

MFS MERIDIAN® FUNDS – BLENDED RESEARCH® EUROPEAN EQUITY FUND

Uno sguardo più ravvicinato al posizionamento e alla performance

Il processo Blended Research mira a generare extra-rendimenti attraverso la selezione dei titoli, anziché tramite esposizioni sostanziali a singoli settori, paesi, capitalizzazioni di mercato o stili di investimento.

Blended Research European Equity Fund evita forti orientamenti in termini di stili, mantenendo un profilo simile a quello del benchmark.

A quali limiti è soggetto il portafoglio?

Data l'enfasi posta sulla selezione dei titoli e l'assenza di un orientamento specifico in termini di stili, limitiamo attivamente le esposizioni del portafoglio che a nostro avviso non generano rendimenti costanti nel tempo. Questi limiti comprendono generalmente:

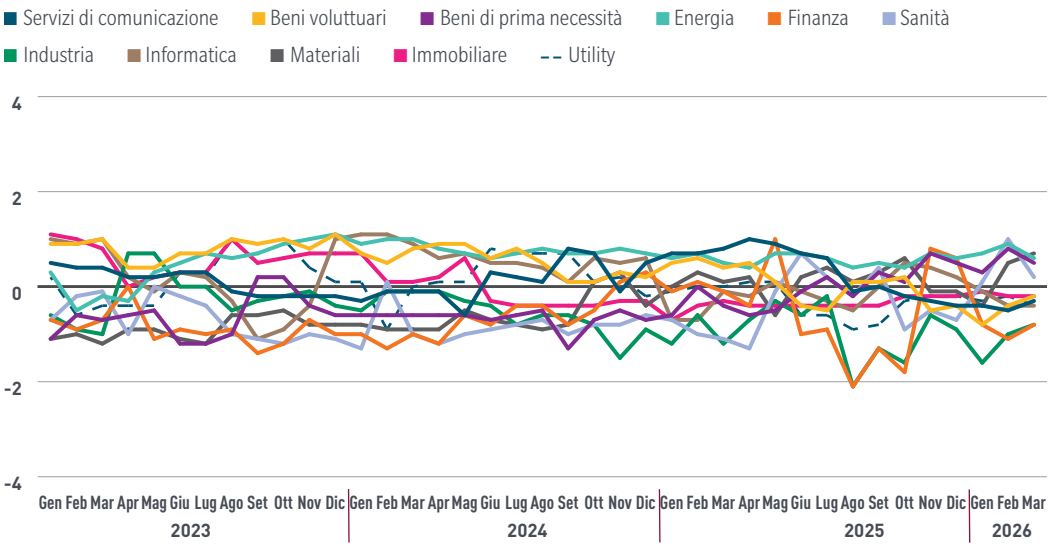
OBIETTIVO DI BETA PREVISTO	OBIETTIVO PREVISTO DI TRACKING ERROR	LIMITI DI DIMENSIONAMENTO DELLE POSIZIONI	PONDERAZIONI SETTORIALI	PONDERAZIONI DEI PAESI
1,0 ca., che allinea il rischio complessivo con il mercato.	2% ca.	Nessuna singola posizione in titoli può superare del +/-2% il peso nel benchmark	Mantenute entro il +/-2% del peso del benchmark.	Mantenute entro il +/-4% del peso del benchmark.

Questi vincoli non sono semplici numeri. Delineano un quadro di investimento disciplinato che permette di mantenere l'enfasi su ciò che conta: individuare le migliori opportunità combinando la ricerca fondamentale con l'analisi quantitativa, cercando di evitare rischi indesiderati.

Analizzando le ponderazioni di portafoglio dei singoli settori e paesi negli ultimi tre anni, emerge un aspetto particolarmente interessante: lo scostamento rispetto al benchmark è molto contenuto. Eventuali deviazioni sono determinate dalla nostra selezione dei titoli e dal nostro processo di gestione del rischio, non da un giudizio macro strutturale. Ciò significa che la performance del fondo è guidata dalla solidità degli input di ricerca, non dall'assunzione di rischi eccessivi legati alla direzione dei mercati.

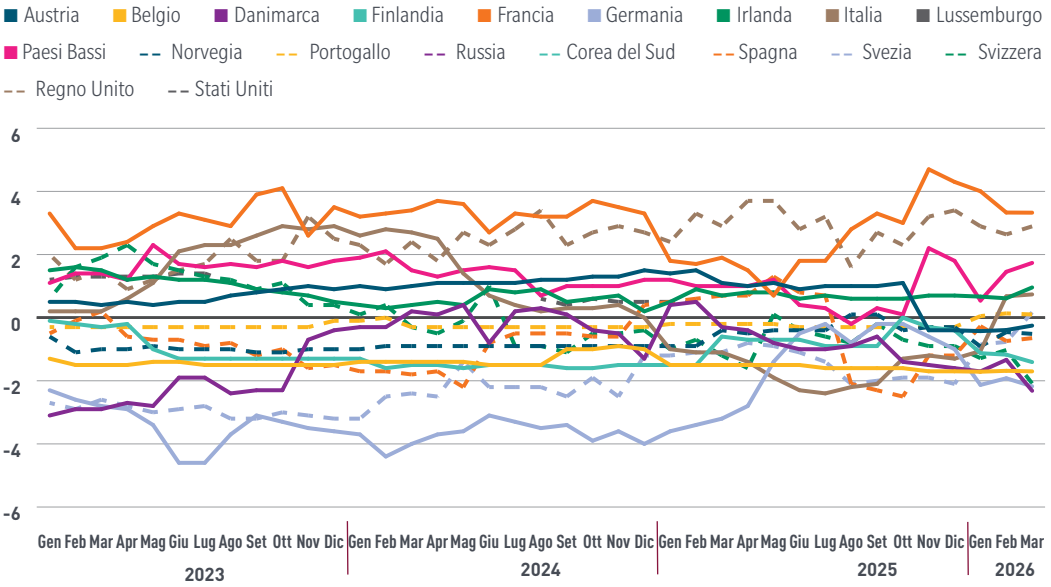
Analizzando le ponderazioni di portafoglio dei singoli settori e paesi negli ultimi tre anni, emerge un aspetto particolarmente interessante: lo scostamento rispetto al benchmark è molto contenuto.

Figura 1: ponderazioni settoriali relative del portafoglio (%)



Fonte: MFS al 31 marzo 2026.

Figura 2: ponderazioni geografiche relative del portafoglio (%)



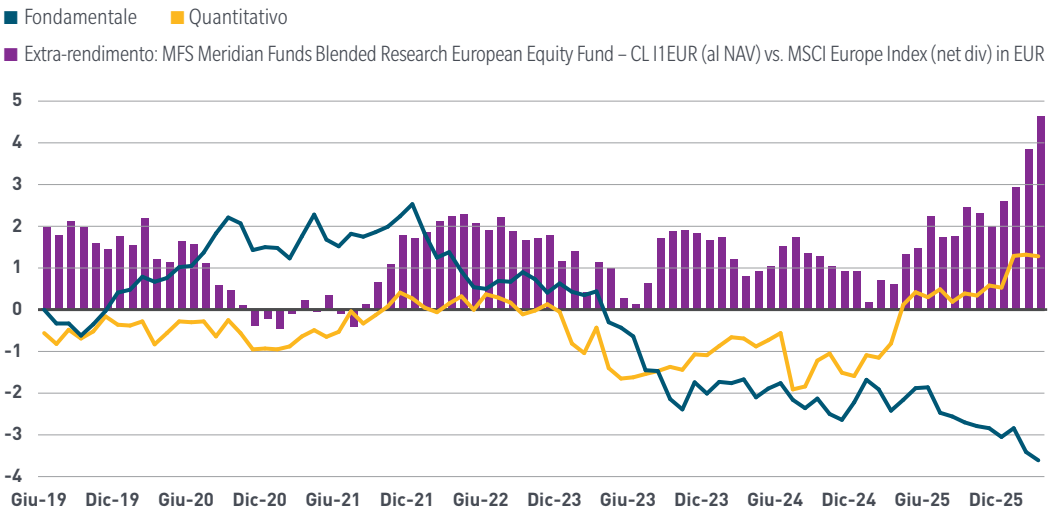
Fonte: MFS al 31 marzo 2026.

Qual è stata la performance del Fondo?

Combinando input di analisi fondamentale e quantitativa, la strategia si propone di generare rendimenti più stabili e ridurre le oscillazioni che possono verificarsi nel momento in cui si punta su un unico stile d'investimento. Come mostra la Figura 3, la performance relativa del fondo si è distinta dai rendimenti delle strategie fondamentali o quantitative pure, registrando spesso una riduzione della volatilità dei cicli naturali dei singoli approcci.

Combinando input di analisi fondamentale e quantitativa, la strategia si propone di generare rendimenti più stabili e ridurre le oscillazioni che possono verificarsi nel momento in cui si punta su un unico stile d'investimento.

Figura 3: extra-rendimento su 3 anni mobili



Fonte: Dati sulla performance del benchmark tratti da SPAR, FactSet Research Systems Inc. La fonte della categoria è eVestment. Extra-rendimento del fondo rispetto all'MSCI Europe Index (net div) in euro. Rendimento mediano fondamentale e quantitativo di eVestment. Le statistiche relative al benchmark utilizzano il benchmark preferito dal gestore in eVestment. Universo azionario paneuropeo in euro. Data di inizio: 31 marzo 2026. I prodotti nell'universo vengono suddivisi in quelli che hanno dichiarato un approccio "fondamentale" e quelli che hanno dichiarato un approccio "quantitativo". Al 31 marzo 2026, includeva 117 gestori fondamentali e 19 gestori quantitativi. La strategia d'investimento del fondo è stata modificata il 29 giugno 2016; la performance indicata anteriormente a tale data rispecchia la strategia d'investimento precedente.
I rendimenti passati non sono una garanzia dei risultati futuri.
I rendimenti passati non sono un indicatore attendibile dei risultati futuri. Tutti gli investimenti finanziari implicano fattori di rischio. Il valore degli investimenti può aumentare o diminuire, pertanto gli investitori potrebbero ricevere un importo inferiore a quanto inizialmente investito.
Gli investitori devono valutare i possibili rischi, compreso un rendimento più basso, collegati alle oscillazioni valutarie tra la loro valuta di investimento e la valuta base del portafoglio, se diversa. I dati sulla performance rispecchiano le spese correnti ed eventuali sconti e remissioni sulle commissioni di volta in volta applicabili nei periodi considerati. Tutti i risultati storici si basano sul reinvestimento delle distribuzioni all'interno del fondo e/o della classe di azioni. **Le azioni di classe I sono riservate a determinati investitori istituzionali qualificati.**
Per tutti i periodi di tempo, i risultati sono stati calcolati su base mobile, con frequenza mensile. Tutti i rendimenti sono annualizzati.

MFS Blended Research European Equity ha sovraperformato l'MSCI Europe Index e il rendimento mediano dei fondi omologhi negli ultimi 3, 5 e 7 anni (a marzo 2026).

Questa impostazione ha condotto a solidi rendimenti corretti per il rischio e a un posizionamento competitivo all'interno del gruppo di riferimento, rendendo il fondo una scelta particolarmente interessante per gli investitori alla ricerca di un'esposizione bilanciata all'azionario europeo.

Come si posiziona rispetto ai concorrenti?

MFS Blended Research European Equity ha sovraperformato l'MSCI Europe Index e il rendimento mediano dei fondi omologhi negli ultimi 3, 5 e 7 anni (a marzo 2026). Con un obiettivo di beta di circa 1,0, storicamente il fondo ha partecipato ai rialzi del mercato in misura superiore rispetto all'indice, con un downside capture in linea o lievemente inferiore. La gestione del rischio disciplinata e l'enfasi sulla selezione dei titoli hanno consentito al portafoglio di posizionarsi nel primo quartile in termini di rendimenti corretti per il rischio (information ratio) rispetto al gruppo di riferimento. Crediamo che ciò sottolinei l'efficacia dell'approccio Blended Research applicato all'universo azionario europeo nel tempo.

EAA OE Europe Large-Cap Blend Equity

Performance e rischio: Azioni di classe I1 EUR	7A		5A		3A	
	FONDO	MEDIANA DELLA CATEGORIA MORNINGSTAR	FONDO	MEDIANA DELLA CATEGORIA MORNINGSTAR	FONDO	MEDIANA DELLA CATEGORIA MORNINGSTAR
Rendimenti annualizzati	10,99	7,33	11,79	7,11	14,73	8,75
Classificazione in termini di percentile	4°		2°		3°	
Information ratio	0,84	-0,38	1,09	-0,64	1,66	-0,72
Classificazione in termini di percentile	3°		2°		2°	
Partecipazione ai rialzi	104,68	96,54	105,50	94,49	107,90	90,67
Classificazione in termini di percentile	6°		3°		3°	
Downside capture	95,08	102,38	91,78	105,07	84,01	100,70
Classificazione in termini di percentile	18°		13°		13°	
Deviazione standard	14,69	14,76	12,55	12,80	10,26	10,75
Classificazione in termini di percentile	47°		41°		20°	

Fonte: Morningstar. Eseguito il 31 marzo 2026. N. di fondi per 7 anni: 1322, 5 anni: 1573, 3 anni: 1790. Piazzamento assoluto a 7, 5 e 3 anni: in base al Rendimento (90, 51, 209); Information ratio (38, 36, 130); Indice di partecipazione ai rialzi (159, 66, 173), Indice di partecipazione ai ribassi (291, 291, 400), Deviazione standard (647, 776, 613). Rating in base alla deviazione standard e alla Partecipazione ai ribassi basati sull'ordine ascendente.

Conclusioni – Una soluzione core per tempi incerti

In un mondo in cui la leadership di mercato può cambiare e l'incertezza è la norma, Blended Research European Equity Fund offre un approccio bilanciato disciplinato. Combinando i punti di forza della ricerca umana e dell'analisi basata sui dati, uniti a un'attenta gestione del rischio di portafoglio, il fondo offre un portafoglio core per i clienti che mirano a una crescita del capitale nel lungo termine.

Scoprite in che modo Blended Research European Equity Fund può aiutare i vostri clienti ad affrontare l'odierno contesto di mercato. Per maggiori dettagli, non esitate a contattare il vostro rappresentante MFS.

Standard di performance MiFID II

Performance (%) Rendimento totale su 12 mesi al NAV delle azioni di classe I1EUR nel periodo terminato il:	Portafoglio	Benchmark^
31-mar-22	13,08	9,34
31-mar-23	2,24	3,82
31-mar-24	14,71	14,79
31-mar-25	10,02	6,85
31-mar-26	19,66	11,67

Performance (%) Rendimento totale annuo medio al NAV delle azioni di classe I1EUR al 31-mar-26

Performance per anno solare	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Portafoglio	9,45	12,79	-11,49	29,37	-5,30	28,93	-7,90	14,54	10,21	25,52
Benchmark^	2,58	10,24	-10,57	26,05	-3,32	25,13	-9,49	15,83	8,59	19,39

La fonte di tutti i dati sul fondo è MFS. Fonte dei dati sulla performance del benchmark: SPAR, FactSet Research Systems Inc.
Inizio della rilevazione della performance della classe: 22-ago-11. Data di lancio del fondo: 22-ago-11.
Le azioni di classe I sono riservate a determinati investitori istituzionali qualificati.
Sono disponibili altre classi di azioni con rendimento e spese diversi.
Tutti gli investimenti finanziari implicano fattori di rischio. Il valore degli investimenti può aumentare o diminuire, pertanto gli investitori potrebbero ricevere un importo inferiore a quanto inizialmente investito.
I rendimenti relativi a periodi inferiori a un anno non sono annualizzati.
Gli investitori devono valutare i possibili rischi, compreso un rendimento più basso, collegati alle oscillazioni valutarie tra la loro valuta di investimento e la valuta base del portafoglio, se diversa.
I rendimenti passati non sono un indicatore attendibile dei risultati futuri.
I dati sulla performance rispecchiano le spese correnti ed eventuali sconti e remissioni sulle commissioni di volta in volta applicabili nei periodi considerati. Tutti i risultati storici si basano sul reinvestimento delle distribuzioni all'interno del fondo e/o della classe di azioni.
Si prevede che la deviazione del Fondo dal benchmark sarà significativa.
MSCI Europe Index (net div)
La direttiva sui mercati degli strumenti finanziari (MiFID) è il provvedimento legislativo dell'UE che disciplina le imprese che forniscono servizi legati agli strumenti finanziari.
La strategia d'investimento del Fondo è stata modificata il 29 giugno 2016; la performance indicata anteriormente a tale data rispecchia la strategia d'investimento precedente.

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.