



MFS Meridian® Funds – Contrarian Value Fund

2. Quartal 2022

MSCI übernimmt keine formale oder implizite Garantie oder Haftung und ist in keiner Weise für die hierin enthaltenen MSCI-Daten haftbar. Die MSCI-Daten dürfen nicht weitergegeben oder als Basis für andere Indizes, Wertpapiere oder Finanzprodukte verwendet werden. Diese Präsentation ist von MSCI weder genehmigt noch geprüft oder erstellt worden.

Der Global Industry Classification Standard (GICS®) wurde von MSCI, Inc. und S&P Global Market Intelligence Inc. („S&P Global Market Intelligence“) entwickelt und/oder ist deren ausschließliches Eigentum. GICS ist eine Dienstleistungsmarke von MSCI und S&P Global Market Intelligence und wurde zur Verwendung durch MFS lizenziert. MFS wendet eine interne Klassifizierungsmethode auf Aktien und andere Anlagen an, die nicht GICS-klassifiziert sind.

Portfolieigenschaften auf Basis des Equivalent Exposure. Die Kennziffer misst, wie sich der Portfoliowert durch mögliche Kursänderungen direkt oder (bei Derivaten) indirekt gehaltener Positionen entwickeln würde. Der Marktwert einer Position kann davon abweichen.

Angaben zu den zehn größten Positionen sowie den Portfoliomeerkmalen und -gewichtungen berücksichtigen nicht die Auswirkungen von Währungsabsicherungen bei währungsgesicherten Anteilsklassen. Die vollständige Positionsübersicht und die Nettoaktiva berücksichtigen diese.

KEINE KAPITALGARANTIE – VERLUSTE MÖGLICH

NUR ZU WERBEZWECKEN.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise am Ende der Präsentation.

Weitere Informationen, unter anderem zu den Risiken und Kosten des Fonds, finden Sie in den Fondsdokumenten.

Die Einschätzungen in dieser Präsentation sind die des Vortragenden und können sich jederzeit ändern. Sie entsprechen nicht unbedingt den Einschätzungen von MFS oder von anderen Mitarbeitern von MFS. Prognosen sind keine Garantien.

MFS Meridian Funds sind in den USA, in Kanada und für US-Personen nicht erhältlich.

Sofern nicht anders angegeben, sind Logos sowie Produkt- und Dienstleistungsnamen Marken von MFS und den Tochtergesellschaften von MFS und können in manchen Ländern eingetragen sein.

Hinweis: Es handelt sich um ein aktiv gemanagtes Anlageprodukt.

NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN. Nicht für Privatanleger.

Luxemburger SICAV

43306.8 ex 31OCT22

Performance (nach MiFID-II-Standard)

Wertentwicklung (%), Anteilsklasse I1USD, 12-Monats-Gesamterträge auf Basis des Fondspreises (Nettoinventarwert)



	Seit Auflegung (21. August 2019)	Bis 30. Juni 2021	Bis 30. Juni 2022
Portfolio	11,21	61,35	-10,83
MSCI World Value Index (Net Div.)	6,32	37,91	-6,63
MSCI World Index (Net Div.)	8,29	39,04	-14,34

Die Benchmark des Fonds dient nur zum Vergleich der Wertentwicklung.

Beginn der Performancemessung der Anteilsklasse: 21. August 2019

Fondauflegung: 21. August 2019

Die Wertentwicklung und die Kosten anderer Anteilsklassen können davon abweichen.

Die Performance der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Finanzanlagen sind mit Risiken verbunden. Der Wert der Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen, und Sie erhalten Ihr eingesetztes Kapital möglicherweise nicht vollständig zurück. Anleger sollten die Risiken berücksichtigen. Zu ihnen zählen unter anderem geringere Erträge aufgrund von Veränderungen des Wechselkurses zwischen der Anlagewährung und der Fondswährung, falls diese nicht identisch sind.

Die EU-Finanzmarktrichtlinie (MiFID) reguliert Unternehmen, die Kundendienstleistungen im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten anbieten.

NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN. Nicht für Privatanleger. – MFS Meridian® Funds – Contrarian Value Fund

CVF-PODBK-11-Jul-22

Performance (nach MiFID-II-Standard)

Wertentwicklung (%), 12-Monats-Bruttogesamterträge (USD)



	Bis 30. Juni 2018	Bis 30. Juni 2019	Bis 30. Juni 2020	Bis 30. Juni 2021	Bis 30. Juni 2022
MFS	10,38	-3,07	-6,24	62,63	-10,16
MSCI World Value Index (Net Div.)	5,56	4,24	-11,32	37,91	-6,63
MSCI World Index (Net Div.)	11,09	6,33	2,84	39,04	-14,34

Bitte beachten Sie den Composite-Bericht im Anhang. Hier finden Sie Angaben zur Performance sowie weitere Informationen.

Die Performance der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Finanzanlagen sind mit Risiken verbunden. Der Wert der Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen, und Sie erhalten Ihr eingesetztes Kapital möglicherweise nicht vollständig zurück. Anleger sollten die Risiken berücksichtigen. Zu ihnen zählen unter anderem geringere Erträge aufgrund von Veränderungen des Wechselkurses zwischen der Anlagewährung und der Fondswährung, falls diese nicht identisch sind.

Die EU-Finanzmarktrichtlinie (MiFID) reguliert Unternehmen, die Kundendienstleistungen im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten anbieten.

Inhaltsverzeichnis



Inhalt	Abschnitt
MFS® im Überblick	1
Investmentstrategie im Überblick	2
Anhang	3
Composite-Bericht	4

Langfristige Wertschöpfung mit Verantwortung



KOLLEKTIVES KNOW-HOW

- Engagement
- Diversität und Zusammenarbeit
- Integriertes Research



LANGFRISTIGE DISZIPLIN

- Überzeugungen und langer Anlagehorizont
- Nachhaltiges Investieren
- Kontinuität/Nachfolgeplanung



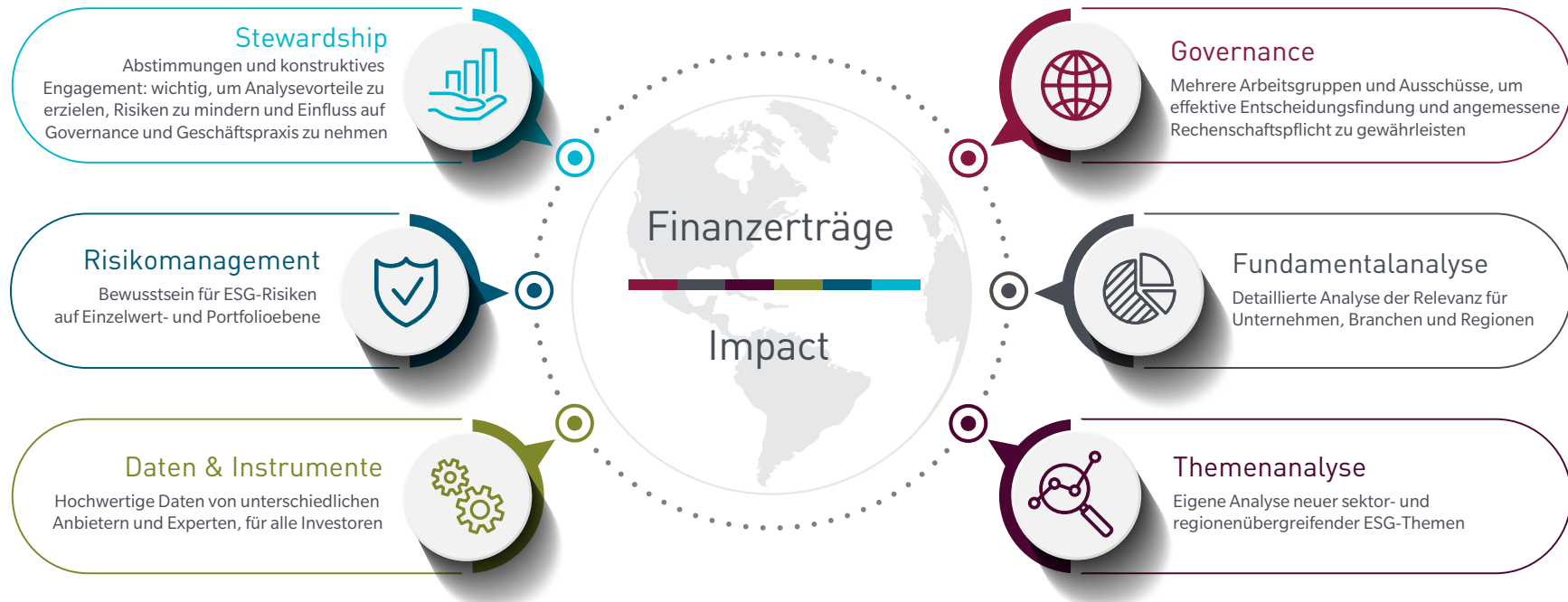
RISIKOMANAGEMENT

- Risikobewusstsein
- Verständnis für wichtige Risiken
- Kapazitätsmanagement

Chancen nutzen und die Reputation unserer Kunden schützen

Langfristiges Investieren bei MFS

Abteilungsübergreifende Zusammenarbeit



MFS Meridian® Funds – Contrarian Value Fund

Investmentmanagement-Team



Anne-Christine Farstad
Portfoliomanagerin
20 Jahre Branchenerfahrung



Zahid Kassam
Portfoliomanager
14 Jahre Branchenerfahrung



Benjamin Tingling
Institutional Portfolio Manager¹
15 Jahre Branchenerfahrung

Weitere Mitarbeiter

Katherine Cannan

Portfoliomanagerin
14 Jahre Branchenerfahrung

Nevin Chitkara

Portfoliomanager
29 Jahre Branchenerfahrung

Shanti Das-Wermes

Portfoliomanager
14 Jahre Branchenerfahrung

Edward Dearing

Portfoliomanager
14 Jahre Branchenerfahrung

Steven Gorham

Portfoliomanager
32 Jahre Branchenerfahrung

Johnathan Munko

Portfoliomanager
17 Jahre Branchenerfahrung

Benjamin Stone, IIMR

Portfoliomanager
26 Jahre Branchenerfahrung

Florence Taj

Portfoliomanagerin
26 Jahre Branchenerfahrung

Barnaby Wiener

Portfoliomanager
28 Jahre Branchenerfahrung

Tanya Chadha, CFA

Investment Product Specialist
14 Jahre Branchenerfahrung

Stand 30. Juni 2022.

¹ Als Institutional Portfolio Manager informiert er über Anlagerichtlinien, Anlagestrategie und Portfoliopositionierung. Er beteiligt er sich am Research-Prozess und Strategiediskussionen. Er analysiert Portfoliorisiken, passt Portfolios an die Kundenziele und Kundenrichtlinien an und ist für das tägliche Liquiditätsmanagement verantwortlich.

MFS Meridian® Funds – Contrarian Value Fund

Wichtige Eigenschaften



Antizyklisch

- Assets ohne klaren Marktkonsens
- Konzentrierter, benchmarkunabhängiger Ansatz

Sicherheitsmarge¹

- Assets mit asymmetrischem Risiko-Ertrags-Profil und begrenztem Verlustrisiko
- Langfristige Anlagen in finanzstabile Unternehmen

Langfristiger Ansatz

- Geduld mit Blick für fehlenden Marktkonsens
- Chancen nutzen, um langfristigen Mehrertrag zu erzielen

Integrierte internationale Research-Plattform

- Zusammenarbeit und ESG-Integration zentral für den Investmentprozess
 - Zusammenarbeit der Teams für Aktien, Anleihen und quantitative Analysen
-

¹ Die Sicherheitsmarge ist die Differenz zwischen dem inneren Wert einer Aktie und ihrem Kurs. Wer mit einer Sicherheitsmarge investiert, kauft Aktien, die deutlich unter ihrem vermuteten Wert (dem inneren Wert) liegen.

Disziplinierte Analyse von Chancen und Risiken

Anlageziel Wertzuwachs in US-Dollar

Ziel Mehrertrag gegenüber dem MSCI World Value Index (USD, Net Div.) über jeden vollen Marktzyklus

Philosophie

Wir glauben, dass

- der Markt zu stark auf unerwartete Nachrichten und Stimmungsänderungen reagiert, sodass die Kurse von ihrem inneren Wert abweichen. Für geduldige Investoren, die konsequent Fakten und Bewertungen im Blick haben, ist das eine Chance.
- die Bewertung negativ mit Unsicherheit korreliert ist. Ceteris paribus zahlen wir für eine Aktie umso weniger, je weniger wir über die Zukunft wissen.

Strategie

- Mit Fundamentalanalysen suchen wir Titel mit einem asymmetrischen Risiko-Ertrags-Profil. Dabei achten wir auf die Stabilität der Unternehmensfinanzen und das Verbesserungspotenzial auf Unternehmens- und Branchenebene.
- Wir investieren pragmatisch am gesamten Markt. Dabei achten wir auf Wahrscheinlichkeiten und Chancenvielfalt. Wir sind davon überzeugt, dass nicht nur niedrig bewertete Aktien Mehrwertpotenzial haben.
- Wir investieren in Aktien und berücksichtigen dabei Risiken, Erträge und die Auswirkungen der Geschäftstätigkeit auf alle Stakeholder.

Risiken

Der Fonds erreicht seine Ziele möglicherweise nicht, und Sie können mit einer Anlage in diesem Fonds Geld verlieren.

- **Aktien:** Die Aktienmärkte und einzelne Aktien können aufgrund emittenten- und marktspezifischer, konjunktureller, politischer, sektorspezifischer, aufsichtsrechtlicher, weltpolitischer, ökologischer, gesundheitsbezogener und anderer Gründe schwanken und stark fallen.
- **Bewertung:** Die Portfoliositionen können längere Zeit unterbewertet sein, den erwarteten Kurs nicht erreichen und volatiler sein als der Aktienmarkt insgesamt.
- **Konzentriertes Portfolio:** Die Wertentwicklung des Portfolios kann volatiler sein als die eines stärker diversifizierten Portfolios.
- **Weitere Informationen zu diesen und anderen Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt.**

Fundamentalanalysen, um asymmetrische Chancen zu finden



EINSCHÄTZUNG DES LANGFRISTIGEN RISIKO-ERTRAGS-PROFILS DURCH EINEN KONSEQUENTEN INVESTMENTPROZESS

Enge internationale Zusammenarbeit

107

Fundamental-
analysten

23 US-Aktien-Analysten
31 Analysten für Aktien
außerhalb der USA
50 Anleihenanalysten
4 spezialisierte ESG-
Researchanalysten
unterstützt von
34 Research-/
Investmentmitarbeitern

8

Sektorteams

organisiert nach
Regionen und Sektoren

11

gemanagte
Strategien

Weltweit anlegende,
regionale und länder-
spezifische Einzelwert-
strategien, gemanagt
von engagierten
Sektorteams vor Ort

106

Portfoliomanager

mit langjähriger
Erfahrung im
Management von
Value-, Core-,
Growth-, Quant- und
Anleihenportfolios

12

quantitative
Researchanalysten

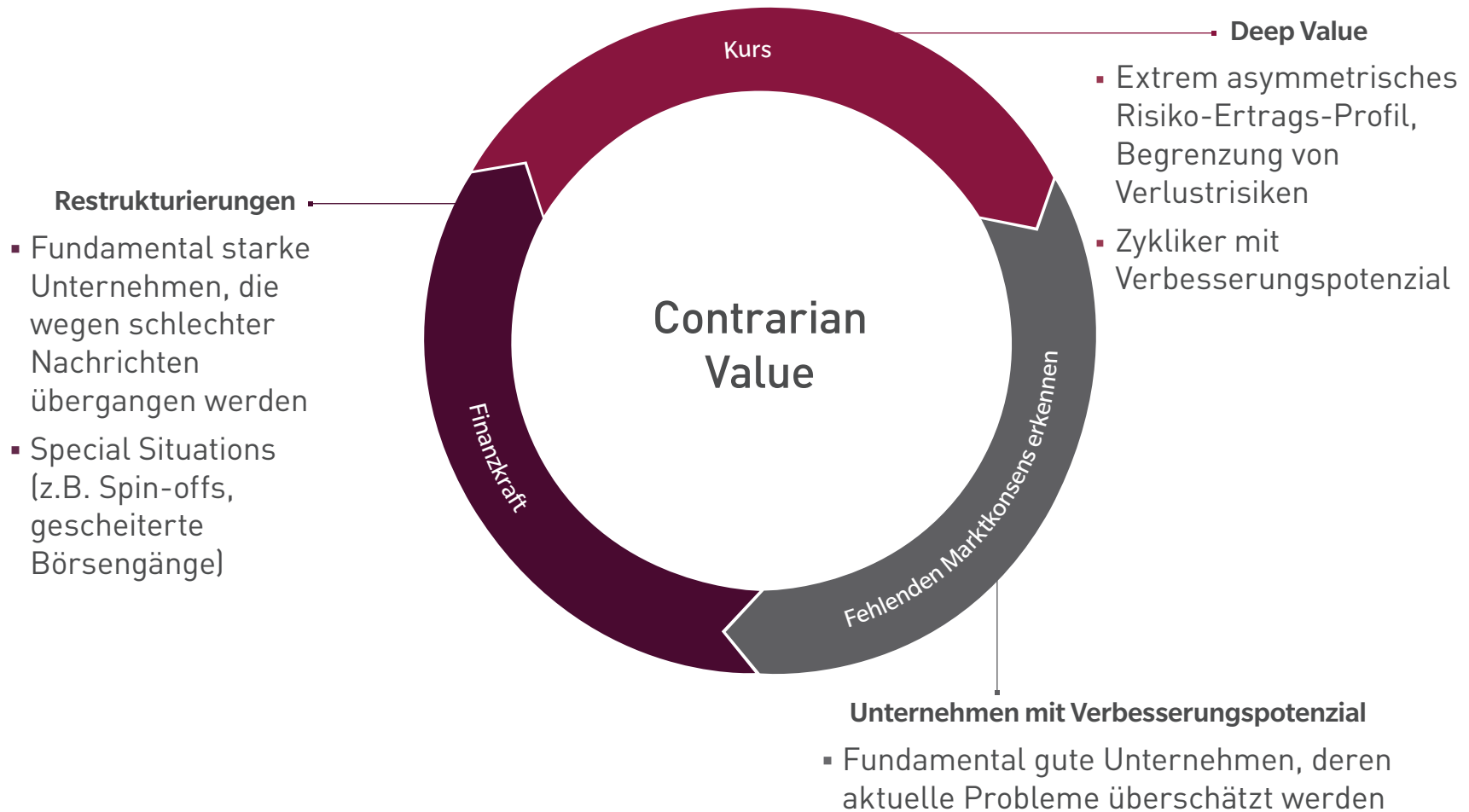
12 quantitative Analysten
unterstützt von
13 Researchmitarbeitern



Stand 30. Juni 2022.

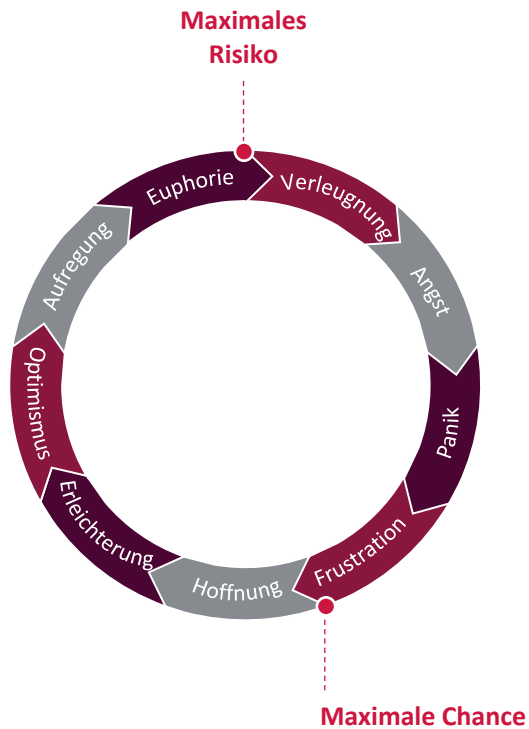
45798.2

Wir glauben an Wettbewerbsvorteile durch eine vollständig integrierte internationale Research-Plattform

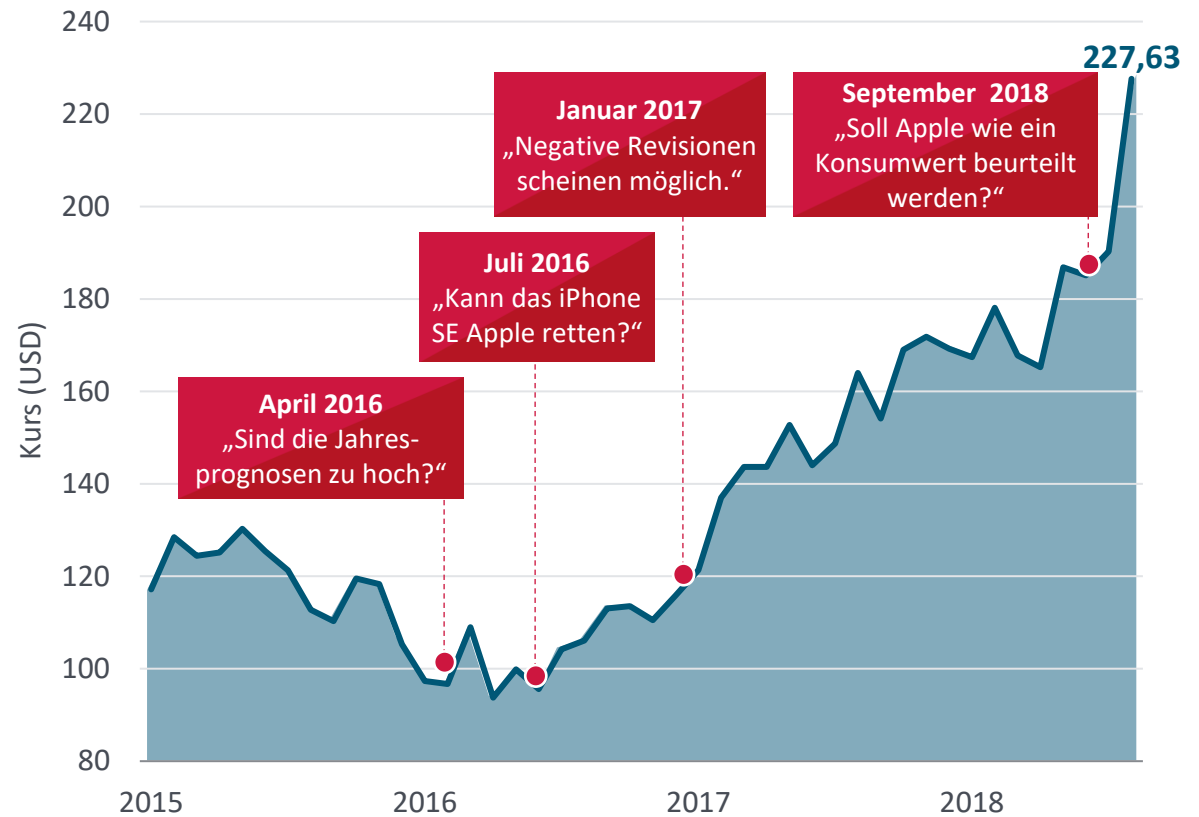


Wir wollen dann investieren, wenn der Markt mit dem Schlimmsten rechnet

Investieren gegen den Marktkonsens – der Verhaltenszyklus



Kursentwicklung von Apple



Quelle: FactSet.

Stand der Daten 20. September 2018, in US-Dollar.

Angaben zu Einzelwerten nur zur Illustration. Sie dürfen nicht als Anlageberatung, Wertpapierempfehlung oder als Hinweis darauf verstanden werden, dass für irgendein Anlageprodukt von MFS irgendeine Transaktion geplant ist.

Bitte beachten Sie, dass es sich um Aussagen von externen Brokern handelt.

Schwankungen der Marktstimmung sind eine Chance für disziplinierte Investoren

ESG: Auswirkungen auf das Portfolio

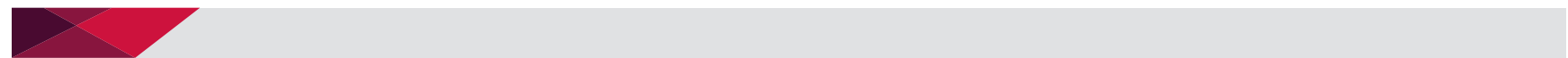
Beispiele für aktuelle Umschichtungen wegen wichtiger Nachhaltigkeitsthemen



Umschichtungen	Einzelheiten
Aufbau einer Position im Automobilzulieferer Autoliv	Bauteile, die die passive Sicherheit verbessern, sind für Fahrzeuge mit Verbrennungs- und Elektromotoren gleichermaßen wichtig. Sie machen nur einen geringen Teil der Produktionskosten eines Fahrzeugs aus.
Aufbau einer Position im Flugzeughersteller Airbus	Das Unternehmen ist gut positioniert, um von den langfristigen Chancen durch Wasserstoffantrieb und der möglichen Elektrifizierung von Flugzeugen zu profitieren.
Aufbau einer Position im Eisenbahnunternehmen CSX Corporation	Wegen der niedrigeren CO ₂ -Intensität rechneten wir mit Marktanteilsgewinnen der Bahn gegenüber der Straße.
Aufbau von Positionen in japanischen Unternehmen aus unterschiedlichen Sektoren	Die bessere Corporate Governance und die aktionärsfreundliche Unternehmenspolitik könnten zukünftig für höhere Erträge sorgen.
Aufbau von Positionen in Versorgern, die vom Aufstieg der erneuerbaren Energien profitieren	Die Unternehmen könnten von den wachsenden Investitionen in erneuerbare Energien und den Dekarbonisierungsplänen mit dem Netto-Null-Ziel bis 2050 profitieren.
Keine Positionen in führenden Discountern	Fehlende Konzepte für Abfallvermeidung und Recycling sind ein wesentliches Risiko, das die Kurse unserer Ansicht nach nicht abbilden.
Keine Positionen im Versorger PG&E , der stark von Buschfeuern betroffen ist	Es gibt eine vielversprechende neue Geschäftsleitung. Zunehmende Risiken für Schadensersatzforderungen bei Buschfeuern und das Fehlen etablierter Verfahren sorgen aber für eine nicht ausreichende Sicherheitsmarge.
Keine Positionen in mehreren Energieunternehmen mit hohem Anteil fossiler Energieträger	Der Klimawandel könnte fossile Brennstoffe obsolet machen. Auch gibt es nur wenige Hinweise auf eine zielführende Kapitalallokation in den letzten zehn Jahren.

Bitte beachten Sie, dass auch ein nachhaltiger Investmentansatz keine Gewinne garantiert. Alle Anlagen, einschließlich solcher, die ESG-Überlegungen in den Anlageprozess integrieren, gehen mit gewissen Risiken einher, einschließlich des Risikos eines möglichen Kapitalverlusts.

51753.1



Die größten CO₂-Emittenten des Portfolios



Unternehmen	CO ₂ -Intensität (t CO ₂ /Mio. USD Umsatz)	Wissenschaftsbasierte Ziele	Hinweise auf Netto-Null-Ziel	Beteiligung an Climate Action 100+
ArcelorMittal	2.833	Zugesagt	Ja	Ja
Ryanair Holdings PLC ADR	1.386	—	Ja	Nein
CRH PLC	1.275	Formuliert	Ja	Ja
International Consolidated Airlines Group SA	1.225	Zugesagt	Ja	Nein
Anglo American PLC	561	—	Ja	Ja
CSX Corp	378	Formuliert	Nein	Nein
National Grid PLC	351	Formuliert	Ja	Ja
Vonovia SE	191	—	Nein	Nein
Trelleborg AB	115	Zugesagt	Ja	Nein
ams OSRAM AG	96	—	Ja	Nein
Portfoliodurchschnitt	239	70%	55%	20%

Quellen: Trucost, Climate Action 100+, MSCI, SBTi. Stand Mai 2022.

Diese Informationen sowie die Erwähnung einzelner Unternehmen und/oder Wertpapiere dürfen nicht als Anlageberatung, Kauf- oder Verkaufsempfehlung oder als Hinweis darauf verstanden werden, dass für irgendein Anlageprodukt von MFS irgendeine Transaktion geplant ist. Nur zur Illustration.

Viele große CO₂-Emittenten streben die Netto-Null an oder haben wissenschaftsbasierte Ziele

Portfolieigenschaften und 10 größte Portfoliositionen

11USD-Anteile



Stand 30. Juni 2022	Portfolio	MSCI World Value Index
Fundamentaldaten – gewichteter Durchschnitt		
KGV (auf Sicht von 12 Monaten) ohne Unternehmen mit Verlusten	10,9	11,3
Langfristiges EPS-Wachstum (IBES) ¹	16,8%	9,3%
Langfristige Schulden/Kapital	43,9%	42,2%
Dividendenrendite	2,6%	3,3%
Marktkapitalisierung		
Marktkapitalisierung (USD) ²	61,4 Mrd.	122,4 Mrd.
Diversifikation		
Anteil der 10 größten Positionen	38%	14%
Anzahl der Positionen	38	939
Portfolioumschlag		
Gleitender 1-Jahres-Umschlag ³	56%	—
ESG		
CO ₂ -Intensität (Scope 1 und Scope 2) ⁴	233,67	252,93
Risikoprofil (aktuell)		
Active Share	96%	—
Erwarteter Tracking Error (Barra) ⁵	9,08%	—

10 größte Portfoliositionen	Portfolio (%)	MSCI World Value Index (%)
TRELLEBORG AB	5,2	—
NEXT PLC	4,1	—
DANONE SA	4,0	0,1
WEIR GROUP PLC/THE	3,9	—
CONVATEC GROUP PLC	3,8	—
AUTOLIV INC (EQ)	3,5	—
AIRBUS SE	3,3	—
CSX CORP	3,3	0,3
SAGE GROUP PLC/THE	3,2	0,0
T-MOBILE US INC	3,2	—

¹ Quelle: FactSet.

² Gewichteter Durchschnitt.

³ Nach US-Methode: $\min(\text{Käufe, Verkäufe}) / \text{durchschnittlicher Marktwert zum Monatsende}$; nach Luxemburger Methode $[(\text{Käufe} + \text{Verkäufe}) - (\text{Zeichnungen} + \text{Rücknahmen}) / \text{durchschnittliches Vermögen zum Monatsende}] = 62\%$.

⁴ Quelle: TruCost. Die TruCost-Daten decken mindestens 70% des Portfolios ab. Gezeigt wird die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität des Portfolios auf Basis der aktuellsten Emissionsschätzungen zum Jahresende, die sich aus den von einzelnen Unternehmen gemeldeten Daten ergeben. Die CO₂-Intensität jedes Unternehmens wird berechnet als seine Kohlendioxidäquivalente (CO₂e) aus Scope-1- und Scope-2-Emissionen geteilt durch den Umsatz (Tonnen CO₂e/1 Mio. USD). Scope-1-Emissionen sind Treibhausgase (THG), die durch die Verbrennung fossiler Brennstoffe und Produktionsprozesse in der unmittelbaren Verantwortung des Unternehmens entstehen; Scope-2-Emissionen entstehen durch den Verbrauch von zugekaufter Elektrizität, Wärme und Dampf. Die Berechnungen beziehen die sechs THG gemäß dem Kyoto-Protokoll zum Klimawandel ein, die anhand ihres Treibhauspotenzials in Tonnen CO₂e umgerechnet werden. Je niedriger die Punktzahl, desto niedriger die CO₂-Intensität des Unternehmens.

⁵ Quelle: Barra. Die Informationen von Barra dürfen in keiner Weise weitergegeben, vervielfältigt oder veröffentlicht werden, und man darf sie auch nicht verwenden, um ein Finanzinstrument, Finanzprodukt oder einen Index zu konstruieren. Die Informationen von Barra sind ohne Gewähr; der Nutzer der Informationen trägt das gesamte Risiko, wenn er die Informationen verwendet. Barra, die Tochtergesellschaften von Barra und andere an der Zusammenstellung, der Berechnung oder der Erstellung von Barra-Informationen beteiligte Personen (zusammen die „Barra-Beteiligten“) übernehmen keinerlei Haftung oder Gewährleistung für diese Informationen. Sie haften in keiner Weise für die Korrektheit, Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen, nicht für die Verletzung von Rechten, die Handelbarkeit und die Eignung der Informationen für einen bestimmten Zweck. Unbeschadet dessen ist Barra in keiner Weise für direkte, indirekte, besondere, zufällige, mit Schadensersatzforderungen verbundene sowie Folge- und andere Schäden verantwortlich. Dazu zählen auch entgangene Gewinne.

Prognosen sind keine Garantien.

Sektorgewichtungen

Ggü. dem MSCI World Value Index



Stand 30. Juni 2022	Portfolio (%)	Benchmark (%)	Untergewichtung/Übergewichtung (%)	Größte Positionen
Industrie	30,5	10,2	20,3	TRELLEBORG AB, WEIR GROUP PLC/ THE, AIRBUS SE
Konsumgebrauchsgüter	10,0	5,9	4,1	NEXT PLC, AUTOLIV INC (EQ), BOOKING HOLDINGS INC
Kommunikationsdienstleistungen	7,5	4,5	3,0	T-MOBILE US INC, ELECTRONIC ARTS INC, ALPHABET INC
Grundstoffe	8,0	5,4	2,6	CRH PLC, ARCELORMITTAL SA (EQ), ANGLO AMERICAN PLC
Informationstechnologie	7,7	8,2	-0,5	SAGE GROUP PLC/THE, SPECTRIS PLC, AMS-OSRAM AG
Immobilien	2,2	4,4	-2,2	VONOVIA SE
Finanzdienstleistungen	18,7	21,1	-2,4	UBS GROUP AG, BANK OF IRELAND GROUP PLC, NATWEST GROUP PLC
Versorger	2,3	5,9	-3,6	NATIONAL GRID PLC
Konsumverbrauchsgüter	5,9	9,7	-3,8	DANONE SA, RECKITT BENCKISER GROUP PLC
Energie	—	8,5	-8,5	
Gesundheit	3,8	16,3	-12,5	CONVATEC GROUP PLC

3,4% Geldmarkt und geldmarktnahe Anlagen.

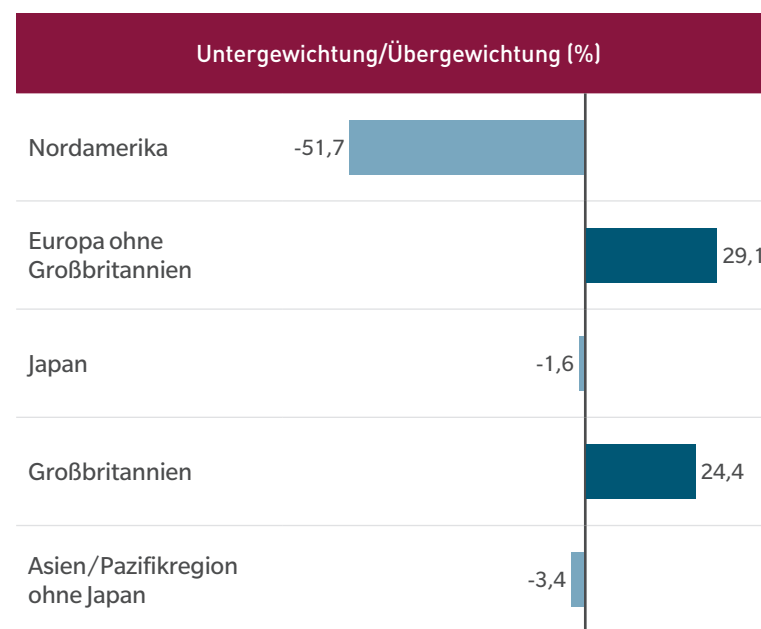
Der Global Industry Classification Standard (GICS®) wurde von MSCI, Inc. und S&P Global Market Intelligence Inc. („S&P Global Market Intelligence“) entwickelt und/oder ist deren ausschließliches Eigentum. GICS ist eine Dienstleistungsmarke von MSCI und S&P Global Market Intelligence und wurde zur Verwendung durch MFS lizenziert. MFS wendet eine interne Klassifizierungsmethode auf Aktien und andere Anlagen an, die nicht GICS-klassifiziert sind.

Ländergewichtungen

Ggü. dem MSCI World Value Index



Stand 30. Juni 2022	Portfolio (%)	MSCI World Value Index (%)	Untergewichtung/ Übergewichtung (%)
Nordamerika	21,1	72,8	-51,7
USA	21,1	69,2	-48,1
Sonstige Länder [^]	-	3,6	-3,6
Europa ohne Großbritannien	40,6	11,5	29,1
Frankreich	11,9	2,4	9,5
Irland	8,2	0,1	8,1
Schweiz	6,8	1,8	5,0
Schweden	5,2	0,7	4,5
Norwegen	2,4	0,3	2,1
Niederlande	2,6	0,7	1,9
Spanien	1,4	1,0	0,4
Deutschland	2,2	2,8	-0,6
Sonstige Länder [^]	-	1,8	-1,8
Japan	4,5	6,1	-1,6
Großbritannien	30,4	6,0	24,4
Asien/Pazifikregion ohne Japan	-	3,4	-3,4
Sonstige Länder [^]	-	3,4	-3,4



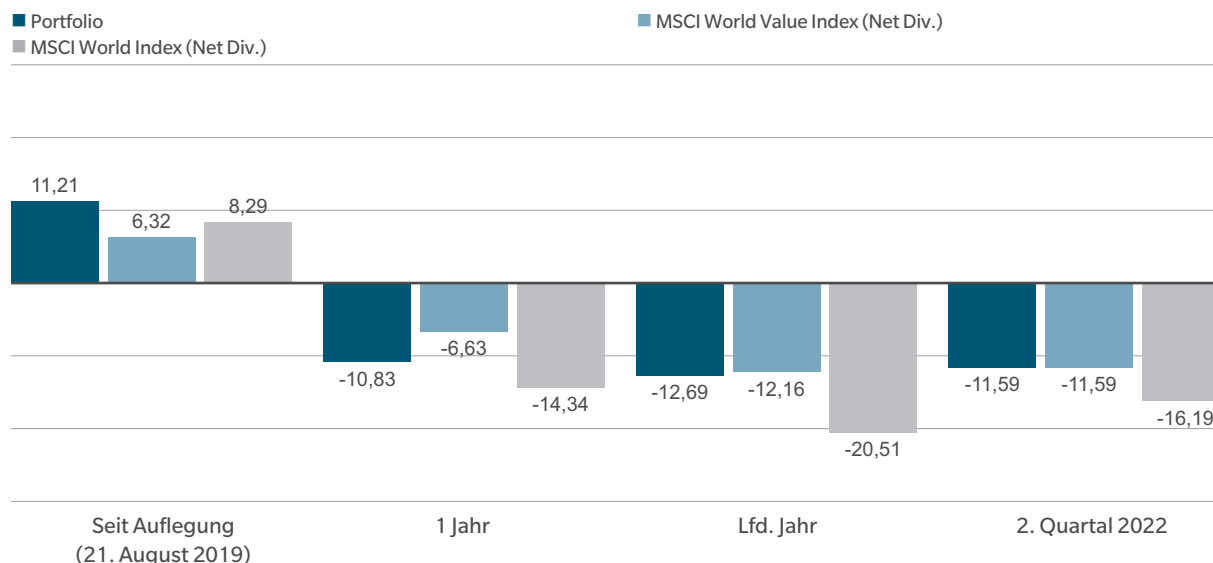
[^] Das Portfolio enthält keine Aktien aus den Industrieländern im Nahen Osten/Afrika (0,2%) sowie aus folgenden Ländern: Kanada 3,6%; Australien 2,1%; Italien 0,9%; Hongkong 0,8% und acht weiteren Ländern mit Gewichtungen unter 0,50%, zusammen 1,6%.
3,4% Geldmarkt und geldmarktnahe Anlagen.

MFS Meridian® Funds – Contrarian Value Fund

Portfolioperformance Stand 30. Juni 2022



Performance (%): Durchschnittliche jährliche Gesamterträge der I1USD-Anteile



Morningstar-Kategorie: Global Large-Cap Value Equity

–	34.	Perzentil
–	219/540	Platz/Fonds

	2020	2021
■ MFS Meridian® Funds – Contrarian Value Fund	12,31	19,09
■ MSCI World Value Index (Net Div.)	-1,16	21,94
■ MSCI World Index (Net Div.)	15,90	21,82

Beginn der Performancemessung der Anteilsklasse:

21. August 2019

Auflegung des Fonds: 21. August 2019

Mit Wirkung zum 18. September 2020 hat sich die Strategie des Fonds geändert. Bitte beachten Sie die Mitteilung an die Anteilseigner auf MFS.com.

Die Performance der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Finanzinstrumente unterliegen stets Risiken. Der Wert einer Anlage kann steigen oder fallen, sodass Sie Ihr ursprünglich investiertes Kapital möglicherweise nicht vollständig zurückerhalten.

Zeiträume unter einem Jahr sind nicht annualisiert.

Anteile der Anteilsklasse I sind nur für bestimmte institutionelle Anleger verfügbar.

Performance und Kosten anderer verfügbarer Anteilsklassen können sich hiervon unterscheiden.

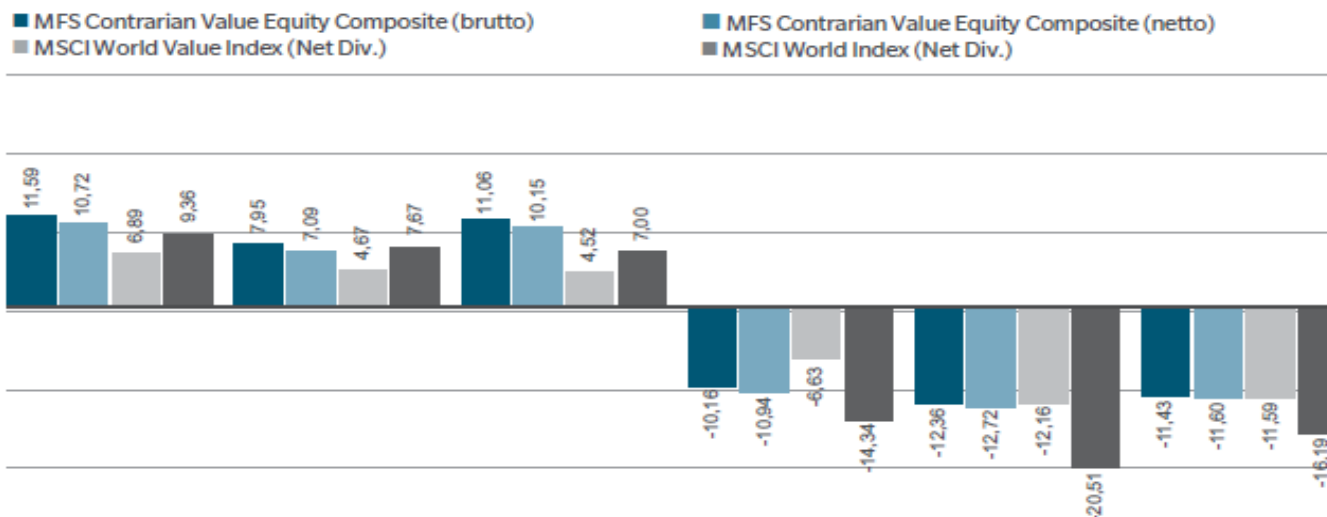
Quellen der Benchmark-Performance: SPAR, FactSet Research Systems Inc.

MFS Contrarian Value Equity Composite (USD)

Portfolioperformance Stand 30. Juni 2022



Ertrag p.a. (%)



Quellen der Benchmark-Performance: SPAR, FactSet Research Systems Inc. Man kann nicht direkt in einen Index investieren.

Aus mehreren Gründen kann sich die Vergangenheitsperformance von der Composite-Performance unterscheiden, u.a. wegen der Auswirkungen von Zu- und Abflüssen. Bitte beachten Sie den Composite-Bericht im Anhang. Hier finden Sie Angaben zur Performance sowie weitere Informationen.

Die Performance der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Finanzinstrumente unterliegen stets Risiken. Der Wert einer Anlage kann steigen oder fallen, sodass Sie Ihr ursprünglich investiertes Kapital möglicherweise nicht vollständig zurückerhalten. Anleger sollten die Risiken berücksichtigen. Zu ihnen zählen unter anderem geringere Erträge aufgrund von Veränderungen des Wechselkurses zwischen der Anlagewährung und der Fondswährung, falls diese nicht identisch sind.

Zeiträume unter einem Jahr sind nicht annualisiert.

Mehrertrag (Prozentpunkte)	Seit Auflegung (1. Juli 2016)	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr	Lfd. Jahr	2. Quartal 2022
Portfolio (brutto) ggü. MSCI World Value Index (Net Div.)	4,70	3,28	6,54	-3,53	-0,20	0,16
Portfolio (netto) ggü. MSCI World Value Index (Net Div.)	3,83	2,42	5,63	-4,31	-0,56	-0,01
Portfolio (brutto) ggü. MSCI World Index (Net Div.)	2,24	0,28	4,06	4,18	8,15	4,76
Portfolio (netto) ggü. MSCI World Index (Net Div.)	1,37	-0,58	3,15	3,40	7,79	4,59

	2017	2018	2019	2020	2021
MFS Contrarian Value Equity Composite (brutto)	23,21	-14,53	29,35	13,24	19,99
MFS Contrarian Value Equity Composite (netto)	22,30	-15,18	28,39	12,37	18,91
MSCI World Value Index (Net Div.)	17,10	-10,78	21,75	-1,16	21,94
MSCI World Index (Net Div.)	22,40	-8,71	27,67	15,90	21,82

Performancefaktoren: Sektoren

Ggü. dem MSCI World Value Index (USD), 2. Quartal 2022



		Durchschnittl. relatives Gewicht (%)	Portfolio- ertrag (%)	Benchmark- ertrag (%)	Sektor- allokation ¹ (%)	+ Einzelwert- auswahl ² (%)	+ Währungs- effekt (%)	= Relativer Beitrag (%)
Beste Branchen- beiträge	Kasse	5,5	0,3	–	0,8	–	0,2	1,0
	Finanzdienstleistungen	-0,7	-13,2	-16,2	0,0	1,1	-0,5	0,6
	Kommunikationsdienstleistungen	2,9	-4,1	-7,4	0,2	0,0	0,2	0,4
	Konsumverbrauchsgüter	-3,0	1,9	-5,1	-0,2	0,7	-0,3	0,2
	Konsumgebrauchsgüter	2,7	-12,7	-13,8	-0,0	0,1	-0,0	0,0
Schlechteste Branchen- beiträge	Gesundheit	-12,0	-4,0	-3,6	-0,8	0,2	-0,3	-0,9
	Industrie	18,9	-14,7	-13,7	-0,4	1,0	-1,3	-0,7
	Energie	-8,3	–	-4,5	-0,5	–	0,0	-0,5
	Versorger	-3,4	-14,7	-7,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,3
	Grundstoffe	0,9	-21,7	-18,6	-0,1	-0,2	-0,1	-0,3
	Informationstechnologie	-0,6	-20,7	-17,7	0,1	0,2	-0,4	-0,2
	Immobilien	-3,0	-19,4	-15,0	0,1	-0,2	-0,0	-0,1
Gesamt			-12,2	-11,4	-0,9	2,9	-2,7	-0,8

¹ Beitrag der Sektorallokation auf Basis der Währungen, in denen die Wertpapiere denominated sind.

² Beitrag der Einzelwertauswahl auf Basis der Währungen, in denen die Wertpapiere denominated sind, einschließlich jenes Teils der relativen Wertentwicklung, der durch das Zusammenwirken von Sektorallokation und Einzelwertauswahl zustande kommt und der den relativen Überzeugungsgrad des Managers abbildet. Berechnet wird er als Produkt aus aktivem Gewicht und Ertragsdifferenz.

Der Global Industry Classification Standard (GICS®) wurde von MSCI, Inc. und S&P Global Market Intelligence Inc. („S&P Global Market Intelligence“) entwickelt und/oder ist deren ausschließliches Eigentum. GICS ist eine Dienstleistungsmarke von MSCI und S&P Global Market Intelligence und wurde zur Verwendung durch MFS lizenziert. MFS wendet eine interne Klassifizierungsmethode auf Aktien und andere Anlagen an, die nicht GICS-klassifiziert sind.

Die Performance wird mithilfe einer FactSet-Anwendung berechnet. Sie nutzt eine in der Investmentbranche allgemein akzeptierte Methode. Die Ergebnisse beruhen auf den täglichen Positionen und einem Buy-and-Hold-Konzept, um die Erträge der Einzelwerte zu ermitteln. Kosten bleiben dabei unberücksichtigt. Es handelt sich bei den Zahlen daher letztlich um Schätzungen, die sich nicht unbedingt zum Gesamtertrag des Portfolios summieren, der an anderer Stelle dieser Präsentation gegebenenfalls genannt wird. Die jüngsten weltpolitischen Entwicklungen hatten möglicherweise Auswirkungen auf die Kurse bestimmter Wertpapiere, die dadurch verzerrt sein können. Das hat auch Folgen für Modelle zur Berechnung des fairen Werts. Aufgrund wertpapierspezifischer Faktoren oder unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte für den fairen Wert können die Angaben aus unterschiedlichen Datenquellen (Indexanbieter, Datenbankanbieter und MFS) voneinander abweichen. Zu Abweichungen können in unruhigen Zeiten üblicherweise die Nutzung älterer Daten anstelle des fairen Werts oder unterschiedliche Bewertungsabschläge führen. Dies kann zusätzliche Abweichungen der Attributionsergebnisse von der tatsächlichen Performance zur Folge haben. Die Berechnungsmethode für die Beiträge und eine vollständige Liste der Beiträge sämtlicher Positionen zur Wertentwicklung des Gesamtportfolios im Berichtszeitraum erhalten Sie, wenn Sie eine E-Mail an DLAttributionGrp@MFS.com senden.

Performancefaktoren: Aktien

Ggü. dem MSCI World Value Index (USD), 2. Quartal 2022



		Durchschnittliches Gewicht (%)		Ertrag (%)		Relativer Beitrag (%)
		Portfolio	Benchmark	Portfolio ¹	Benchmark	
Beste Einzelwertbeiträge	Groupe Danone SA	4,0	0,1	3,6	3,6	0,5
	BAE Systems PLC	3,1	0,1	8,9	8,9	0,5
	T-Mobile US Inc.	3,0	–	4,8	–	0,5
	Convatec Group PLC	3,5	–	-4,0	–	0,3
	Bank of Ireland Group PLC	2,3	–	-1,5	–	0,2
Schlechteste Einzelwertbeiträge	ams OSRAM AG	2,3	–	-42,1	–	-0,9
	ArcelorMittal SA (EQ)	2,8	0,1	-30,1	-30,1	-0,5
	Weir Group PLC/The	3,8	–	-22,8	–	-0,4
	Booking Holdings Inc.	2,4	–	-25,5	–	-0,4
	International Consolidated Airlines Group SA	1,6	–	-30,2	–	-0,3

¹ Wertentwicklung in der Zeit, in der die Aktie im Portfolio enthalten war.

Die Performance wird mithilfe einer FactSet-Anwendung berechnet. Sie nutzt eine in der Investmentbranche allgemein akzeptierte Methode. Die Ergebnisse beruhen auf den täglichen Positionen und einem Buy-and-Hold-Konzept, um die Erträge der Einzelwerte zu ermitteln. Kosten bleiben dabei unberücksichtigt. Es handelt sich bei den Zahlen daher letztlich um Schätzungen, die sich nicht unbedingt zum Gesamtertrag des Portfolios summieren, der an anderer Stelle dieser Präsentation gegebenenfalls genannt wird. Die jüngsten weltpolitischen Entwicklungen hatten möglicherweise Auswirkungen auf die Kurse bestimmter Wertpapiere, die dadurch verzerrt sein können. Das hat auch Folgen für Modelle zur Berechnung des fairen Werts. Aufgrund wertpapierspezifischer Faktoren oder unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte für den fairen Wert können die Angaben aus unterschiedlichen Datenquellen (Indexanbieter, Datenbankanbieter und MFS) voneinander abweichen. Zu Abweichungen können in unruhigen Zeiten üblicherweise die Nutzung älterer Daten anstelle des fairen Werts oder unterschiedliche Bewertungsabschläge führen. Dies kann zusätzliche Abweichungen der Attributionsergebnisse von der tatsächlichen Performance zur Folge haben. Die Berechnungsmethode für die Beiträge und eine vollständige Liste der Beiträge sämtlicher Positionen zur Wertentwicklung des Gesamtportfolios im Berichtszeitraum erhalten Sie, wenn Sie eine E-Mail an DLAttributionGrp@MFS.com senden.

Performancefaktoren: Sektoren

Ggü. dem MSCI World Value Index (USD), lfd. Jahr, Stand 30. Juni 2022



	Durchschnittl. relatives Gewicht (%)	Portfolioertrag (%)	Benchmarkertrag (%)	Sektorallokation ¹ (%)	+ Einzelwertauswahl ² (%)	+ Währungseffekt (%)	= Relativer Beitrag (%)	
Beste Branchenbeiträge	Finanzdienstleistungen	1,4	-12,1	-16,9	0,1	1,9	-0,8	1,2
	Kasse	4,8	0,3	-	0,9	-	0,2	1,1
	Kommunikationsdienstleistungen	3,4	-2,4	-7,2	0,2	0,1	0,2	0,5
	Industrie	19,3	-12,6	-16,3	-0,8	2,7	-1,8	0,2
	Grundstoffe	0,4	-8,9	-12,8	-0,1	0,4	-0,2	0,1
	Informationstechnologie	-2,4	-36,5	-25,2	0,6	-0,1	-0,5	0,1
	Immobilien	-3,7	-26,5	-18,6	0,3	-0,2	-0,0	0,0
Schlechteste Branchenbeiträge	Energie	-7,5	7,3	24,4	-1,9	-0,1	0,0	-1,9
	Gesundheit	-11,8	5,7	-2,1	-1,0	0,5	-0,4	-0,9
	Konsumverbrauchsgüter	-2,8	-8,7	-5,9	-0,2	0,2	-0,4	-0,4
	Konsumgebrauchsgüter	2,0	-27,4	-26,8	-0,2	-0,1	-0,1	-0,4
	Versorger	-3,1	-8,3	-5,5	-0,2	0,1	-0,2	-0,3
Gesamt		-12,4	-11,8	-2,3	5,4	-3,7	-0,6	

¹ Beitrag der Sektorallokation auf Basis der Währungen, in denen die Wertpapiere denominated sind.

² Beitrag der Einzelwertauswahl auf Basis der Währungen, in denen die Wertpapiere denominated sind, einschließlich jenes Teils der relativen Wertentwicklung, der durch das Zusammenwirken von Sektorallokation und Einzelwertauswahl zustande kommt und der den relativen Überzeugungsgrad des Managers abbildet. Berechnet wird er als Produkt aus aktivem Gewicht und Ertragsdifferenz.

Der Global Industry Classification Standard (GICS®) wurde von MSCI, Inc. und S&P Global Market Intelligence Inc. („S&P Global Market Intelligence“) entwickelt und/oder ist deren ausschließliches Eigentum. GICS ist eine Dienstleistungsmarke von MSCI und S&P Global Market Intelligence und wurde zur Verwendung durch MFS lizenziert. MFS wendet eine interne Klassifizierungsmethode auf Aktien und andere Anlagen an, die nicht GICS-klassifiziert sind.

Die Performance wird mithilfe einer FactSet-Anwendung berechnet. Sie nutzt eine in der Investmentbranche allgemein akzeptierte Methode. Die Ergebnisse beruhen auf den täglichen Positionen und einem Buy-and-Hold-Konzept, um die Erträge der Einzelwerte zu ermitteln. Kosten bleiben dabei unberücksichtigt. Es handelt sich bei den Zahlen daher letztlich um Schätzungen, die sich nicht unbedingt zum Gesamtertrag des Portfolios summieren, der an anderer Stelle dieser Präsentation gegebenenfalls genannt wird. Die jüngsten weltpolitischen Entwicklungen hatten möglicherweise Auswirkungen auf die Kurse bestimmter Wertpapiere, die dadurch verzerrt sein können. Das hat auch Folgen für Modelle zur Berechnung des fairen Werts. Aufgrund wertpapierspezifischer Faktoren oder unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte für den fairen Wert können die Angaben aus unterschiedlichen Datenquellen (Indexanbieter, Datenbankanbieter und MFS) voneinander abweichen. Zu Abweichungen können in unruhigen Zeiten üblicherweise die Nutzung älterer Daten anstelle des fairen Werts oder unterschiedliche Bewertungsabschläge führen. Dies kann zusätzliche Abweichungen der Attributionsergebnisse von der tatsächlichen Performance zur Folge haben. Die Berechnungsmethode für die Beiträge und eine vollständige Liste der Beiträge sämtlicher Positionen zur Wertentwicklung des Gesamtportfolios im Berichtszeitraum erhalten Sie, wenn Sie eine E-Mail an DLAttributionGrp@MFS.com senden.

Performancefaktoren: Aktien

Ggü. dem MSCI World Value Index (USD), lfd. Jahr, Stand 30. Juni 2022



		Durchschnittliches Gewicht (%)		Ertrag (%)		Relativer Beitrag (%)
		Portfolio	Benchmark	Portfolio ¹	Benchmark	
Beste Einzelwertbeiträge	BAE Systems PLC	3,5	0,1	38,2	38,2	1,5
	T-Mobile US Inc.	3,0	–	16,0	–	0,8
	Kongsberg Gruppen ASA	2,1	–	10,2	–	0,7
	Anglo American PLC	1,6	0,2	11,5	-9,6	0,6
	Bank of Ireland Group PLC	2,4	–	12,3	–	0,6
Schlechteste Einzelwertbeiträge	ams OSRAM AG	2,5	–	-50,7	–	-1,2
	Next Group PLC	3,9	–	-34,2	–	-0,9
	Weir Group PLC/The	4,0	–	-28,1	–	-0,6
	Ryanair Holdings PLC	2,4	–	-34,3	–	-0,5
	ExxonMobil Corp.	–	1,2	–	43,0	-0,5

¹ Wertentwicklung in der Zeit, in der die Aktie im Portfolio enthalten war.

Die Performance wird mithilfe einer FactSet-Anwendung berechnet. Sie nutzt eine in der Investmentbranche allgemein akzeptierte Methode. Die Ergebnisse beruhen auf den täglichen Positionen und einem Buy-and-Hold-Konzept, um die Erträge der Einzelwerte zu ermitteln. Kosten bleiben dabei unberücksichtigt. Es handelt sich bei den Zahlen daher letztlich um Schätzungen, die sich nicht unbedingt zum Gesamtertrag des Portfolios summieren, der an anderer Stelle dieser Präsentation gegebenenfalls genannt wird. Die jüngsten weltpolitischen Entwicklungen hatten möglicherweise Auswirkungen auf die Kurse bestimmter Wertpapiere, die dadurch verzerrt sein können. Das hat auch Folgen für Modelle zur Berechnung des fairen Werts. Aufgrund wertpapierspezifischer Faktoren oder unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte für den fairen Wert können die Angaben aus unterschiedlichen Datenquellen (Indexanbieter, Datenbankanbieter und MFS) voneinander abweichen. Zu Abweichungen können in unruhigen Zeiten üblicherweise die Nutzung älterer Daten anstelle des fairen Werts oder unterschiedliche Bewertungsabschläge führen. Dies kann zusätzliche Abweichungen der Attributionsergebnisse von der tatsächlichen Performance zur Folge haben. Die Berechnungsmethode für die Beiträge und eine vollständige Liste der Beiträge sämtlicher Positionen zur Wertentwicklung des Gesamtportfolios im Berichtszeitraum erhalten Sie, wenn Sie eine E-Mail an DLAttributionGrp@MFS.com senden.

Performancefaktoren: Sektoren

Ggü. dem MSCI World Value Index (USD), seit Auflegung (21. August 2019), Stand 30. Juni 2022



		Durchschnittl. relatives Gewicht (%)	Portfolio-ertrag (%)	Benchmark-ertrag (%)	Sektor-allokation ¹ (%)	+ Einzelwert-auswahl ² (%)	+ Währungs-effekt (%)	= Relativer Beitrag (%)
Beste Branchen-beiträge	Konsumgebrauchsgüter	11,3	59,3	11,4	3,2	9,2	2,0	14,4
	Kasse	-0,9	31,4	19,5	0,3	3,8	-1,0	3,1
	Grundstoffe	-0,6	58,8	36,5	-0,3	3,2	-0,1	2,8
	Kommunikationsdienstleistungen	0,9	37,7	3,4	-0,3	2,0	0,4	2,0
	Industrie	11,9	36,0	27,8	-0,6	3,6	-1,6	1,4
	Versorger	-4,7	18,6	18,0	0,5	0,9	-0,4	0,9
	Immobilien	-2,8	-11,7	1,5	0,5	-0,1	0,0	0,5
	Kasse	4,6	1,4	0,0	0,1	-	0,3	0,3
	Informationstechnologie	-2,4	-14,5	17,5	1,3	-0,8	-0,4	0,1
Schlechteste Branchen-beiträge	Energie	-3,7	1,8	33,6	-2,0	-1,3	0,0	-3,3
	Gesundheit	-10,7	-21,8	39,1	-0,9	-1,2	-0,7	-2,8
	Konsumverbrauchsgüter	-2,9	18,4	22,7	0,5	-0,3	-0,5	-0,4
Gesamt		0,0	40,8	21,7	2,1	19,0	-2,0	19,1

¹ Beitrag der Sektorallokation auf Basis der Währungen, in denen die Wertpapiere denominated sind.

² Beitrag der Einzelwertauswahl auf Basis der Währungen, in denen die Wertpapiere denominated sind, einschließlich jenes Teils der relativen Wertentwicklung, der durch das Zusammenwirken von Sektorallokation und Einzelwertauswahl zustande kommt und der den relativen Überzeugungsgrad des Managers abbildet. Berechnet wird er als Produkt aus aktivem Gewicht und Ertragsdifferenz.

Der Global Industry Classification Standard (GICS®) wurde von MSCI, Inc. und S&P Global Market Intelligence Inc. („S&P Global Market Intelligence“) entwickelt und/oder ist deren ausschließliches Eigentum. GICS ist eine Dienstleistungsmarke von MSCI und S&P Global Market Intelligence und wurde zur Verwendung durch MFS lizenziert. MFS wendet eine interne Klassifizierungsmethode auf Aktien und andere Anlagen an, die nicht GICS-klassifiziert sind.

Die Performance wird mithilfe einer FactSet-Anwendung berechnet. Sie nutzt eine in der Investmentbranche allgemein akzeptierte Methode. Die Ergebnisse beruhen auf den täglichen Positionen und einem Buy-and-Hold-Konzept, um die Erträge der Einzelwerte zu ermitteln. Kosten bleiben dabei unberücksichtigt. Es handelt sich bei den Zahlen daher letztlich um Schätzungen, die sich nicht unbedingt zum Gesamtertrag des Portfolios summieren, der an anderer Stelle dieser Präsentation gegebenenfalls genannt wird. Die jüngsten weltpolitischen Entwicklungen hatten möglicherweise Auswirkungen auf die Kurse bestimmter Wertpapiere, die dadurch verzerrt sein können. Das hat auch Folgen für Modelle zur Berechnung des fairen Werts. Aufgrund wertpapierspezifischer Faktoren oder unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte für den fairen Wert können die Angaben aus unterschiedlichen Datenquellen (Indexanbieter, Datenbankanbieter und MFS) voneinander abweichen. Zu Abweichungen können in unruhigen Zeiten üblicherweise die Nutzung älterer Daten anstelle des fairen Werts oder unterschiedliche Bewertungsabschläge führen. Dies kann zusätzliche Abweichungen der Attributionsergebnisse von der tatsächlichen Performance zur Folge haben. Die Berechnungsmethode für die Beiträge und eine vollständige Liste der Beiträge sämtlicher Positionen zur Wertentwicklung des Gesamtportfolios im Berichtszeitraum erhalten Sie, wenn Sie eine E-Mail an DLAttributionGrp@MFS.com senden.

Performancefaktoren: Aktien

Ggü. dem MSCI World Value Index (USD), seit Auflegung (21. August 2019), Stand 30. Juni 2022



		Durchschnittliches Gewicht (%)		Ertrag (%)		Relativer Beitrag (%)
		Portfolio	Benchmark	Portfolio ¹	Benchmark	
Beste Einzelwertbeiträge	Flutter Entertainment PLC	1,8	0,0	153,8	61,2	3,8
	Greggs PLC	0,9	–	174,5	–	2,7
	BAE Systems PLC	1,7	0,1	66,2	72,0	2,3
	Cie Financière Richemont SA	2,6	0,0	104,2	45,5	2,1
	Bank of Ireland Group PLC	2,1	0,0	58,3	-50,0	2,1
Schlechteste Einzelwertbeiträge	Ams OSRAM AG	0,6	–	-52,9	–	-2,2
	International Consolidated Airlines Group SA	2,2	–	-54,7	–	-2,1
	Lancashire Holdings Ltd.	0,7	–	-42,5	–	-1,4
	Consol Energy Inc.	0,6	–	-47,1	–	-1,3
	Serco Group PLC	3,0	–	-5,2	–	-1,2

¹ Wertentwicklung in der Zeit, in der die Aktie im Portfolio enthalten war.

Die Performance wird mithilfe einer FactSet-Anwendung berechnet. Sie nutzt eine in der Investmentbranche allgemein akzeptierte Methode. Die Ergebnisse beruhen auf den täglichen Positionen und einem Buy-and-Hold-Konzept, um die Erträge der Einzelwerte zu ermitteln. Kosten bleiben dabei unberücksichtigt. Es handelt sich bei den Zahlen daher letztlich um Schätzungen, die sich nicht unbedingt zum Gesamtertrag des Portfolios summieren, der an anderer Stelle dieser Präsentation gegebenenfalls genannt wird. Die jüngsten weltpolitischen Entwicklungen hatten möglicherweise Auswirkungen auf die Kurse bestimmter Wertpapiere, die dadurch verzerrt sein können. Das hat auch Folgen für Modelle zur Berechnung des fairen Werts. Aufgrund wertpapierspezifischer Faktoren oder unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte für den fairen Wert können die Angaben aus unterschiedlichen Datenquellen (Indexanbieter, Datenbankanbieter und MFS) voneinander abweichen. Zu Abweichungen können in unruhigen Zeiten üblicherweise die Nutzung älterer Daten anstelle des fairen Werts oder unterschiedliche Bewertungsabschläge führen. Dies kann zusätzliche Abweichungen der Attributionsergebnisse von der tatsächlichen Performance zur Folge haben. Die Berechnungsmethode für die Beiträge und eine vollständige Liste der Beiträge sämtlicher Positionen zur Wertentwicklung des Gesamtportfolios im Berichtszeitraum erhalten Sie, wenn Sie eine E-Mail an DLAttributionGrp@MFS.com senden.

Inhalt	Seite
MFS Contrarian Value Fund: Investmentmanagement-Team	25
Möglichkeit, in High Yield zu investieren	31
Marktkapitalisierung (USD)	33
Portfoliositionen	34
Fondsinformationen	35
Wichtige Hinweise	36

MFS Meridian® Funds – Contrarian Value Fund

Investmentmanagement-Team



Anne-Christine Farstad

- Investment Officer
- Equity Portfolio Manager
- Als Equity Portfolio Manager ist sie für die endgültigen Kauf- und Verkaufsentscheidungen, die Portfoliokonstruktion, die Risikoeinschätzung und das Liquiditätsmanagement verantwortlich. Sie beteiligt sich am Research-Prozess und Strategiediskussionen.
- Seit 2005 bei MFS, unter anderem als Equity Research Analyst
- Frühere Berufserfahrung: drei Jahre als Equity Research Analyst bei Bailey Coates Asset Management, ein Jahr als Global Equity Hedge Fund Sales bei UBS
- University of Cambridge, MA

Zahid Kassam, CFA

- Investment Officer
- Equity Portfolio Manager
- Als Equity Portfolio Manager ist er für die endgültigen Kauf- und Verkaufsentscheidungen, die Portfoliokonstruktion, die Risikoeinschätzung und das Liquiditätsmanagement verantwortlich. Er beteiligt sich am Research-Prozess und Strategiediskussionen.
- Seit 2013 bei MFS, unter anderem als Equity Research Analyst
- Frühere Berufserfahrung: zwei Jahre als Senior Analyst bei Ontario Teachers' Pension Plan, zwei Jahre als Investment Banking Analyst bei RBC Capital Markets
- Harvard University, MBA
- University of Western Ontario, BA (Hons), Ivey Scholar

Benjamin Tingling, CAIA

- Investment Officer
- Institutional Portfolio Manager
- Als Institutional Portfolio Manager beteiligt er sich am Research-Prozess und Strategiediskussionen. Er analysiert Portfoliorisiken, passt Portfolios an die Kundenziele und Kundenrichtlinien an und ist für das tägliche Liquiditätsmanagement verantwortlich. Er informiert über Anlagerichtlinien, Anlagestrategie und Portfoliopositionierung.
- Seit 2014 bei MFS
- Frühere Berufserfahrung: drei Jahre als Derivatives & Client On-Boarding Associate bei Man Group PLC, drei Jahre als Marketing & Client Service Analyst bei Man Group PLC
- Unter anderem Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA)
- Brunei University, BSc

28JUN22

MFS Meridian® Funds – Contrarian Value Fund

Investmentmanagement-Team – weitere Mitarbeiter



Katherine A. Cannan

- Investment Officer
- Portfoliomanagerin
- Als Equity Portfolio Manager ist sie für die endgültigen Kauf- und Verkaufsentscheidungen, die Portfoliokonstruktion, die Risikoeinschätzung und das Liquiditätsmanagement verantwortlich. Sie beteiligt sich am Research-Prozess und Strategiediskussionen.
- Seit 2013 bei MFS, unter anderem als Equity Research Analyst und Teilnehmerin am MFS Summer Internship Program
- Frühere Berufserfahrung: zwei Jahre als Associate bei Thomas H. Lee Partners, zwei Jahre als Analystin bei Goldman Sachs & Co.
- Harvard Business School, MBA (2013)
- Northwestern University, BA, magna cum laude, Phi Beta Kappa

Nevin P. Chitkara

- Investment Officer
- Equity Portfolio Manager
- Als Value Equity Portfolio Manager ist er für die endgültigen Kauf- und Verkaufsentscheidungen, die Portfoliokonstruktion, die Risikoeinschätzung und das Liquiditätsmanagement verantwortlich. Er beteiligt sich am Research-Prozess und Strategiediskussionen.
- Seit 1997 bei MFS, unter anderem als Equity Research Analyst
- Frühere Berufserfahrung: fünf Jahre als Analyst, Acquisition Associate und Manager bei der General Electric Company
- Boardmitglied der Wake Forest University School of Business
- Massachusetts Institute of Technology, MBA
- Boston University, BS, magna cum laude

MFS Meridian® Funds – Contrarian Value Fund

Investmentmanagement-Team – weitere Mitarbeiter (Fortsetzung)



Shanti Das-Wermes

- Investment Officer
- Equity Research Analyst, Portfoliomanager
- Als Equity Research Analyst ist er dafür verantwortlich, die attraktivsten Anlagechancen in seinem Zuständigkeitsbereich zu finden. Er arbeitet eng mit den Portfoliomanagern zusammen, damit seine Ideen in den Portfolios angemessen umgesetzt werden.
- Als Equity Portfolio Manager ist er für die endgültigen Kauf- und Verkaufsentscheidungen, die Portfoliokonstruktion, die Risikoeinschätzung und das Liquiditätsmanagement verantwortlich. Er beteiligt sich am Research-Prozess und Strategiediskussionen.
- Seit 2011 bei MFS, unter anderem als Analyst/Praktikant – European Equities
- Frühere Berufserfahrung: zwei Jahre als Associate bei Audax Private Equity, zwei Jahre als Business Analyst bei McKinsey & Company
- Harvard Business School, MBA
- Indiana University, BA, summa cum laude, Phi Beta Kappa
- London School of Economics & Political Science, General Course

Edward Jonathan Dearing

- Investment Officer
- Equity Portfolio Manager
- Als Equity Portfolio Manager ist er für die endgültigen Kauf- und Verkaufsentscheidungen, die Portfoliokonstruktion, die Risikoeinschätzung und das Liquiditätsmanagement verantwortlich. Er beteiligt sich am Research-Prozess und Strategiediskussionen.
- Seit 2014 bei MFS, unter anderem als Equity Research Analyst
- Frühere Berufserfahrung: ein Jahr als Associate bei der Deutsche Bank AG, drei Jahre als Rechtsanwalt bei Covington Burling LLP, drei Jahre als Rechtsanwalt bei Clifford Chance LLP
- London Business School, MBA
- Oxford Institute of Legal Practice, Graduate Diploma in Legal Practice
- Cambridge University, MA (Hons), Recht

29JUN22

MFS Meridian® Funds – Contrarian Value Fund

Investmentmanagement-Team – weitere Mitarbeiter (Fortsetzung)



Steven R. Gorham, CFA

- Investment Officer
- Equity Portfolio Manager
- Mitglied des MFS Global Equity Management Team
- Als Value Equity Portfolio Manager ist er für die endgültigen Kauf- und Verkaufsentscheidungen, die Portfoliokonstruktion, die Risikoeinschätzung und das Liquiditätsmanagement verantwortlich. Er beteiligt sich am Research-Prozess und Strategiediskussionen.
- Seit 1989 bei MFS, unter anderem als Equity Research Analyst, Marketingmitarbeiter und Teleservicemitarbeiter
- Unter anderem Mitglied des CFA Institute und der CFA Society of Boston
- Boston College, MBA
- University of New Hampshire, BS

Johnathan P. Munko

- Investment Officer
- Equity Portfolio Manager
- Als Equity Portfolio Manager ist er für die endgültigen Kauf- und Verkaufsentscheidungen, die Portfoliokonstruktion, die Risikoeinschätzung und das Liquiditätsmanagement verantwortlich. Er beteiligt sich am Research-Prozess und Strategiediskussionen.
- Seit 2010 bei MFS, unter anderem als Equity Research Analyst, Teilnehmer am MFS Summer MBA Internship Program 2009 und Sektoranalyst für US-Finanzdienstleister (drei Jahre)
- Frühere Berufserfahrung: fünf Jahre als Senior Associate bei PriceWaterhouseCoopers LLP
- Dartmouth College, Tuck School of Business, MBA
- Boston College, BSM, magna cum laude, Beta Gamma Sigma

MFS Meridian® Funds – Contrarian Value Fund

Investmentmanagement-Team – weitere Mitarbeiter (Fortsetzung)



Benjamin Stone, IIMR

- Investment Officer
- Equity Portfolio Manager
- Als Equity Portfolio Manager ist er für die endgültigen Kauf- und Verkaufsentscheidungen, die Portfoliokonstruktion, die Risikoeinschätzung und das Liquiditätsmanagement verantwortlich. Er beteiligt sich am Research-Prozess und Strategiediskussionen.
- Seit 2005 bei MFS, unter anderem als Equity Research Analyst
- Frühere Berufserfahrung: neun Jahre als Aktienanalyst bei Schroders Investment Management
- Unter anderem Mitglied des Institute of Investment Management and Research
- Durham University, BA

Florence G. Taj

- Investment Officer
- Equity Portfolio Manager
- Als Equity Portfolio Manager ist sie für die endgültigen Kauf- und Verkaufsentscheidungen, die Portfoliokonstruktion, die Risikoeinschätzung und das Liquiditätsmanagement verantwortlich. Sie beteiligt sich am Research-Prozess und Strategiediskussionen.
- Seit 1999 bei MFS, unter anderem als Research Analyst
- Frühere Berufserfahrung: drei Jahre als Senior Consultant bei Renaissance Solutions, Inc.
- Harvard University, MBA
- University of Ottawa/ESC Reims, MIM

MFS Meridian® Funds – Contrarian Value Fund

Investmentmanagement-Team – weitere Mitarbeiter (Fortsetzung)



Barnaby Wiener

- Investment Officer
- Head of Sustainability and Stewardship, Equity Portfolio Manager
- Mitglied des MFS Global Equity Management Team
- Als Head of Sustainability and Stewardship ist er für die weitere Integration von Nachhaltigkeitsthemen in unsere Investmentprozesse verantwortlich
- Als Equity Portfolio Manager ist er für die endgültigen Kauf- und Verkaufsentscheidungen, die Portfoliokonstruktion, die Risikoeinschätzung und das Liquiditätsmanagement verantwortlich. Er beteiligt sich am Research-Prozess und Strategiediskussionen.
- Seit 1998 bei MFS, unter anderem als Equity Research Analyst
- Frühere Berufserfahrung: zwei Jahre als Vice President & Equity Analyst bei Merrill Lynch, zwei Jahre als Equity Research Analyst bei Credit Lyonnais
- Fünf Jahre britische Armee, höchster Dienstgrad Hauptmann
- Royal Military College, Sandhurst, Graduiertenstudium
- Universität Oxford, MA in Geschichte

Tanya Chadha, CFA

- Director, Investment Product Specialist
- As an Investment Product Specialist, communicates investment policy, strategy and tactics, performs portfolio analysis and leads product development.
- Joined MFS in 2018
- Previous experience includes 6 years as Equity Product Specialist at HSBC; 1 year as Relationship Manager at HSBC; 1 year as Management Consultant at KPMG
- Affiliations include CFA Institute
- London School of Economics, MSc
- University of Delhi, BA, Honors

29JUN22

Möglichkeit, in High Yield zu investieren¹



Warum High Yield?

- Erweiterung des Anlageuniversums um antizyklische Positionen
- Möglichkeit, extrem asymmetrische Risiko-Ertrags-Profile zu nutzen

Wann High Yield?

- Meist bei Marktturbulenzen, Illiquidität oder Zwangsverkäufen
- Aussicht auf aktienähnliche Erträge bei einem höheren Rang in der Kapitalstruktur

Haben wir das Know-how?

- Umfangreiche Ressourcen und assetklassenübergreifende Zusammenarbeit

Aktien
66 Analysten

Anleihen
43 Analysten



8 internationale Sektorteams

Zugang zu den Geschäftsleitungen

Internationale Research-Plattform von MFS

Stand 30. September 2020.

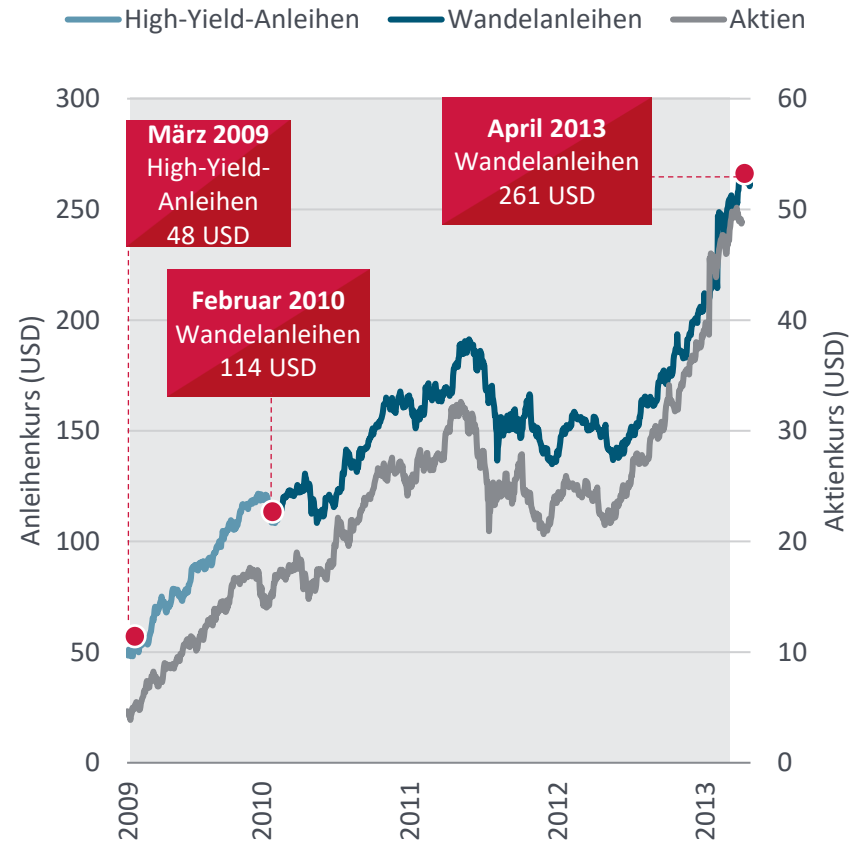
Quelle: FactSet.

Stand 20. September 2018, in US-Dollar.

¹ Der Fonds kann in Fremdkapitalinstrumente investieren. Bis zu 10% des Fondsvermögens können auf Titel ohne Investmentgrade-Rating entfallen.

Angaben zu Einzelwerten nur zur Illustration. Sie dürfen nicht als Anlageberatung, Wertpapierempfehlung oder als Hinweis darauf verstanden werden, dass für irgendein Anlageprodukt von MFS irgendeine Transaktion geplant ist.

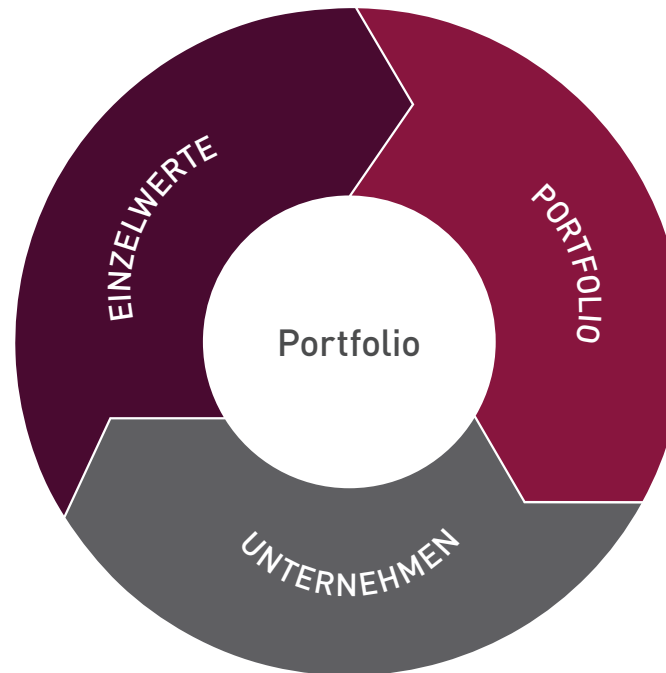
Virgin Media: Anleihen und Aktien im Vergleich



Erweiterung des Anlageuniversums, um asymmetrische Ertragschancen zu nutzen

Genaueres Verständnis der Einzelwertrisiken

- Spezialisierung nach Sektoren und Branchen
- Mitwirkung fundamentaler Aktien-, Credit- und quantitativer Analysten
- Erfahrene Investoren (Analysten mit durchschnittlich 16 Jahren, Portfoliomanager mit durchschnittlich 24 Jahren Erfahrung)
- Internationale Zusammenarbeit
- Sicherheitsmarge¹



Umfassende Kontrolle auf Portfolioebene

- Tägliche Prüfung der Kundenrichtlinien und Risikogewichte
- Compliance-Prüfung der Einhaltung von Kundenrichtlinien vor und nach Transaktionen
- Halbjährliche Überprüfung der Strategie durch den Risikomanagement-Ausschuss

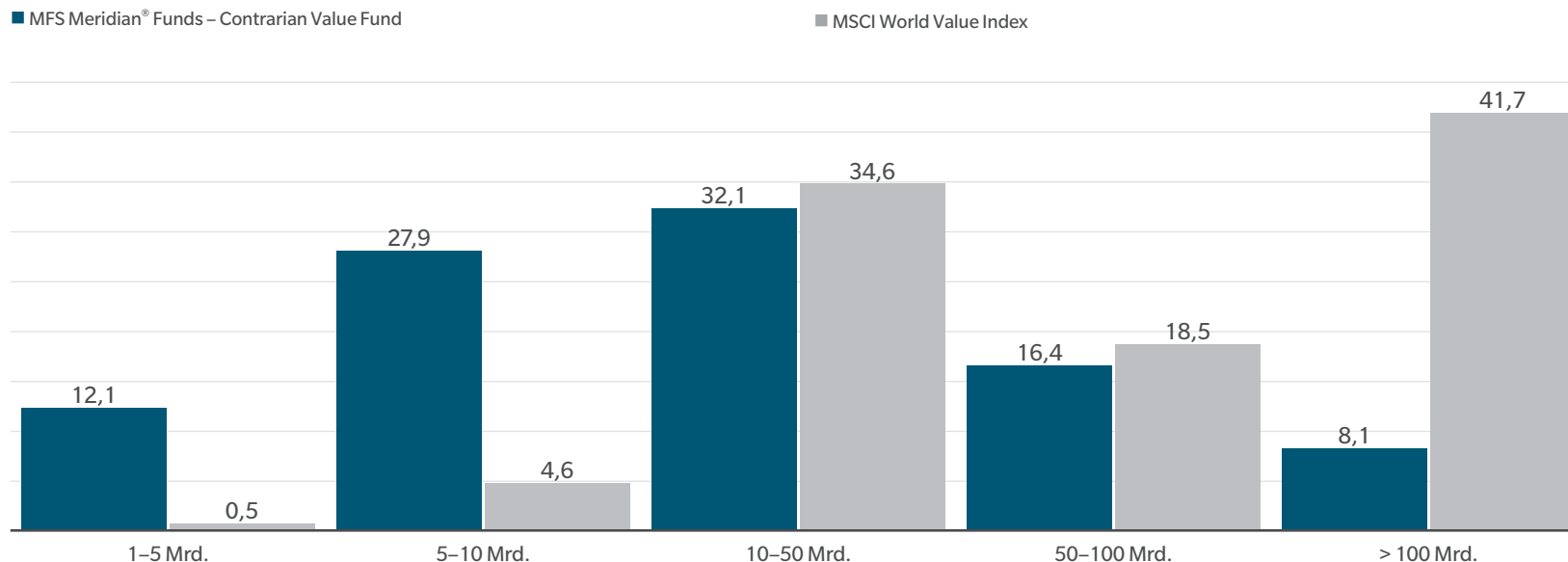
¹ Die Sicherheitsmarge ist die Differenz zwischen dem inneren Wert einer Aktie und ihrem Kurs. Wer mit einer Sicherheitsmarge investiert, kauft Aktien, die deutlich unter ihrem vermuteten Wert (dem inneren Wert) liegen.

Ziel ist ein genaues Verständnis aller denkbaren Entwicklungen

Marktkapitalisierung (USD)



Stand 30. Juni 2022



Mrd. USD	Durchschn. gewichtete Marktkapitalisierung	Gewichtete Marktkapitalisierung (Median)
MFS Meridian® Funds – Contrarian Value Fund	61,4	24,5
MSCI World Value Index	122,5	71,0

3,4% Geldmarkt und geldmarktnahe Anlagen.

NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN. Nicht für Privatanleger. – MFS Meridian® Funds – Contrarian Value Fund
CVF-PODBK-12-Jul-22

Portfoliositionen



Stand 30. Juni 2022	Land	Equivalent Exposure (%)
Geldmarkt und geldmarktnahe Anlagen		3,4
Kommunikationsdienstleistungen		7,5
T-Mobile US Inc.	USA	3,2
Electronic Arts Inc.	USA	2,6
Alphabet Inc. Class A	USA	1,7
Konsumgebrauchsgüter		10,0
Next PLC	Großbritannien	4,1
Autoliv Inc.	USA	3,5
Booking Holdings Inc.	USA	2,4
Konsumverbrauchsgüter		5,9
Danone SA	Frankreich	4,0
Reckitt Benckiser Group PLC	Großbritannien	1,9
Finanzdienstleistungen		18,7
UBS Group AG	Schweiz	2,5
Bank of Ireland Group PLC	Irland	2,5
NatWest Group PLC	Großbritannien	2,4
Swiss Re AG	Schweiz	2,2
Resona Holdings Inc.	Japan	1,8
BNP Paribas SA	Frankreich	1,7
Bank of America Corp.	USA	1,7
Morgan Stanley	USA	1,6
Citigroup Inc.	USA	1,3
Lancashire Holdings Ltd.	Großbritannien	1,1
Gesundheit		3,8
ConvaTec Group PLC	Großbritannien	3,8

Stand 30. Juni 2022	Land	Equivalent Exposure (%)
Industrie		30,5
Trelleborg AB	Schweden	5,2
Weir Group PLC	Großbritannien	3,9
Airbus SE	Frankreich	3,3
CSX Corp.	USA	3,3
BAE Systems PLC	Großbritannien	3,1
Ryanair Holdings PLC ADR	Irland	2,6
Signify NV	Niederlande	2,6
Kongsberg Gruppen ASA	Norwegen	2,4
Hitachi Ltd.	Japan	1,8
International Consolidated Airlines Group SA	Spanien	1,4
Toyota Industries Corp.	Japan	0,9
Informationstechnologie		7,7
Sage Group PLC/The	Großbritannien	3,2
Spectris PLC	Großbritannien	2,3
ams OSRAM AG	Schweiz	2,2
Grundstoffe		8,0
CRH PLC	Irland	3,1
ArcelorMittal	Frankreich	2,8
Anglo American PLC	Großbritannien	2,2
Sonstige		-0,0
Immobilien		2,2
Vonovia SE	Großbritannien	2,2
Versorger		2,3
National Grid PLC	Großbritannien	2,3

Der Global Industry Classification Standard (GICS®) wurde von MSCI, Inc. und S&P Global Market Intelligence Inc. („S&P Global Market Intelligence“) entwickelt und/oder ist deren ausschließliches Eigentum. GICS ist eine Dienstleistungsmarke von MSCI und S&P Global Market Intelligence und wurde zur Verwendung durch MFS lizenziert. MFS wendet eine interne Klassifizierungsmethode auf Aktien und andere Anlagen an, die nicht GICS-klassifiziert sind.

MFS Meridian® Funds – Contrarian Value Fund

Fondsinformationen



Anteilsklasse	Währung	Anteilsart	Ausschüttung	Währungs- absicherung	CUSIP	ISIN	WKN	Lfd. Gebühren [%] [†]
A1	EUR	Für Privatanleger	Nicht festgelegt	Nein	L6369A833	LU2459474701	A3DHPV	1,85
A1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6366L139	LU1985811782	A2PJLL	1,85
AH1	EUR	Für Privatanleger	Keine	Ja	L6366L154	LU1985811865	A2PJLM	1,85
C1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6366L162	LU1985812087	A2PJLP	2,60
I1	EUR	Institutionell	Keine	Nein	L6366L170	LU1985812830	A2PJLW	0,75
I1	GBP	Institutionell	Keine	Nein	L6366L188	LU1985813135	A2PJLY	0,75
I1	USD	Institutionell	Keine	Nein	L6366L196	LU1985812756	A2PJLV	0,75
IH1	EUR	Institutionell	Keine	Ja	L6366L204	LU1985813051	A2PJLX	0,75
N1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6366L212	LU1985812160	A2PJLQ	2,35
W1	EUR	Für Privatanleger	Nicht festgelegt	Nein	L6369A114	LU2466571499	A3DJTZ	0,85
W1	GBP	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6366L220	LU1985812327	A2PJLS	0,85
W1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6366L238	LU1985812244	A2PJLR	0,85
WH1	EUR	Für Privatanleger	Keine	Ja	L6366L246	LU1985812673	A2PJLU	0,85
WH1	GBP	Für Privatanleger	Keine	Ja	L6366L253	LU1985812590	A2PJLT	0,85

[†] Laufende Gebühren p.a. in % des Nettovermögens, auf Basis der Kosten im Halbjahreszeitraum bis zum 31. Juli oder im Jahreszeitraum bis zum 31. Januar. Wenn für eine Anteilsklasse keine Daten für den Gesamtzeitraum vorliegen oder aufgrund der aktuellen Kosten eine Anpassung nötig ist, werden die laufenden Gebühren geschätzt. Die laufenden Gebühren können sich von Jahr zu Jahr ändern. Aktuelle Angaben zu den Kosten finden Sie in den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) der jeweiligen Anteilsklasse.
Nicht alle Anteilsklassen sind in allen Ländern erhältlich.

Aufsichtsrechtliche Hinweise

Weitere Informationen, unter anderem zu den Risiken und Kosten des Fonds, finden Sie in den Fondsdokumenten.

Weitere Informationen erhalten Sie für **Lateinamerika** unter Tel. +1 416 506 8418 (Toronto) und Tel. +352 464 010 600 (Luxemburg). **Großbritannien:** MFS International (U.K.) Ltd., 1 Carter Lane, London, EC4V 5ER, Tel. +44 20 7429 7200. **EU:** MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l., Rue Albert Borschette 4, L-1246 Luxemburg, Tel. +352 2826 12800.

MFS Meridian Funds ist ein Investmentunternehmen mit variablem Kapital nach Luxemburger Recht. MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l., der Investmentmanager des Fonds, hat seinen Sitz in der Rue Albert Borschette 4, L-1246 Luxemburg (Unternehmensnr. B.76.467). Das Unternehmen und der Fonds wurden von der CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) in Luxemburg zugelassen.

Der Fonds ist in Singapur als „Restricted Foreign Scheme“ zugelassen. Dokumente im Zusammenhang mit dem Angebot oder dem Vertrieb des Fonds dürfen in Singapur nur an gemäß Sections 304 und 305(2) in Chapter 289 des Securities and Futures Act zugelassene Personen weitergegeben werden.

Das Dokument wurde von der Hong Kong Securities and Futures Commission weder geprüft noch genehmigt.

MFS Meridian Funds können ggf. in anderen Ländern zum Vertrieb zugelassen sein oder auf eine Art vertrieben werden, die keine Vertriebszulassung erfordert.

MFS Meridian Funds sind in den USA, in Kanada und für US-Personen nicht erhältlich.

Sofern nicht anders angegeben, sind Logos sowie Produkt- und Dienstleistungsnamen Marken von MFS und den Tochtergesellschaften von MFS und können in manchen Ländern eingetragen sein.

Informationen zu Anlegerrechten sind in englischer und gegebenenfalls in lokaler Sprache unter meridian.mfs.com erhältlich.

MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l. kann beschließen, den Vertrieb dieses Fonds in Übereinstimmung mit den geltenden Vorschriften einzustellen.

Die Fondsunterlagen (Verkaufsprospekt und Key Investor Information Documents (KIIDs)), die Satzung und die Finanzberichte erhalten Investoren kostenfrei in Papierform oder unter meridian.mfs.com, bei den Geschäftsstellen der Zahlstelle, dem jeweiligen Vertreter ihres Landes oder ihrem Finanzintermediär. Die KIIDs sind in folgenden Sprachen erhältlich: Dänisch, Deutsch, Englisch, Französisch, Italienisch, Niederländisch, Norwegisch, Portugiesisch, Schwedisch und Spanisch. Der Verkaufsprospekt und weitere Dokumente sind in englischer Sprache erhältlich.

MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l.

Diese Vertriebsunterlage darf nur in Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Hongkong, Italien, Luxemburg, den Niederlanden, Norwegen, Österreich, Schweden, der Schweiz, Singapur, Spanien, Taiwan, Nord-, Süd- und Mittelamerika eingesetzt werden.



Composite: MFS Contrarian Value Equity Composite

Benchmark: MSCI The World Index Value - Net Return

Creation Date: 12-Aug-2016

Inception Date: 01-Jul-2016

Composite Description: The MFS Contrarian Value Equity Composite includes all discretionary portfolios managed to the MFS Contrarian Value Equity strategy. The strategy seeks capital appreciation utilizing a contrarian investment philosophy that aims to identify areas of controversy in the market to engage with from a fundamental, bottom-up perspective to find attractive investment opportunities with asymmetric risk/reward. The strategy invests primarily in global equity securities with an emphasis on valuation, balance sheet leverage and maintaining a suitable margin of safety, with the flexibility to invest in cash and high yield fixed income securities. The portfolio's performance could be more volatile than the performance of more diversified portfolios. Investments in certain markets can involve greater risk and volatility because of adverse market, currency, economic, industry, political, regulatory, geopolitical, or other conditions. Stock markets and investments in individual stocks are volatile and can decline significantly in response to or investor perception of, issuer, market, economic, industry, political, regulatory, geopolitical, and other conditions. The portfolio's investments can continue to be undervalued for long periods of time, not realize their expected value, and be more volatile than the stock market in general.

Institutional Separate Accounts Fee Schedule

Asset Breakpoints (USD)	Fee
For Assets Up To 50 MM	65 bp
For Assets From 50 MM To 100 MM	55 bp
For Assets Over 100 MM	50 bp

Accounts are eligible for inclusion in the composite if they have assets greater than 2 MM USD. Accounts are included as of their first full month of performance.

Derivative Exposure Disclosure

Period	Composite and Benchmark Return %			Composite Dispersion	Accounts in Composite at End of Period	Annualized 3-Year Standard Deviation		Assets (USD million)	
	Gross of fees	Net of fees ^A	Benchmark			Composite	Benchmark	Composite	Firm
2021	19.99	18.91	21.94	n/a	<6	24.25	19.00	\$126.8	\$674,529.0
2020	13.24	12.37	-1.16	n/a	<6	24.32	19.36	\$3.1	\$599,076.3
2019	29.35	28.39	21.75	n/a	<6	12.98	11.12	\$2.5	\$518,568.9
2018	-14.53	-15.18	-10.78	n/a	<6	n/a	n/a	\$3.2	\$426,543.5
2017	23.21	22.30	17.10	n/a	<6	n/a	n/a	\$3.7	\$491,012.9
2016**	19.05	18.62	10.74	n/a	<6	n/a	n/a	\$3.0	\$425,539.8

MFS Investment Management® claims compliance with the Global Investment Performance Standards (GIPS®) and has prepared and presented this report in compliance with the GIPS standards. MFS Investment Management has been independently verified for the periods 1-Jan-1988 through 31-Dec-2020. The verification report is available upon request. A firm that claims compliance with the GIPS standards must establish policies and procedures for complying with all the applicable requirements of the GIPS standards. Verification provides assurance on whether the firm's policies and procedures related to composite and pooled fund maintenance, as well as the calculation, presentation, and distribution of performance, have been designed in compliance with the GIPS standards and have been implemented on a firm-wide basis. Verification does not provide assurance on the accuracy of any specific performance report. GIPS® is a registered trademark of CFA Institute. CFA Institute does not endorse or promote this organization, nor does it warrant the accuracy or quality of the content contained herein.

Past performance is no guarantee of future results.

Performance for periods less than one year are not annualized.

** Indicates partial period.

Total Gross-of-fee returns in USD (includes both capital appreciation and income) are net of transaction costs, withholding taxes and direct expenses, but before management fees, custody and other indirect expenses. Certain institutional accounts hold Canadian trusts subject to custody and other indirect expenses. Typical separate accounts utilize 4:00 PM (London Time) foreign exchange rates; retail products will use rates deemed most appropriate for daily NAV per share calculations. The possibility exists for performance dispersion between otherwise similarly managed accounts and also with the benchmark.

^ANet-of-fee returns presented in this table are gross-of-fee returns reduced by management fees and performance fees if applicable (actual fees). For certain accounts where the actual fees are unavailable, the maximum applicable annual institutional separate account fees were applied (model fees). For periods prior to 2019, net returns within the table have been retroactively presented using this methodology. Prior to 2019, the table presented net returns that were calculated by subtracting model fees. Net returns based on this method are as follows - 2016: 18.62 ; 2017: 22.30 ; 2018: -15.18. Prior to 2019 Net returns that are presented in the table have not been examined by an independent verifier.

Total returns of the benchmark are provided for each period depicted, expressed in USD. Source of Benchmark Performance: FACTSET®.

MSCI World Index Value - Net Return - a market capitalization-weighted index that is designed to measure equity market performance for value securities in the global developed markets.

Composite Dispersion is measured by the asset-weighted standard deviation of gross-of-fees account returns for all accounts in the composite for the full period. For composites containing less than six accounts for the full period, dispersion is deemed not meaningful and is not presented. The three-year annualized ex post standard deviation measures the variability of the gross-of-fees composite returns and the benchmark returns over the preceding 36-month period.

Historical performance results may have differed had the composite included assets of client accounts during these time periods for various reasons including the impact of cash flows.

Prior to 1-Jul-2020, the maximum institutional separate account fee charged for this product was 75 bps.

For purposes of GIPS compliance, the firm is defined as MFS Investment Management (MFS), which is comprised of Massachusetts Financial Services Company and MFS Institutional Advisors, Inc. (MFSI), each of which is a registered investment advisor, MFS Heritage Trust Company, a New Hampshire Trust company, and MFS Investment Management Canada Limited. Total firm assets include assets managed by Massachusetts Financial Services Company, MFSI, MFS Heritage Trust Company and MFS Investment Management Canada Limited as well as assets managed by Massachusetts Financial Services Company and MFSI in a sub-advisory capacity on behalf of affiliated investment advisors that may or may not be registered under the United States Investment Advisers Act of 1940, such as MFS International (U.K.), Ltd. (MIL UK) and MFS Investment Management K.K. (MIMKK), MFS International Singapore Pte. Ltd, MFS International Australia Pty Ltd, and MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l. as well as assets managed by Massachusetts Financial Services Company and MFSI on behalf of unaffiliated investment advisors that are not registered under the United States Investment Advisers Act of 1940.

The firm's list of composite descriptions, list of pooled fund descriptions for limited distribution pooled funds, and list of broad distribution pooled funds are available upon request. Additionally, policies for valuing investment, calculating performance, and preparing GIPS Reports are available upon request.

Source: MSCI. The MSCI data is comprised of a custom index calculated by MSCI for, and as requested by, Massachusetts Financial Services Company. The MSCI data is for internal use only and may not be redistributed or used in connection with creating or offering any securities, financial products or indices. Neither MSCI nor any other third party involved in or related to compiling, computing or creating the MSCI data (the "MSCI Parties") makes any express or implied warranties or representations with respect to such data (or the results to be obtained by the use thereof), and the MSCI Parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to such data. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any of the MSCI Parties have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Certain accounts in this composite utilize derivatives for hedging, investment exposure, implementation efficiency, and transaction cost mitigation purposes. Derivative exposures can be volatile, used to take long or short positions, involve leverage (which can magnify gains or losses), and involve counterparty and liquidity risk. The table below displays the high, median, and low month-end derivative exposures over the last three years, when available or since inception if the composite is less than three years old. Derivative exposure of the account is calculated as the gross equivalent exposure of total net assets. The derivative exposures, displayed below, are the average exposures of the accounts that held derivatives.

LONG EXPOSURE		SHORT EXPOSURE	
High	13.72%	High	-13.58%
Median	8.23%	Median	-8.18%
Low	0.58%	Low	-0.58%