

MFS MERIDIAN® FUNDS - BLENDED RESEARCH® EUROPEAN EQUITY FUND

Un análisis más detallado del posicionamiento y la rentabilidad

El proceso Blended Research busca generar exceso de rentabilidad mediante la selección de valores, no mediante grandes apuestas por sectores, países, capitalización bursátil o estilos de inversión.

El fondo Blended Research European Equity evita fuertes sesgos de estilo y mantiene un perfil similar a su índice de referencia.

¿Cuáles son las restricciones de la cartera?

Debido al enfoque en la selección de valores y a la ausencia de sesgo de estilo, limitamos activamente las exposiciones de la cartera que no consideramos impulsores consistentes de la rentabilidad a lo largo del tiempo. Estas restricciones han incluido, por lo general:

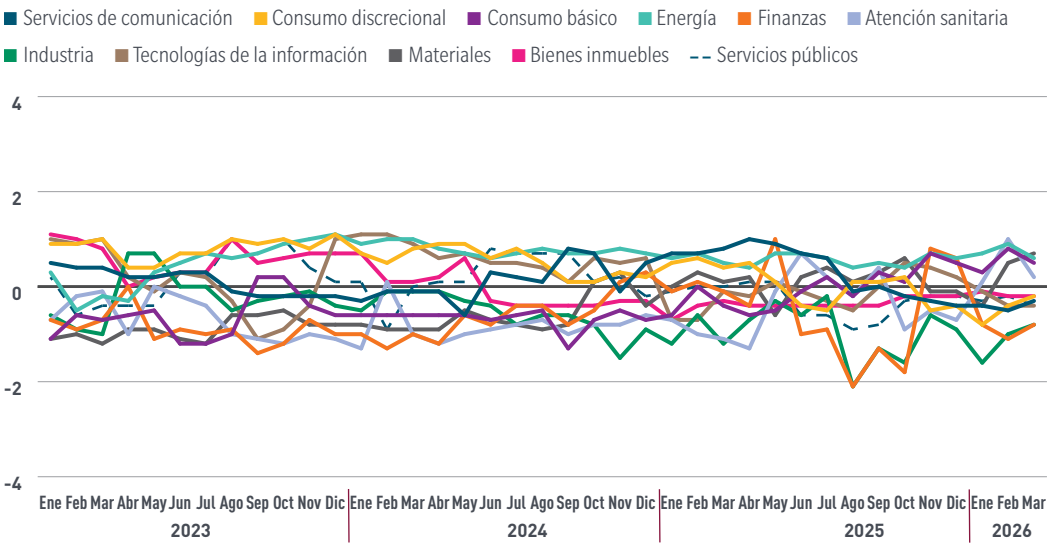
OBJETIVO DE BETA PREVISTA	OBJETIVO DE «TRACKING ERROR» PREVISTO	LÍMITES DE LAS POSICIONES	PONDERACIONES SECTORIALES	PONDERACIONES POR PAÍSES
~1,0, en consonancia con el riesgo general del mercado.	~2%	Ninguna posición en un valor individual supera el +/-2% frente al índice de referencia.	Se mantienen en un rango del +/-2% del índice de referencia.	Se mantienen en un rango del +/-4% del índice de referencia.

Estos límites no son solo cifras. Constituyen un marco disciplinado que mantiene la cartera centrada en lo que importa: identificar las mejores oportunidades mediante una combinación de análisis fundamental y cuantitativo, procurando evitar riesgos no deseados.

Si analiza las ponderaciones sectoriales y por país de la cartera en los últimos tres años, observará algo destacable: se mantienen muy próximas al índice de referencia. Las desviaciones son el resultado de nuestra selección de valores y de un proceso con gestión del riesgo, no de una visión macro estructural. Esto significa que la rentabilidad del fondo está impulsada por la solidez de su proceso de investigación, no por asumir riesgos excesivos respecto a la dirección del mercado.

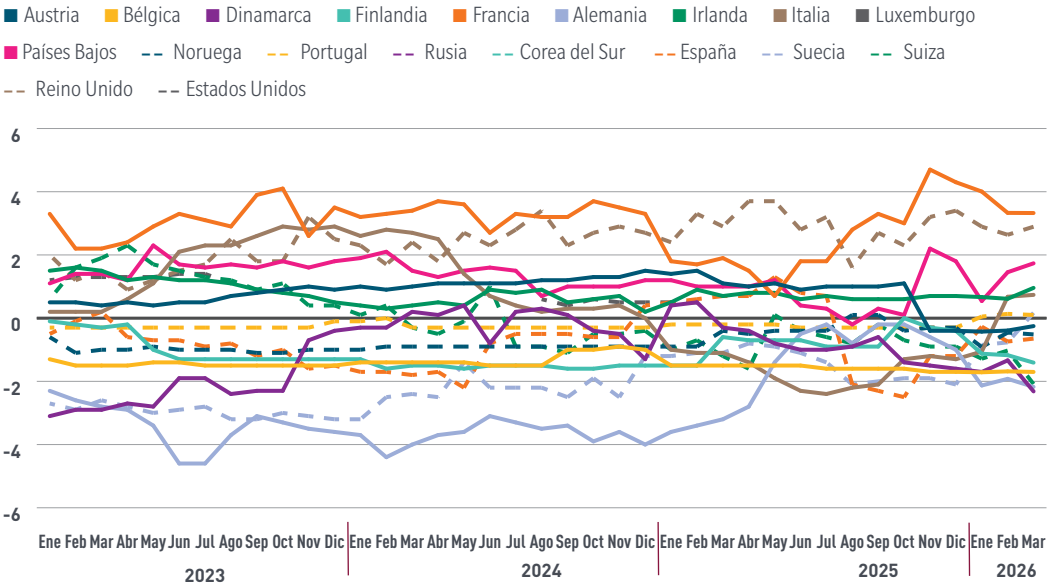
Si analiza las ponderaciones sectoriales y por país de la cartera en los últimos tres años, observará algo destacable: se mantienen muy próximas al índice de referencia.

Gráfico 1: Ponderaciones sectoriales relativas de la cartera (%)



Fuente: MFS a 31 de marzo de 2026.

Gráfico 2: Ponderaciones por países relativas de la cartera (%)



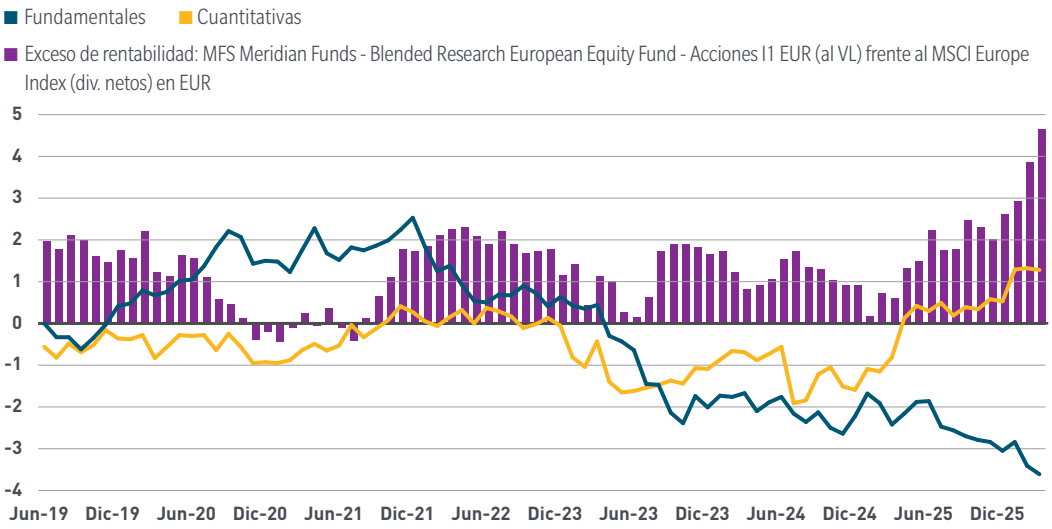
Fuente: MFS a 31 de marzo de 2026.

¿Cómo ha evolucionado el fondo?

Mediante la combinación de datos fundamentales y cuantitativos, la estrategia pretende generar unos resultados más constantes y reducir las fluctuaciones que pueden producirse al depender de un solo estilo de inversión. Como se observa en el gráfico 3, la rentabilidad relativa del fondo se ha diferenciado de la de las estrategias puramente fundamentales o puramente cuantitativas, y a menudo ha mitigado la volatilidad de los ciclos naturales de cada enfoque individual.

Mediante la combinación de datos fundamentales y cuantitativos, la estrategia pretende generar unos resultados más constantes y reducir las fluctuaciones que pueden producirse al depender de un solo estilo de inversión.

Gráfico 3: Exceso de rentabilidad en periodos móviles de 3 años



Fuente: Rentabilidad del índice de referencia obtenida de SPAR, FactSet Research Systems, Inc. La fuente para las categorías es eVestment. El exceso de rentabilidad de fondo es el índice MSCI Europe (div. netos) en euros. Rentabilidad mediana de las estrategias fundamentales y cuantitativas de eVestment. Las estadísticas relativas al índice de referencia utilizan el índice de referencia preferido por el gestor en eVestment. Universo de la renta variable europea en euros. Fecha de ejecución: 31 de marzo de 2026. Los productos del universo se dividen entre aquellos que se identifican como de enfoque «fundamental» y de enfoque «cuantitativo». A 31 de marzo de 2026, incluidos 117 gestores fundamentales y 19 gestores cuantitativos. La estrategia de inversión del fondo se modificó el 29 de junio de 2016; la rentabilidad mostrada con anterioridad a esta fecha refleja la anterior estrategia de inversión del fondo.
Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros.
Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de los resultados futuros. Todas las inversiones financieras comportan un elemento de riesgo. El valor de la inversión puede subir o bajar, y es posible que no recupere el importe total de su inversión inicial.
Los inversores deberán considerar los riesgos, incluida la posibilidad de unos menores rendimientos, derivados de las fluctuaciones del tipo de cambio entre la moneda en la que invierten y la moneda base de la cartera, si son distintas. Los resultados de rentabilidad reflejan los gastos corrientes y cualesquiera subvenciones de gastos y exenciones aplicables durante los periodos mostrados. Todos los resultados históricos asumen que las distribuciones dentro del fondo y/o la clase de acciones se reinvierten. **Las acciones de clase I solo están disponibles para determinados inversores institucionales autorizados.**
En todos los intervalos temporales, los resultados se calcularon en periodos móviles, medidos mensualmente. Todas las rentabilidades son anualizadas.

La cartera MFS Blended Research European Equity ha superado los resultados del índice MSCI Europe y la mediana de sus homólogos durante periodos de 3, 5 y 7 años consecutivos a marzo de 2026.

Este enfoque se ha traducido en unos sólidos resultados ajustados al riesgo y en unas clasificaciones competitivas en comparación con sus homólogos, por lo que resulta una opción atractiva para inversores que tratan de obtener una exposición equilibrada a la renta variable europea.

¿Cómo se compara con la competencia?

La cartera MFS Blended Research European Equity ha superado los resultados del índice MSCI Europe y la mediana de sus homólogos durante periodos de 3, 5 y 7 años consecutivos a marzo de 2026. Con una beta objetivo de ~1,0, en términos históricos, la cartera ha participado ligeramente más que el índice en los mercados alcistas, y se ha visto perjudicada de manera similar o inferior durante los periodos bajistas. La disciplinada gestión de riesgos del fondo y su énfasis en la selección de valores han generado unas rentabilidades ajustadas al riesgo del primer cuartil (ratio de información) en comparación con sus homólogos. Creemos que esto pone de manifiesto la eficacia del enfoque Blended Research en el segmento de renta variable europea a lo largo del tiempo.

Categoría de fondos EAA OE (de tipo abierto) - RV Europa Cap. Grande Blend

Rentabilidad y riesgo: Acción I1 EUR	7A		5A		3A	
	FONDO	MEDIANA DE LA CATEGORÍA DE MORNINGSTAR	FONDO	MEDIANA DE LA CATEGORÍA DE MORNINGSTAR	FONDO	MEDIANA DE LA CATEGORÍA DE MORNINGSTAR
Rentabilidades anualizadas	10,99	7,33	11,79	7,11	14,73	8,75
Clasificación percentil	4.º		2.º		3.º	
Ratio de información	0,84	-0,38	1,09	-0,64	1,66	-0,72
Clasificación percentil	3.º		2.º		2.º	
Participación en mercados alcistas	104,68	96,54	105,50	94,49	107,90	90,67
Clasificación percentil	6.º		3.º		3.º	
Arrastre en mercados bajistas / Arrastre en tendencias bajistas	95,08	102,38	91,78	105,07	84,01	100,70
Clasificación percentil	18.º		13.º		13.º	
Desviación típica	14,69	14,76	12,55	12,80	10,26	10,75
Clasificación percentil	47.º		41.º		20.º	

Fuente: Morningstar. Datos comprobados a 31 de marzo de 2026. N.º de fondos para 7 años: 1.322, 5 años: 1.573, 3 años: 1.790. Clasificación absoluta para los periodos de 7, 5 y 3 años: en términos de rentabilidad (90, 51, 209); en términos de ratio de información (38, 36, 130); en términos de ratio de participación en mercados alcistas (159, 66, 173); en términos de ratio de arrastre en mercados bajistas (291, 291, 400); en términos de desviación típica (647, 776, 613). Las clasificaciones en términos de desviación típica y de arrastre en mercados bajistas se presentan en orden ascendente.

Conclusión: Una solución principal para momentos de incertidumbre

En un mundo en el que el liderazgo del mercado puede cambiar y en el que reina la incertidumbre, el Blended Research European Equity Fund ofrece un enfoque disciplinado y equilibrado. Al combinar los puntos fuertes de la visión humana y los análisis basados en datos, al tiempo que gestiona estrictamente los riesgos de la cartera, el fondo ofrece una cartera nuclear para clientes que buscan la apreciación del capital a largo plazo.

Piense en cómo puede ayudar el fondo Blended Research European Equity a sus clientes a sortear los mercados de hoy en día. Para obtener más información, póngase en contacto con su representante de MFS.

Norma de conducta MiFID II

Resultados de rentabilidad (%) Tasas de rentabilidad total a 12 meses de las acciones I1 EUR al VL al cierre del periodo:	Cartera	Índice de referencia^
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

Resultados de rentabilidad (%) Tasas de rentabilidad total medias anuales de las acciones I1 EUR al valor liquidativo a 31 de marzo de 2026

Rentabilidades por año natural	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Cartera	9,45	12,79	-11,49	29,37	-5,30	28,93	-7,90	14,54	10,21	25,52
Índice de referencia^	2,58	10,24	-10,57	26,05	-3,32	25,13	-9,49	15,83	8,59	19,39

La fuente de todos los datos del fondo es MFS. Fuente de los datos de rentabilidad del índice de referencia: SPAR, FactSet Research Systems Inc.
Fecha de inicio del historial de rentabilidad de la clase: 22 de agosto de 2011. Fecha de lanzamiento del fondo: 22 de agosto de 2011.
Las acciones de clase I solo están disponibles para determinados inversores institucionales autorizados.
Existen otras clases de acciones, cuya rentabilidad y gastos serán distintos.
Todas las inversiones financieras comportan un elemento de riesgo. El valor de la inversión sube o baja, y es posible que no recupere el importe total de su inversión inicial.
En periodos inferiores a un año, las rentabilidades no se anualizan.
Los inversores deberán considerar los riesgos, incluida la posibilidad de unos menores rendimientos, derivados de las fluctuaciones del tipo de cambio entre la moneda en la que invierten y la moneda base de la cartera, si son distintas.
Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de los resultados futuros.
Los resultados de rentabilidad reflejan los gastos corrientes y cualesquiera subvenciones de gastos y exenciones aplicables durante los periodos mostrados. Todos los resultados históricos asumen que las distribuciones dentro del fondo y/o la clase de acciones se reinvierten.
Se prevé que el Fondo se desvíe considerablemente del índice de referencia.
Índice MSCI Europe (div. netos)
La Directiva relativa a los mercados de instrumentos financieros (MiFID) constituye la legislación de la UE que regula las firmas que prestan a sus clientes servicios relacionados con instrumentos financieros.
La estrategia de inversión del fondo se modificó el 29 de junio de 2016; la rentabilidad mostrada con anterioridad a esta fecha refleja la anterior estrategia de inversión del fondo.

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.