

# MFS Meridian Funds-European Value I1 EUR

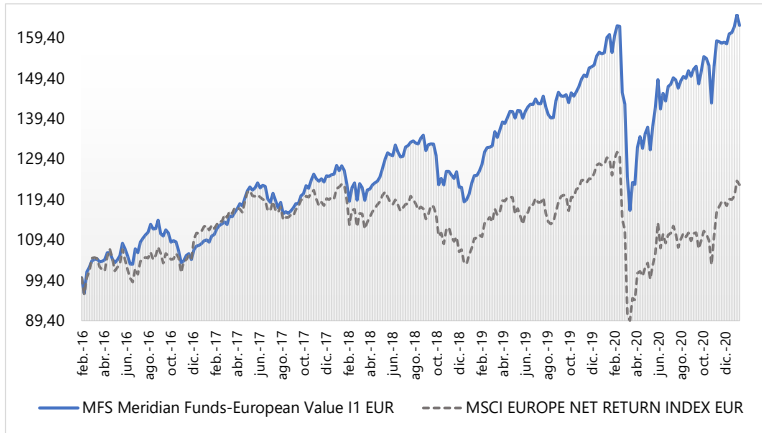


enero-21

| Menor riesgo   |   |   |   | Mayor riesgo |   |   |
|--|---|---|---|--------------|---|---|
| 1  | 2 | 3 | 4 | 5            | 6 | 7 |
| La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo. |   |   |   |              |   |   |

## DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

Fondo de renta variable estilo value que combina bottom-up con una visión macro defensiva. El objetivo de inversión del fondo es la revalorización del capital, expresada en euros. Está Orientado a empresas del Espacio Económico Europeo de cualquier tamaño que están infravaloradas. Normalmente tiene alrededor de 50-70 acciones en cartera. La rigurosa disciplina de valoración se expresa a través de un enfoque paciente y a contracorriente con preferencia por la gestión del riesgo de pérdida. Mantiene la perspectiva de analizar en lugar de pronosticar, evaluando la calidad a largo plazo, la sostenibilidad, el potencial de mejora y el valor intrínseco de la empresa. Con efecto a partir del 20 de abril de 2015, este fondo está cerrado a nuevos inversores, con escasas excepciones.



## INFORMACIÓN DEL FONDO

|              |  |
|--------------|--|
| ISIN         | LU0219424487   |
| Constitución | 26/09/2005   |
| NAV          | 369,21   |
| AUM          | 1.906.937.500  |
| Divisa       | Euro   |
| Distribución | Acumulación  |
| Gestora      | MFS Investment Management Company Lux                    |
| Gestor       | Gabrielle Gourgey, Benjamin Tingling, Floren posiciones  |
| Custodio     | State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch) |

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

|                 |                    |
|-----------------|--------------------|
| Clasificación   | Renta Variable     |
| Foco geográfico | Europe             |
| Índice          | MSCI Europe NR EUR |
| PER             | --                 |
| P/BV            | --                 |
| Número de       | 61                 |

## DATOS OPERATIVOS

|                     |              |
|---------------------|--------------|
| Suscripción         | D+3 (18:00h) |
| Reembolso           | D+3 (18:00h) |
| Liquidez            | Diaria       |
| Inversión inicial   | 1            |
| Comisión de gestión | 0,85%        |

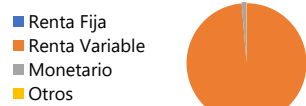
## RATINGS

|             |       |
|-------------|-------|
| Solventis   | SSSSS |
| Morningstar | ★★★★★ |
| Citywire    | AAA   |

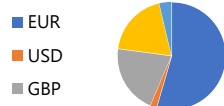
## RENTABILIDADES MENSUALES

|             | ENE    | FEB    | MAR     | ABR   | MAY    | JUN   | JUL   | AGO   | SEP    | OCT    | NOV   | DIC    | ANUAL  |
|-------------|--------|--------|---------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|
| <b>2021</b> | -1,15% |        |         |       |        |       |       |       |        |        |       |        | -1,15% |
| <b>2020</b> | 0,68%  | -6,39% | -13,14% | 7,06% | 4,86%  | 1,54% | 2,62% | 1,45% | -0,23% | -4,49% | 9,84% | 3,11%  | 4,83%  |
| <b>2019</b> | 5,07%  | 4,51%  | 3,79%   | 3,75% | -1,59% | 2,42% | 0,39% | 0,24% | 1,58%  | 0,91%  | 3,12% | 1,82%  | 29,06% |
| <b>2018</b> |        | -3,17% | -0,15%  | 1,75% | 4,41%  | 0,45% | 2,39% | 1,73% | -1,64% | -5,62% | 0,50% | -5,03% | -4,58% |

## EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO



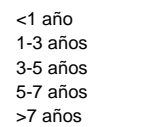
## EXPOSICIÓN POR DIVISA



## EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



## EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



## EXPOSICIÓN SECTORIAL

|                   |       |
|-------------------|-------|
| Gobierno          |       |
| Consumo básico    | 23,7% |
| Salud             | 8,2%  |
| Energía           |       |
| Telecom           |       |
| Tecs. De la Info. | 12,2% |
| Utilities         | 3,3%  |
| Finanzas          | 8,9%  |
| Industrial        | 19,7% |
| Consumo no básico | 11,1% |
| Materiales        | 5,4%  |
| Otros             | 6,3%  |

## MAYORES POSICIONES a 31/12/2020

|                           |
|---------------------------|
| Nestle SA                 |
| Iberdrola SA              |
| Heineken NV               |
| Amadeus IT Group          |
| Novo Nordisk A/S          |
| Schneider Electric SE     |
| Henkel AG & Co KGAA       |
| Pernod Ricard SA          |
| Diageo                    |
| Flutter Entertainment Plc |

## DATOS ESTADÍSTICOS

|                          | 1 Año  | 3 Años | 5 Años |
|--------------------------|--------|--------|--------|
| <b>Annual. Std. Dsv.</b> | 21,43  | 14,38  | 12,24  |
| <b>Correlación</b>       | 0,93   | 0,88   | 0,86   |
| <b>Alpha</b>             | 0,84   | 0,51   | 0,43   |
| <b>Beta</b>              | 0,91   | 0,82   | 0,78   |
| <b>Tracking Error</b>    | 2,41   | 2,14   | 2,02   |
|                          | 1 Año  | 3 Años | 5 Años |
| <b>Max Drawdown</b>      | -18,69 | -18,69 | -18,69 |
| <b>Ratio Sharpe</b>      | 0,07   | 0,18   | 0,20   |
| <b>Ratio Información</b> | 0,37   | 0,22   | 0,18   |
| <b>Ratio Treynor</b>     | 0,47   | 0,91   | 0,91   |

## CLASES

| CLASE | DIVISA | COBERTURA | ISIN                | INV. MIN | COMISIÓN   |          |
|-------|--------|-----------|---------------------|----------|------------|----------|
|       |        |           |                     |          | DE GESTIÓN | DE ÉXITO |
| A1    | EUR    |           | LU0125951151        | 5000     | 1,05%      | 1,90%    |
| I1    | EUR    |           | <b>LU0219424487</b> | 2000000  | 0,85%      | 0,91%    |
| A1    | USD    |           | LU0219440764        | 5000     | 1,05%      | 1,90%    |

## POSICIONAMIENTO ACTUAL

El fondo termina el año en positivo, con una rentabilidad de +3,8%, significativamente por encima del índice de referencia, que termina el año en -3,3%.

El fondo mantiene la sobreponderación en consumo básico e industrias, mientras infrapondera sectores como el financiero y el sanitario. El peso equilibrado entre sectores cíclicos y defensivos le permiten tener un carácter más tranquilo.

## **GLOSARIO DE TÉRMINOS**

**Alfa:** Medida del comportamiento del fondo ajustado al riesgo asociado a su índice de referencia respecto un periodo determinado de tiempo. Se calcula como la rentabilidad promedio del fondo que excede sobre el promedio del índice multiplicado por la beta del modelo CAPM. Los periodos se calculan en meses

**Desviación estándar:** Medida sobre el riesgo de inversión o volatilidad en el periodo de rentabilidad. Se calcula como la raíz cuadrada de la varianza, que es el promedio de las desviaciones respecto al promedio al cuadrado en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

**Beta:** Medida de sensibilidad del comportamiento del fondo relativo a los cambios de comportamiento del índice de referencia. Se calcula como la pendiente de una regresión lineal entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad del índice en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

**Correlación:** Medida sobre la relación lineal entre el comportamiento del fondo y el del índice de referencia en un periodo determinado de tiempo. La correlación puede tomar valores desde -1 (correlación negativa perfecta) a 1 (correlación positiva perfecta). Los periodos se calculan en meses.

**Tracking error:** Muestra la volatilidad de las diferencias en rentabilidad entre el fondo y su índice de referencia en un periodo determinado. Los periodos se calculan en meses.

**Max Drawdown:** Es la máxima rentabilidad negativa acumulada durante un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

**Ratio Sharpe:** Muestra la tasa rentabilidad-riesgo. Se calcula como el promedio del exceso de rentabilidad dividido por la desviación estándar del exceso de rentabilidad en un periodo de tiempo determinado. Los periodos se calculan en meses.

**Raio Información:** Medida de riesgo de la rentabilidad del fondo respecto el índice de referencia. Se calcula tomando el promedio del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice dividido la desviación estándar del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice.

**Ratio Treynor:** Medida de riesgo calculada como la rentabilidad del fondo dividido entre la beta de este.