto de inversión de MFS.

**Consideraciones importantes sobre el riesgo**

Puede que el fondo no consiga su objetivo o que usted pierda dinero por su inversión en el fondo. ▪ **Renta variable:** Los mercados bursátiles y las inversiones en valores individuales son volátiles y pueden registrar caídas importantes como respuesta a factores relacionados con los emisores o los mercados, de carácter económico, sectorial, político, normativo, geopolítico, ambiental, sanitario y de otra índole, así como la percepción de los inversores de dichas condiciones. ▪ **Concentración geográfica:** El hecho de que la cartera pueda invertir una parte sustancial de sus activos en emisores situados en un único país o en un número limitado de países hace que pueda ser más volátil que una cartera más diversificada desde un punto de vista geográfico. ▪ **Estrategia:** No se ofrece garantía alguna de que el «tracking error» previsto de la cartera equivaldrá al «tracking error» previsto objetivo en cualquier momento o de manera constante durante cualquier periodo, o que el «tracking error» previsto de la cartera será similar al «tracking error» efectivo. La estrategia de la cartera de conseguir un «tracking error» previsto de aproximadamente el 2% con respecto al Índice y de conjugar el análisis fundamental y el cuantitativo podría no deparar los resultados esperados. Además, el análisis fundamental de MFS no está disponible para todos los emisores. ▪ **Estrategias cuantitativas:** El análisis de inversión, el desarrollo y la utilización de modelos cuantitativos, así como la selección de inversiones de MFS podrían ofrecer resultados diferentes de los previstos y/o podrían desembocar en un enfoque de inversión que se traduzca en una rentabilidad de la cartera inferior a la de otras carteras con estrategias de inversión similares y/o a la de los mercados en los que invierte la cartera. Los modelos cuantitativos internos y de terceros utilizados por MFS podrían no deparar los resultados esperados por varios motivos, entre otros, los factores empleados en los modelos, el peso otorgado a cada factor, las cambiantes fuentes de rentabilidad de mercado, las variaciones en las tendencias históricas de los factores de mercado y los posibles problemas técnicos en el desarrollo, la aplicación y el mantenimiento de los modelos (*por ejemplo,* datos incompletos o imprecisos, problemas informáticos o de programación y fallos tecnológicos). ▪ Consulte el folleto para obtener información adicional sobre estas y otras consideraciones sobre riesgos.

**Se ruega tener en cuenta que este es un producto gestionado activamente.**

**Si desea más información sobre el MFS Meridian® Funds – Blended Research European Equity Fund, consulte el sitio web www.mfs.com o póngase en contacto con su representante de MFS.**

**Consulte los documentos de oferta del fondo para obtener más detalles, como información sobre riesgos y gastos del fondo.** Si desea obtener más información, llame a los siguientes números. América Latina: 416.506.8418 en Toronto o 352.46.40.10.600 en Luxemburgo. Reino Unido: MFS International (U.K.) Ltd., 1 Carter Lane, Londres, EC4V 5ER, Reino Unido. Tel.: 44 (0)20 7429 7200. Unión Europea: MFS Investment Management Company (Lux) S.à.r.l. 4 Rue Albert Borschette, Luxemburgo L-1246. Tel.: 352 2826 12800.

MFS Meridian Funds es una sociedad de inversión de capital variable constituida con arreglo a la legislación de Luxemburgo. MFS Investment Management Company (Lux) S.à.r.l. es la sociedad gestora de los Fondos, y tiene su domicilio social en 4, Rue Albert Borschette, L-1246, Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo (sociedad inscrita en el Registro Mercantil con el número B.76.467). La Sociedad gestora y los Fondos han sido debidamente autorizados por la CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) de Luxemburgo.

Los fondos se han establecido como un «restricted foreign scheme» en Singapur. Este material no se ha registrado como folleto ante la Autoridad Monetaria de Singapur. Por consiguiente, este material y cualquier otro documento o material que guarden relación con la oferta o la venta, o con una invitación a la suscripción o la compra, de los valores no deben transmitirse ni distribuirse, y los valores no pueden ofrecerse ni venderse ni constituir el objeto de una invitación a su suscripción o venta, ni directa ni indirectamente, a personas de Singapur que no sean (i) inversores institucionales (conforme a la definición de la Ley de Valores y Futuros (Securities and Futures Act) de 2001 de Singapur, en su versión enmendada o modificada (la «SFA»)) en virtud del artículo 304 de la SFA, (ii) a personas pertinentes o a cualquier persona en virtud del artículo 305(2) de la SFA, y con arreglo a las condiciones estipuladas en el artículo 305 de la SFA, o (iii) en virtud de cualquier otra disposición aplicable de la SFA y de conformidad con las condiciones de tal disposición. El presente documento no ha sido revisado ni aprobado por la Autoridad Monetaria de Singapur.

El presente documento no ha sido revisado ni aprobado por la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong.

Se podrán registrar los MFS Meridian Funds para su venta en otras jurisdicciones o comercializarlos de otro modo cuando no exista obligación de registro.

Los fondos MFS Meridian Funds no están disponibles para su venta en Estados Unidos, ni para inversores con la condición de «personas estadounidenses».

A no ser que se indique lo contrario, los logotipos y los nombres de productos y servicios son marcas comerciales de MFS y sus filiales, y pueden estar registrados en determinados países.

Podrá obtenerse la información sobre los derechos de los inversores en inglés y, si se diese el caso, en el idioma local en meridian.mfs.com.

MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l. podría tomar la decisión de rescindir los contratos de comercialización de este fondo de acuerdo con la normativa pertinente. Los inversores pueden obtener de forma gratuita los documentos de oferta (el folleto de venta y los documentos de datos fundamentales (KID) o, en el Reino Unido, los documentos de datos fundamentales para el inversor (KIID)), los estatutos y los informes financieros, en formato impreso o electrónico, en meridian.mfs.com, en las oficinas del agente de pagos o a través del representante en cada jurisdicción o de su intermediario financiero. Los documentos de datos fundamentales están disponibles en los siguientes idiomas: danés, neerlandés, inglés, francés, alemán, italiano, noruego, portugués, español y sueco. Los documentos de datos fundamentales para el inversor, el folleto de venta y otros documentos están disponibles en inglés.

Este material está autorizado para usarse solamente en Austria, Finlandia, Francia, Alemania, Hong Kong, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Noruega, Singapur, España, Suecia, Suiza, Taiwán, Reino Unido, Norteamérica, Sudamérica y Centroamérica.

**INFORMACIÓN EXCLUSIVAMENTE CON FINES DE PROMOCIÓN COMERCIAL.**

**PARA USO EXCLUSIVO DE INVERSORES PROFESIONALES E INSTITUCIONALES Y PERSONAS PERTINENTES EN VIRTUD DE LA LEY DE VALORES Y FUTUROS DE 2001 DE SINGAPUR. No destinado a inversores minoristas.**

MERB_FLY_4435319_5_26 67453.1