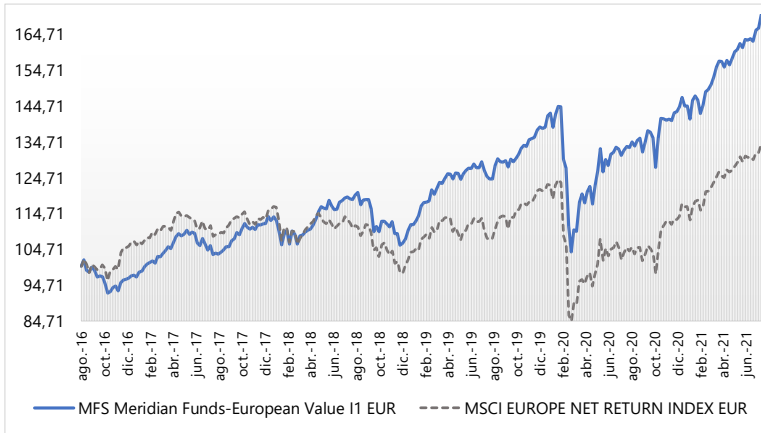


DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

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	442,72
AUM	1.714.149.000
Divisa	Euro
Distribución	Acumulación
Gestora	MFS Investment Management Company Lux
Gestor	Gabrielle Gourgey, Benjamin Tingling, Floren
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 posiciones	61

DATOS OPERATIVOS

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

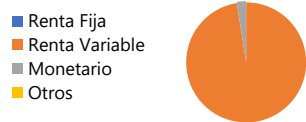
RATINGS

Solventis	SSSSS
Morningstar	★★★★★
Citywire	AAA

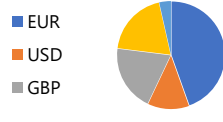
RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2021	-2,40%	1,16%	6,32%	2,62%	2,76%	1,32%	2,74%						15,23%
2020	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%
2019	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%
2018		-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



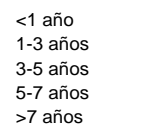
EXPOSICIÓN POR DIVISA



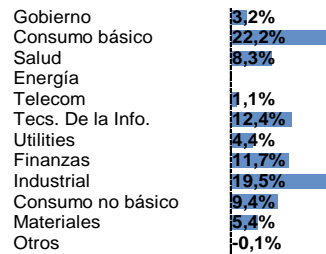
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



EXPOSICIÓN SECTORIAL



MAYORES POSICIONES a 31/07/2021

NESTLE SA ORD	5,5%
NOVO NORDISK A/S ORD	3,4%
DASSAULT SYSTEMES SE ORD	3,0%
SCHNEIDER ELECTRIC SE ORD	3,0%
PERNOD RICARD SA ORD	2,8%
IBERDROLA SA ORD	2,8%
DIAGEO PLC ORD	2,7%
LEGRAND SA ORD	2,7%
HEINEKEN NV ORD	2,7%
SAP SE ORD	2,6%

DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	12,81	14,57	12,29
Correlación	0,96	0,90	0,87
Alpha	0,59	0,42	0,35
Beta	0,75	0,86	0,81
Tracking Error	1,54	1,94	1,92
	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-4,71	-18,69	-18,69
Ratio Sharpe	0,57	0,23	0,25
Ratio Información	0,06	0,17	0,11
Ratio Treynor	2,75	1,14	1,12

CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	DE GESTIÓN	DE ÉXITO	TER
A1 - ACC	EUR		LU0125951151		1,05%		1,91%
I1 - ACC	EUR		LU0219424487		0,85%		0,92%
A1 - ACC	USD		LU0219440764	5000	1,05%		1,91%

COMISIÓN

POSICIONAMIENTO ACTUAL

El fondo acumula en el año una rentabilidad de +7,98%, significativamente por debajo del índice de referencia, que acumula un +10,66%. Sin embargo, la rentabilidad del mes de junio, a pesar de ser negativa (-1,78%), se encuentra por encima de su índice de referencia (-2,34%).

El fondo mantiene la sobreponderación en consumo básico, industrias y tecnología, mientras infrapondera sectores como el financiero y el sanitario. El peso equilibrado entre sectores cíclicos y defensivos le permiten tener un carácter más moderado, pero es precisamente esta la razón por la cual el fondo no alcanza a su relativo en lo que llevamos de año, aunque en los últimos meses va recortando las distancias poco a poco.

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.