



## MFS Meridian® Funds – Prudent Capital Fund

**NUR ZU WERBEZWECKEN.**

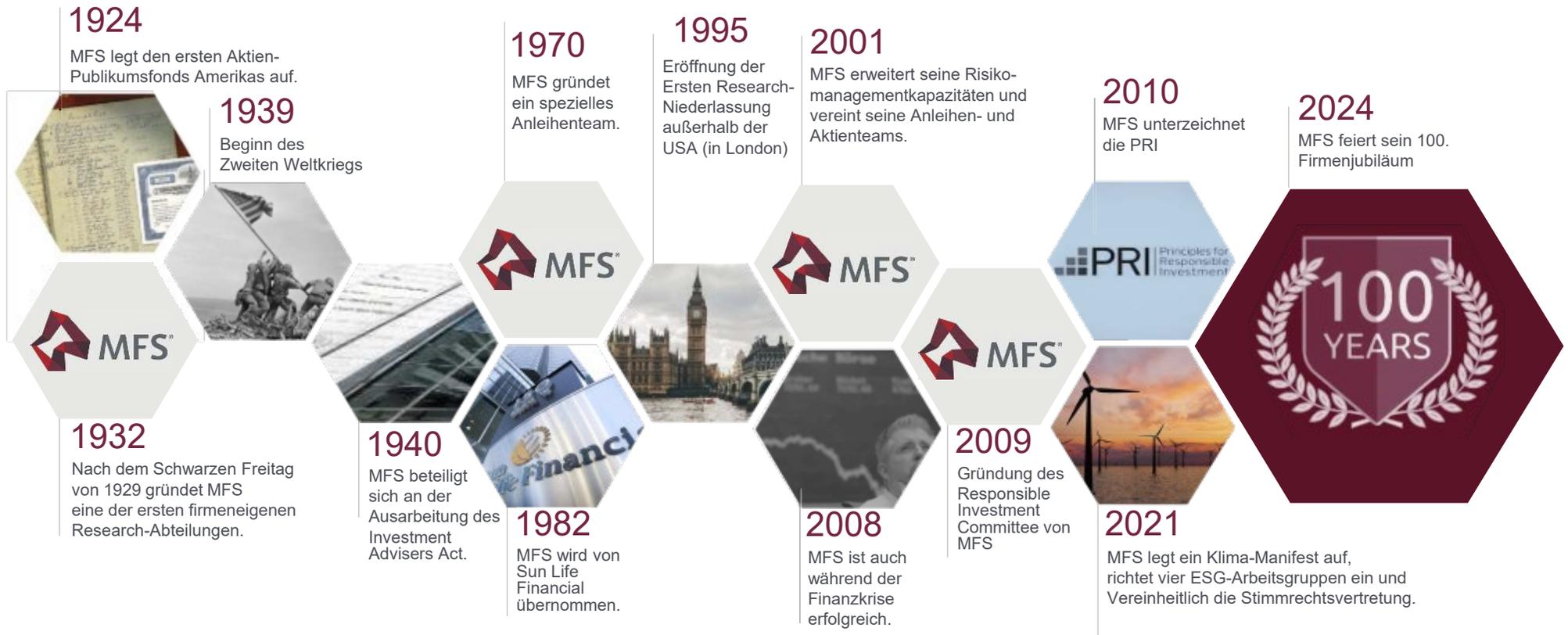
**NUR FÜR PROFESSIONELLE UND INSTITUTIONELLE INVESTOREN. Nicht für Privatanleger.**

**Hinweis: Es handelt sich um einen aktiv gemanagten Fonds.** Portfolioeigenschaften 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 Portfoliomerkmalen und -gewichtungen berücksichtigen nicht die Auswirkungen von Währungsabsicherungen bei währungsgesicherten Anteilsklassen. Die vollständige Positionsübersicht und die Nettoaktiva berücksichtigen diese.

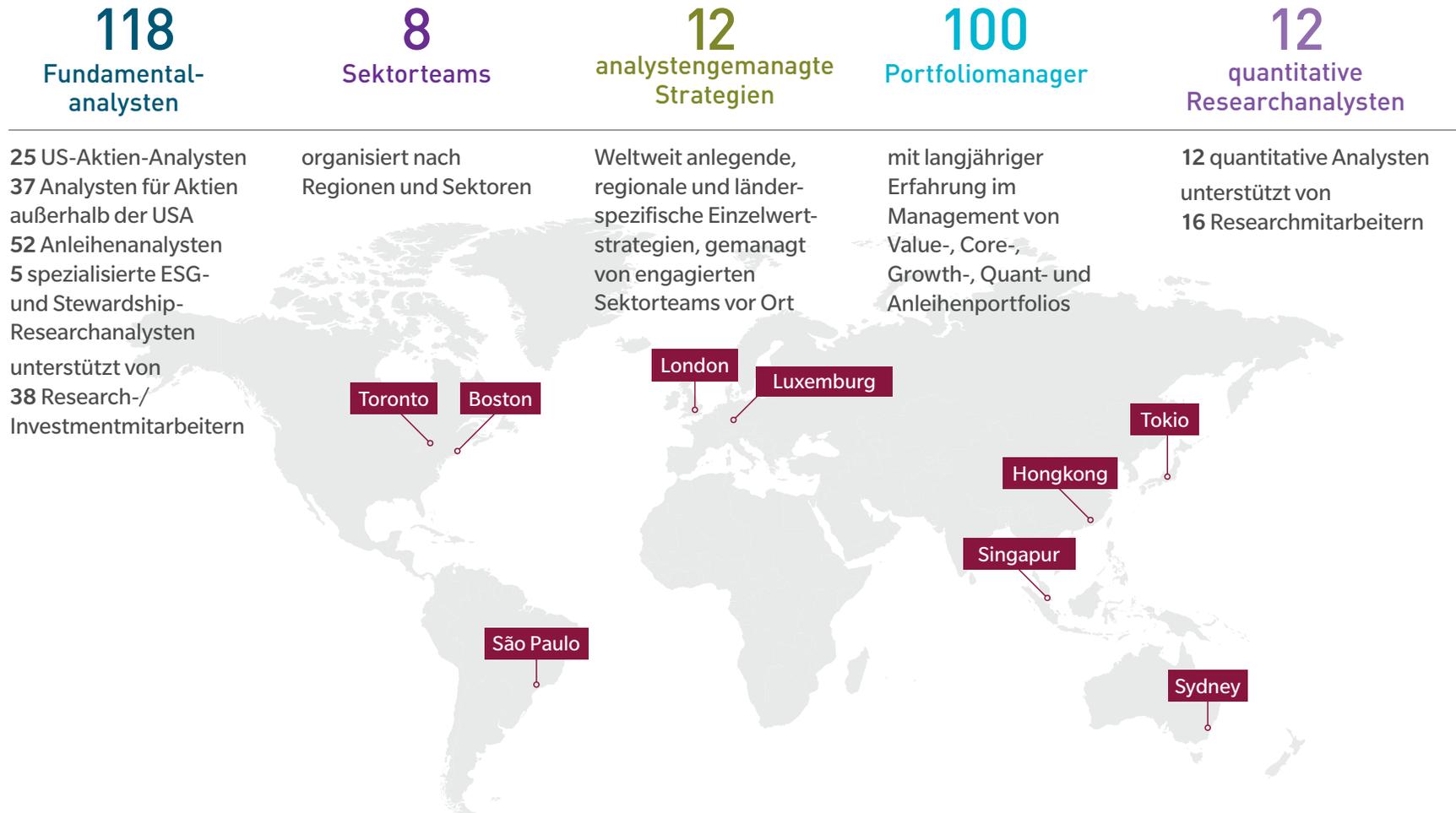
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise am Ende der Präsentation. Die Einschätzungen in dieser Präsentation sind die von MFS und können sich jederzeit ändern. Diese Meinungen dürfen nicht als Anlageberatung, Wertpapierempfehlung oder als Hinweis darauf verstanden werden, dass für irgendein Anlageprodukt von MFS irgendeine Transaktion geplant ist.

# 100 Jahre Marktführerschaft



Harte Zeiten überstehen und sich immer weiterentwickeln

Enge internationale Zusammenarbeit



Stand 30. Juni 2024.

45798.3

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

# Marktinformationen

Prudent Capital

# Paradigmenwechsel?

Von niedriger zu höherer Volatilität



Konjunkturfaktor	Früher	Zukünftig
Zinsen und Inflation	Niedrig und stabil	Höher und volatil
Weltpolitik	Recht stabil	Instabil, Krieg in Europa, China gegen USA, Taiwan
Globalisierung	Abbau von Handelsschranken, besseres Lieferkettenmanagement (just in time), deflationär	Neue Handelsschranken, Just-in-case-Lieferketten, reflationär
Geld- und Fiskalpolitik	Extrem expansiv, Quantitative Easing, Fed Put, mehr risikobehaftete Aktiva	Niedrigere Staatsausgaben, Quantitative Tightening, Zweifel am Fed Put, weniger Liquidität
Kapitalkosten	Niedrige Kapitalkosten, Kapital dominiert Arbeit	Höhere Kapitalkosten, steigende Löhne
Verteidigung und nationale Sicherheit	Weltweite wirtschaftliche Zusammenarbeit	Sicherheitsrelevante Branchen, CHIPS and Science Act in den USA
Energie und Energiewende	Billig und reichlich	Angebotsengpässe, Kosten der Dekarbonisierung, Investitionen in die Energiewende (z.B. Inflation Reduction Act)
„Capital Light“	Kapital sorgt für Wachstum	Kapital verursacht Kosten
Investitionen	Abnehmendes Anlagevermögen und Finanzakrobatik	Investitionen, Forschung und Entwicklung
	<b>„Financialisation“, Assetpreisinflation, geringe Marktbreite</b>	<b>Strukturwandel, verändere Kapitalallokation, höhere Volatilität, Kartellrecht</b>

**Inflation und Zinsen zukünftig vielleicht strukturell höher**

Die Performance der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.  
 NUR FÜR INSTITUTIONELLE UND PROFESSIONELLE INVESTOREN.

## Kurzfristiges Fremdkapital in % der gesamten Unternehmensschulden



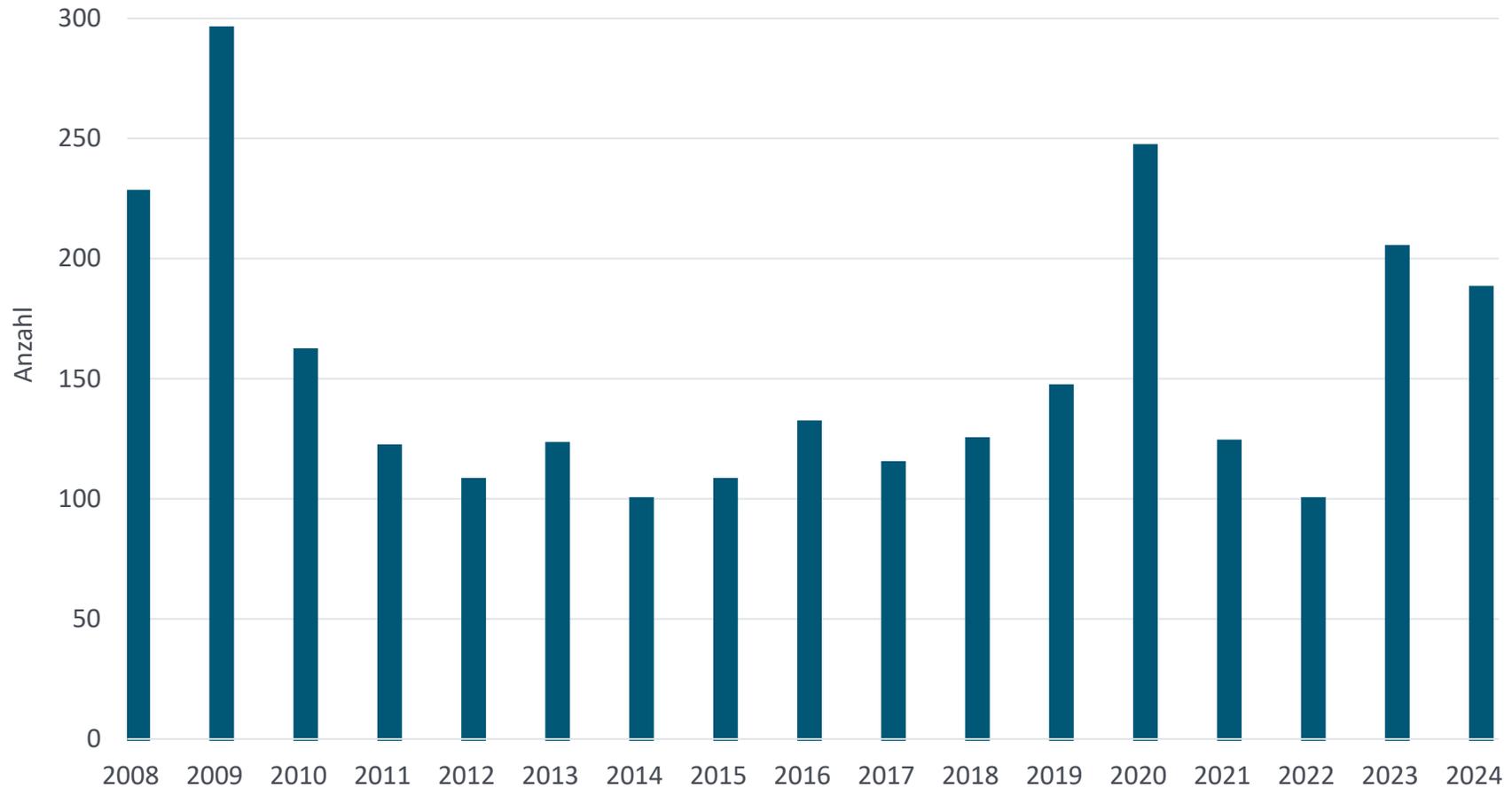
Quellen: Board of Governors of the Federal Reserve System (US), Nonfinancial Corporate Business; Short-Term Debt as a Percentage of Total Debt, Level [BOGZ1FL104140006Q], heruntergeladen von FRED, Federal Reserve Bank of St. Louis; <https://fred.stlouisfed.org/series/BOGZ1FL104140006Q>, 2. April 2024. Quartalsdaten vom 31. Dezember 2006 bis zum 29. Dezember 2023 (aktuellste verfügbare Daten).

# Paradigmenwechsel

Immer mehr Unternehmen mit zu hohen Verbindlichkeiten



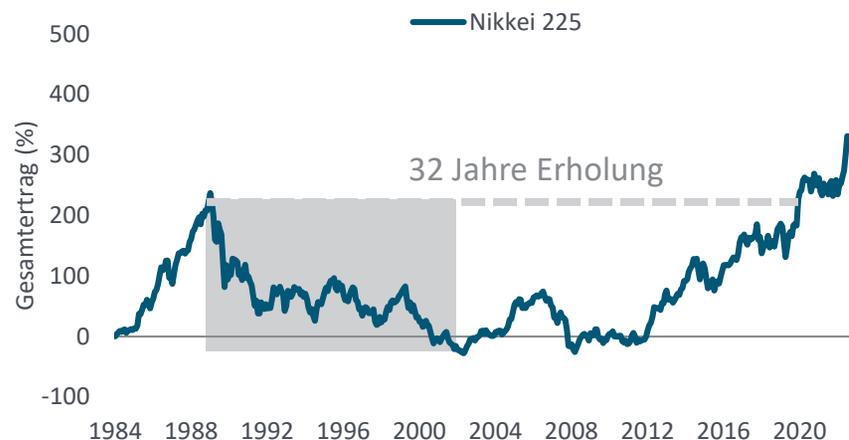
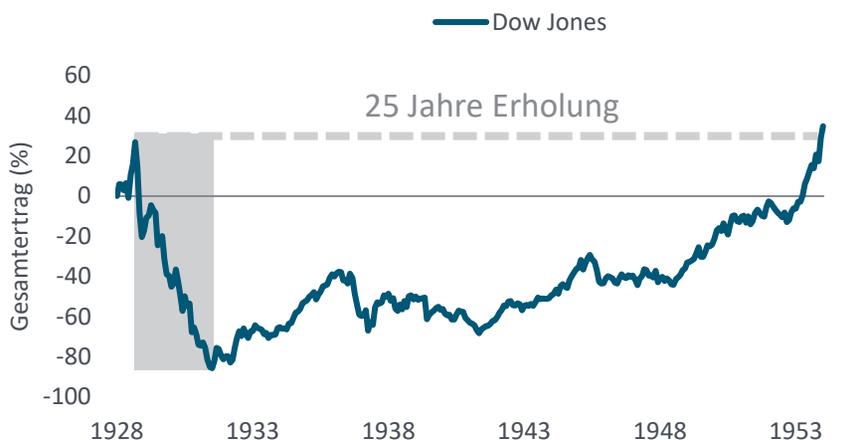
## Insolvenzanträge in den USA



Quelle: Bloomberg, Stand 1. Juli 2024. Anzahl der Insolvenzanträge nach Kalenderjahren. Angaben für 2024: Hochrechnung auf Basis der Zahlen bis zum 1. Januar 2024 bis zum 1. Juli 2024 (93 Anträge). Nur Unternehmen mit über 50 Millionen US-Dollar Verbindlichkeiten.

# Warum Kapitalschutz wichtig werden kann

Auf eine lange Hausse folgt oft eine lange Baisse



Quellen: oben links: Bloomberg. Dow Jones: Dow Jones Industrial Average Index. Monatsdaten vom 31. Dezember 1928 bis zum 31. Dezember 1954. Oben rechts: Bloomberg. Nikkei 225: Nikkei 225 Stock Average. Monatsdaten vom 31. Dezember 1984 bis zum 30. April 2024. Man kann nicht direkt in einen Index investieren. Unten links: Bloomberg. Monatsdaten vom 31. Januar 1995 bis zum 28. Juni 2013. Unten rechts: Monatsdaten vom 30. Juni 2008 bis zum 28. Juni 2024. Netto-Gesamtertrag in US-Dollar. Man kann nicht direkt in einen Index investieren.

NUR FÜR INSTITUTIONELLE UND PROFESSIONELLE INVESTOREN.

# Die Aktienrisikoprämie: Kommt es auf die Zinsen an?

Gewinnrendite des S&P 500 und US-Zehnjahresrendite im Vergleich



Aktienrisikoprämie (Gewinnrendite von Aktien minus Rendite zehnjähriger Anleihen)



31. Dezember 1999 bis 28. Juni 2024 (Tagesdaten)

- Die Abbildung zeigt die Differenz zwischen der Gewinnrendite des S&P 500 und der Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen (die dem risikolosen Langfristzins entspricht).
- Aktien sind zurzeit nicht nur im Vergangenheitsvergleich, sondern auch im Vergleich zu zehnjährigen US-Staatsanleihen hoch bewertet.
- Gemessen an ihrer Risikoprämie sind US-Aktien heute so teuer wie seit über 20 Jahren nicht mehr.

Quelle: FactSet, Stand Juni 2024.

NUR FÜR INSTITUTIONELLE UND PROFESSIONELLE INVESTOREN.





# MFS Meridian® Funds – Prudent Capital Fund

2. Quartal 2024

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.

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

MSCI gibt keinerlei Garantien oder Gewährleistungen und übernimmt keinerlei Verantwortung für die hierin enthaltenen MSCI-Daten. Die MSCI-Daten dürfen weder weitergegeben noch als Grundlage für andere Indizes, Wertpapiere oder Finanzprodukte genutzt werden. Dieses Dokument wurde von MSCI weder erstellt noch genehmigt oder geprüft.

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 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

# MFS Meridian® Funds – Prudent Capital Fund

Investmentmanagement-Team



**Edward Dearing**

Portfoliomanager  
16 Jahre Branchenerfahrung



**Shanti Das-Wermes**

Portfoliomanager  
16 Jahre Branchenerfahrung



**David Cole, CFA**

Portfoliomanager  
30 Jahre Branchenerfahrung

## Weitere Mitarbeiter<sup>1</sup>

Aktienanalysten  
64 Sektorexperten

Team für quantitative Lösungen  
38 Mitarbeiter für Aktienvorauswahl  
und Risikomanagement

Zusammenarbeit mit dem Anleihenteam  
28 Anleihenportfoliomanager,  
52 Anleihenanalysten

**Tanya Chadha, CFA**

Investment Product Specialist  
16 Jahre Branchenerfahrung

**Patrick Beksha, CFA**

Investment Product Specialist  
10 Jahre Branchenerfahrung

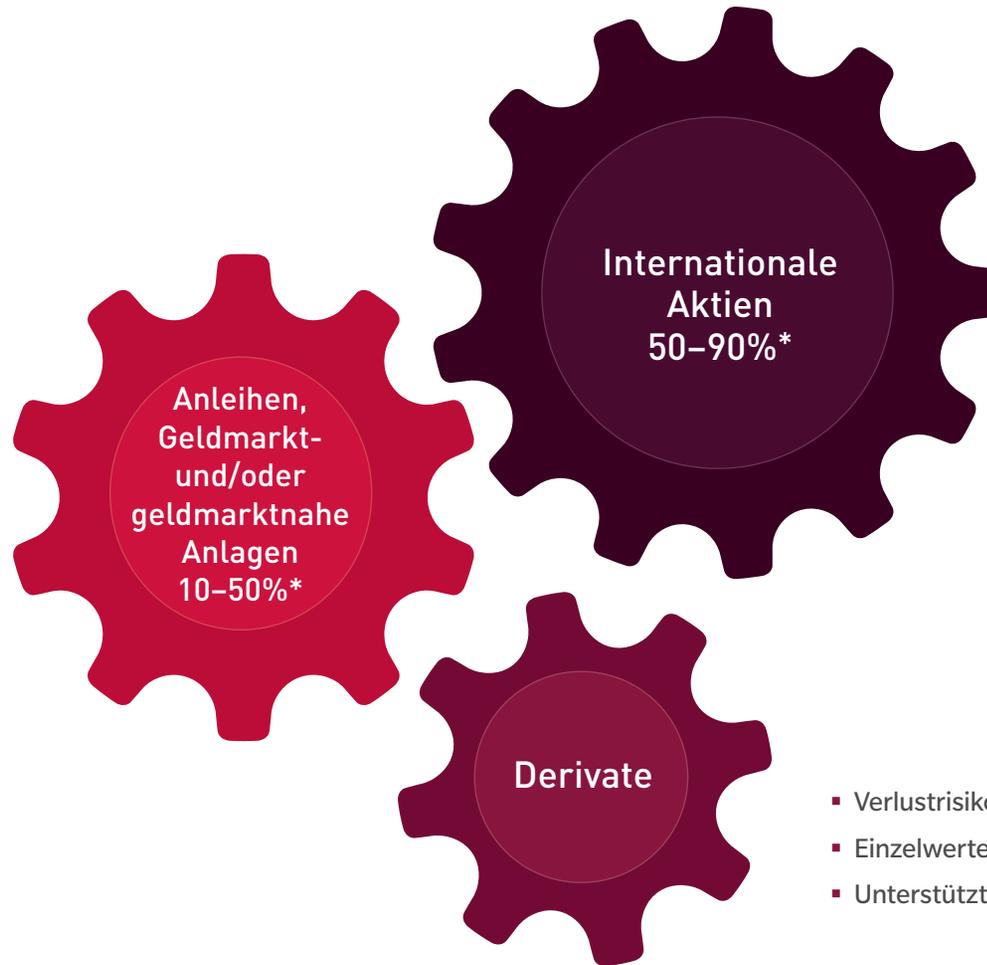
<sup>1</sup> Stand 30. Juni 2024.  
Branchenerfahrung Stand 31. Dezember 2023.

# Überblick

Ein flexibler Ansatz, um Wertzuwachs zu erzielen und Verluste zu begrenzen



- Credits und andere Schuldtitel als Ergänzung zu Aktien
- Stabile Unternehmen, die ihre Anleihen bedienen können
- Einzelwertorientiert, Gesamtwirtschaft im Blick



- Schwerpunkt auf Qualitätstiteln
- Bewertungsdisziplin
- Benchmarkunabhängig

- Verlustrisikomanagement
- Einzelwerte mit asymmetrischem Ertragsprofil
- Unterstützt von einem Team quantitativer Analysten

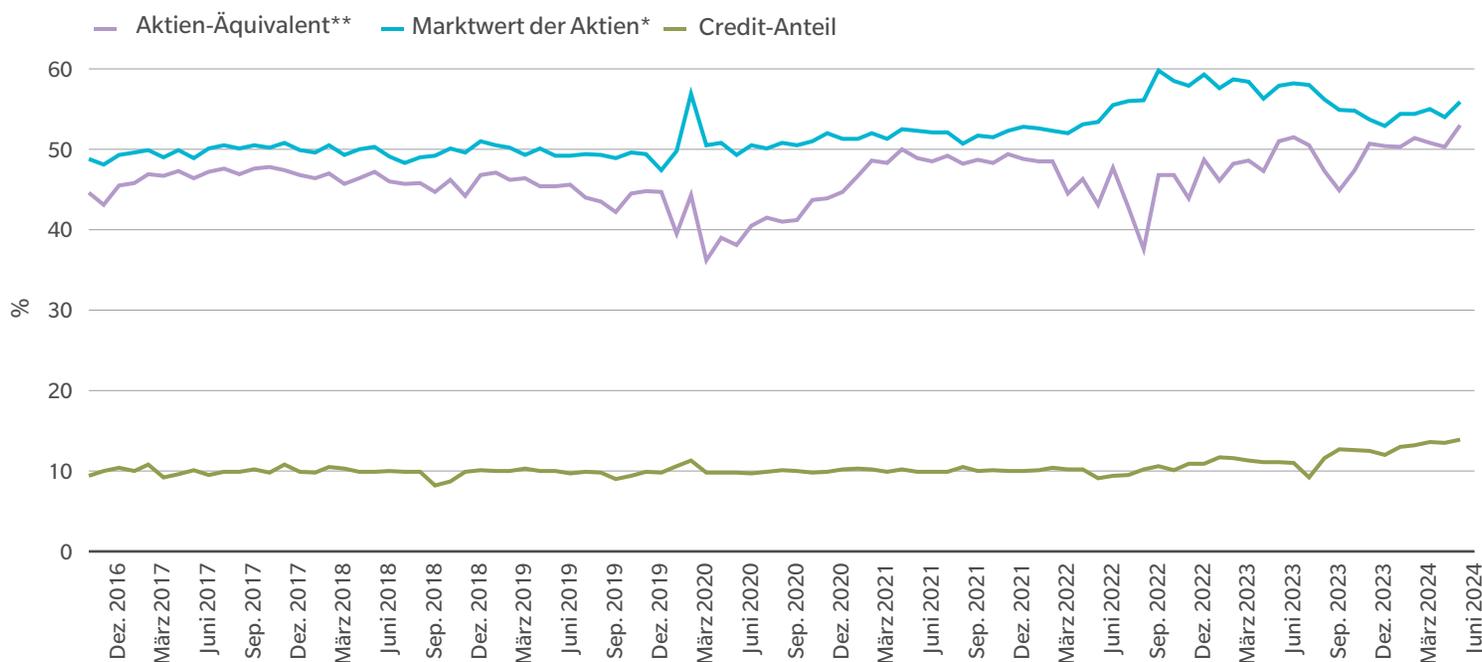
\* Der Portfoliomanager investiert in unterschiedliche Assetklassen, deren Anteile üblicherweise innerhalb der hier genannten Spannen liegen. Das Portfolio kann aber auch außerhalb dieser Spannen investieren. Dabei können die Anteile der Assetklassen bisweilen stark schwanken.

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. ■ **Anleihen:** Anlagen in Schuldtitel können an Wert verlieren, wenn sich die Kreditqualität des Emittenten, Schuldners, Kontrahenten bzw. anderer zahlungsverantwortlicher Personen/Unternehmen verschlechtert. Wertverluste sind auch bei einer Veränderung der Konjunktur, des politischen Umfelds sowie aus emittentenspezifischen oder anderen Gründen möglich. Bestimmte Anleihenarten können auf diese Faktoren stärker reagieren und sind dadurch volatiler. Hinzu kommen Zinsrisiken (steigen die Zinsen, verlieren Festzinstitel üblicherweise an Wert). Deshalb können die Anteilspreise des Fonds bei steigenden Zinsen fallen, da sich der Wert der Portfoliopositionen an die steigenden Zinsen anpasst. Fonds mit einer längeren Duration reagieren in der Regel stärker auf Zinssteigerungen als Fonds mit einer kürzeren Duration. Unter Umständen (vor allem in turbulenten Marktphasen) können alle oder viele Marktsegmente illiquide sein, sodass eine Bewertung der entsprechenden Wertpapiere nur schwer möglich ist. Zudem besteht das Risiko, dass ein Wertpapier oder eine Wertpapierart für einen gewissen Zeitraum nicht oder nur zu einem inakzeptablen Preis verkauft werden kann. Die Kurse von Wertpapieren mit Zinsen unter null reagieren ebenso auf Zinsänderungen wie andere Schuldpapiere. Allerdings ist davon auszugehen, dass ein Wertpapier, das mit einer Rendite unter null gekauft wird, einen Verlust macht, wenn es bis zur Fälligkeit gehalten wird. ■ **Derivate:** Mit Derivaten kann man Long- und Short-Positionen eingehen. Sie können sehr volatil und gehebelt sein (was Verluste verstärken kann). Außerdem sind sie mit Risiken verbunden, die über ihre Basiswerte hinausgehen, beispielsweise mit dem Kontrahenten- und dem Liquiditätsrisiko. ■ **Bewertung:** Die Portfoliopositionen können längere Zeit unterbewertet sein, den erwarteten Kurs nicht erreichen und volatiler sein als der Aktienmarkt insgesamt. ■ **High Yield:** Investitionen in Fremdkapitaltitel mit geringerer Kreditqualität können ebenfalls volatiler sein. Hinzu kommen höhere Ausfallrisiken als bei Qualitätsanleihen; möglicherweise sind die Anleihen auch schon ausgefallen. ■ **Strategie:** Es kann nicht garantiert werden, dass das Portfolio Ertrag erzielt oder dass es weniger volatil ist als internationale Aktien, gemessen am MSCI World Index – weder langfristig noch in einem bestimmten Jahr oder Zeitraum. Möglich ist auch, dass die von MFS zum Schutz des Portfolios vor extremen Marktbewegungen ggf. eingesetzten Strategien nicht wie gewünscht funktionieren und dass die Kosten dieser Strategien den Portfolioertrag mindern. Bei einer guten Aktienmarktentwicklung mit steigenden Kursen dürfte das Portfolio in der Regel hinter den Aktienmärkten zurückbleiben. ■ Weitere Informationen zu diesen und anderen Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt.

# Steuerung des Investitionsgrads



- Der Investitionsgrad hängt vor allem von den Anlagechancen bei Aktien und Credits ab.
- Mit Festzinstiteln einschließlich Geldmarkt- und geldmarktnahen Anlagen soll die Volatilität unter Berücksichtigung der Investmentphilosophie verringert werden.
- Zur Absicherung oder zu Investitionszwecken können auch andere Instrumente verwendet werden.



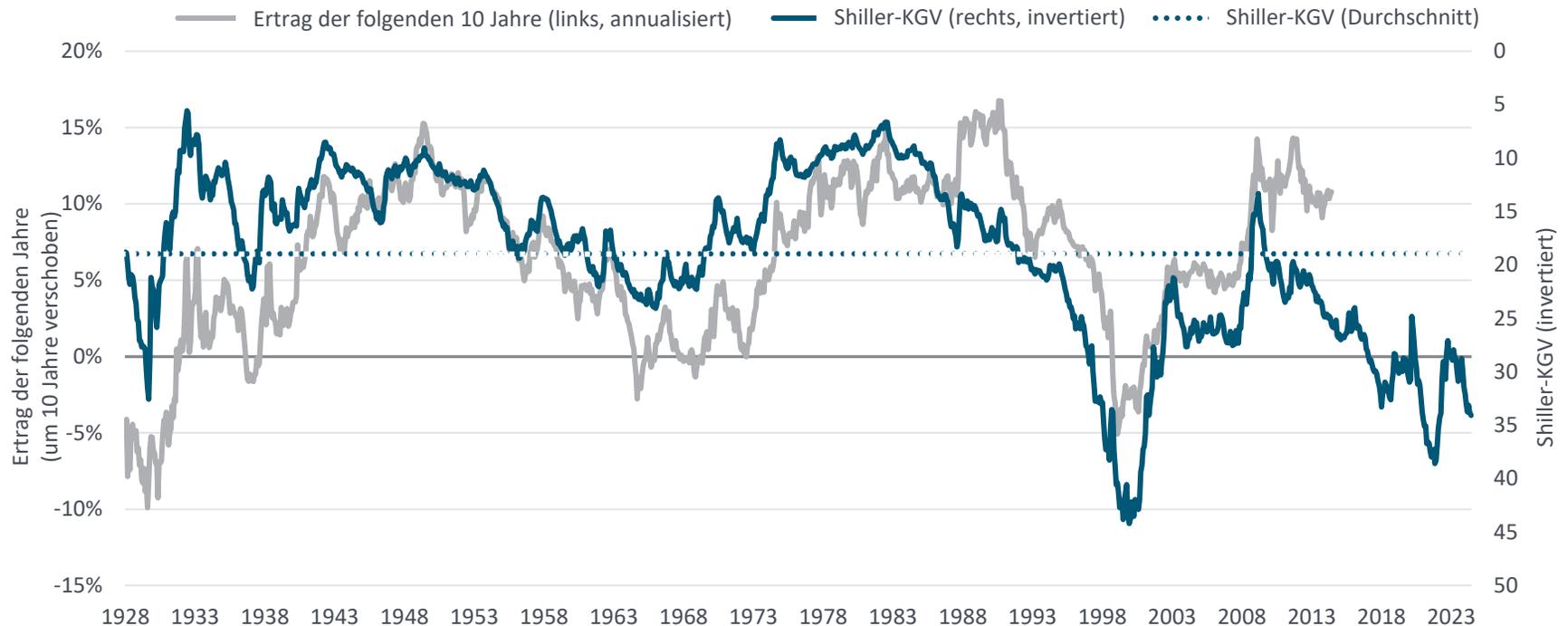
Stand 30. Juni 2024.

\* Beim Marktwert werden Geldmarkt- und geldmarktnahe Anlagen, Anleihen und Absicherungspositionen nicht berücksichtigt.

\*\* Das Aktien-Äquivalent gibt an, wie sich der Portfoliowert aufgrund von Änderungen des Kurses von Aktien ändert, die entweder direkt oder im Falle von Derivaten indirekt gehalten werden.

# Was sagen die aktuellen Bewertungen über die Ertragserwartungen aus?

Shiller-KGV und Erträge des S&P 500 in den folgenden zehn Jahren



- Wer bei Bewertungen wie heute in den S&P 500 eingestiegen ist, hat in den folgenden zehn Jahren im Schnitt nur wenig verdient, wenn nicht sogar verloren.
- Die Aktienkurse könnten zwar weiter steigen, doch im Vergangenheitsvergleich scheint das Risiko-Ertrags-Profil von Aktien zurzeit wenig attraktiv.

Quellen: FactSet, S&P USA und Yale University Department of Economics. Monatsdaten vom 31. Januar 1928 bis zum 28. Juni 2024. Die Grafik zeigt die Wertentwicklung des S&P 500 Price Index (annualisiert) in den zehn Jahren ab dem Berechnungszeitpunkt des Shiller-KGV. Durchschnitt des Shiller-KGV (CAPE Ratio) für den gesamten Analysezeitraum. Shiller CAPE Ratio für die USA: KGV auf Basis durchschnittlicher inflationsbereinigter Gewinne der letzten zehn Jahre. Man kann nicht direkt in einen Index investieren.

# Sektorgewichtungen

Ggü. dem MSCI World Index



Stand 30. Juni 2024	Portfolio (%)	Benchmark (%)	Untergewichtung/Übergewichtung (%)
<b>Aktien</b>	<b>51,6</b>	<b>100,0</b>	<b>-48,4</b>
Kommunikationsdienstleistungen	11,2	7,8	3,4
Informationstechnologie	9,0	25,9	-16,9
Industrie	8,7	10,7	-2,0
Finanzdienstleistungen	7,9	14,8	-6,9
Konsumgebrauchsgüter	6,8	10,2	-3,4
Gesundheit	3,4	11,8	-8,4
Immobilien	2,4	2,1	0,3
Konsumverbrauchsgüter	2,2	6,3	-4,1
Energie	-	4,3	-4,3
Grundstoffe	-	3,7	-3,7
Versorger	-	2,4	-2,4
<b>ETFs<sup>1</sup></b>	<b>4,3</b>	<b>-</b>	<b>4,3</b>
<b>Credits</b>	<b>12,1</b>	<b>-</b>	<b>12,1</b>
<b>Emerging-Market-Anleihen</b>	<b>1,8</b>	<b>-</b>	<b>1,8</b>
<b>Mortgage-Backed Securities</b>	<b>4,5</b>	<b>-</b>	<b>4,5</b>
<b>Asset-Backed Securities</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>
<b>Kasse</b>	<b>5,8</b>	<b>-</b>	<b>5,8</b>
<b>Absicherungspositionen*</b>	<b>-3,0</b>	<b>-</b>	<b>-3,0</b>
Indexoptionen	-3,0	-	-3,0
<b>US-Staatsanleihen</b>	<b>19,3</b>	<b>-</b>	<b>19,3</b>
<b>Sonstige<sup>2</sup></b>	<b>3,3</b>	<b>-</b>	<b>3,3</b>

\* Short-Positionen verlieren anders als Long-Positionen an Wert, wenn der Basiswert zulegt.

<sup>1</sup> ETF-Positionen (bei mehr als drei sind nur die drei größten angegeben): iShares Physical Gold ETC und VanEck Junior Gold Miners UCITS ETF.

<sup>2</sup> „Sonstige“ bestehen aus (1) Währungsderivaten und/oder (2) Gegenpositionen für Derivate.

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 Index



Stand 30. Juni 2024		Portfolio (%)	Benchmark (%)	Untergewichtung/Übergewichtung (%)
<b>Aktien</b>	<b>Gesamt</b>	<b>51,7</b>	<b>100,0</b>	<b>-48,3</b>
	<b>Europa ohne Großbritannien</b>	<b>28,6</b>	<b>12,8</b>	<b>15,8</b>
	Frankreich	10,2	2,8	7,4
	Deutschland	9,2	2,2	7,0
	Niederlande	3,3	1,4	1,9
	Spanien	3,0	0,7	2,3
	Italien	2,0	0,7	1,3
	Schweiz	1,0	2,4	-1,4
	Sonstige Länder <sup>^</sup>	-	2,7	-2,7
	<b>Nordamerika</b>	<b>12,3</b>	<b>74,8</b>	<b>-62,5</b>
	USA	12,3	71,8	-59,5
	Sonstige Länder <sup>^</sup>	-	3,0	-3,0
	<b>Emerging Markets</b>	<b>5,1</b>	<b>-</b>	<b>5,1</b>
	Südkorea	3,6	-	3,6
	Griechenland	0,8	-	0,8
	Brasilien	0,7	-	0,7
	<b>Japan</b>	<b>3,2</b>	<b>5,7</b>	<b>-2,5</b>
	<b>Großbritannien</b>	<b>2,5</b>	<b>3,8</b>	<b>-1,3</b>
	<b>Asien/Pazifikregion ohne Japan</b>	<b>-</b>	<b>2,7</b>	<b>-2,7</b>
	Sonstige Länder <sup>^</sup>	-	2,7	-2,7
<b>ETFs<sup>1</sup></b>	<b>Gesamt</b>	<b>4,3</b>	<b>-</b>	<b>4,3</b>
<b>Credits</b>	<b>Gesamt</b>	<b>12,1</b>	<b>-</b>	<b>12,1</b>
<b>Emerging-Market-Anleihen</b>	<b>Gesamt</b>	<b>1,8</b>	<b>-</b>	<b>1,8</b>
<b>Mortgage-Backed Securities</b>	<b>Gesamt</b>	<b>4,5</b>	<b>-</b>	<b>4,5</b>
<b>Asset-Backed Securities</b>	<b>Gesamt</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>
<b>Kasse</b>	<b>Gesamt</b>	<b>5,8</b>	<b>-</b>	<b>5,8</b>
<b>Absicherungspositionen*</b>	<b>Gesamt</b>	<b>-3,0</b>	<b>-</b>	<b>-3,0</b>
	Indexoptionen	-3,0	-	-3,0
<b>US-Staatsanleihen</b>	<b>Gesamt</b>	<b>19,3</b>	<b>-</b>	<b>19,3</b>
<b>Sonstige<sup>2</sup></b>	<b>Gesamt</b>	<b>3,3</b>	<b>-</b>	<b>3,3</b>

Untergewichtung/Übergewichtung (%)	
<b>Aktien</b>	<b>-48,3</b>
<b>Europa ohne Großbritannien</b>	<b>15,8</b>
<b>Nordamerika</b>	<b>-62,5</b>
<b>Emerging Markets</b>	<b>5,1</b>
<b>Japan</b>	<b>-2,5</b>
<b>Großbritannien</b>	<b>-1,3</b>
<b>Asien/Pazifikregion ohne Japan</b>	<b>-2,7</b>
<b>ETFs<sup>1</sup></b>	<b>4,3</b>
<b>Credits</b>	<b>12,1</b>
<b>Emerging-Market-Anleihen</b>	<b>1,8</b>
<b>Mortgage-Backed Securities</b>	<b>4,5</b>
<b>Asset-Backed Securities</b>	<b>0,1</b>
<b>Kasse</b>	<b>5,8</b>
<b>Absicherungspositionen*</b>	<b>-3,0</b>
<b>US-Staatsanleihen</b>	<b>19,3</b>
<b>Sonstige<sup>2</sup></b>	<b>3,3</b>

\* Short-Positionen verlieren anders als Long-Positionen an Wert, wenn der Basiswert zulegt.

<sup>^</sup> Das Portfolio enthält keine Aktien aus den Industrieländern im Nahen Osten/Afrika (0,2%) sowie aus folgenden Ländern: Kanada 3,0%; Australien 1,9%; Dänemark 1,0%; Schweden 0,8% und zehn weiteren Ländern mit Gewichtungen unter 0,5%, zusammen 1,9%.

<sup>1</sup> ETF-Positionen (bei mehr als drei sind nur die drei größten angegeben): iShares Physical Gold ETC und VanEck Junior Gold Miners UCITS ETF.

<sup>2</sup> „Sonstige“ bestehen aus (1) Währungsderivaten und/oder (2) Gegenpositionen für Derivate.

# 10 größte Aktienpositionen

Stand 30. Juni 2024



Wertpapier	Portfoliogewicht (%)	Sektor	Land	Marktkapitalisierung (Mio. USD)
Alphabet Inc.	3,65	Kommunikationsdienstleistungen	USA	2.255.199,15
Samsung Electronics	3,58	Informationstechnologie	Südkorea	399.176,60
Amadeus IT Group SA	3,03	Konsumgebrauchsgüter	Spanien	29.980,20
Booking Holdings Inc.	2,63	Konsumgebrauchsgüter	USA	134.952,46
Euronext NV	2,49	Finanzdienstleistungen	Frankreich	9.887,89
LEG Immobilien SE	2,44	Immobilien	Deutschland	6.081,99
Edenred SE	2,33	Finanzdienstleistungen	Frankreich	10.534,15
Knorr-Bremse AG	2,31	Industrie	Deutschland	12.309,03
Heineken Holding NV	2,20	Konsumverbrauchsgüter	Niederlande	22.671,85
Scout24 SE	2,14	Kommunikationsdienstleistungen	Deutschland	5.718,87

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.

**NUR FÜR INSTITUTIONELLE UND PROFESSIONELLE INVESTOREN.**

# Umschichtungen im Aktienportfolio

Wesentliche Transaktionen (1. Januar bis 30. Juni 2024)



Erhöhung der Gewichtung	Sektor	Transaktionsart
Deutsche Börse	Finanzdienstleistungen	Neuanlage
Edenred	Finanzdienstleistungen	Neuanlage
Samsung Electronics	Informationstechnologie	Zukauf
Euronext	Finanzdienstleistungen	Zukauf
Infrastrutture Wireless Italiane	Kommunikationsdienstleistungen	Zukauf

Verringerung der Gewichtung	Sektor	Transaktionsart
Iberdrola	Versorger	Auflösung der Position
Kyocera	Informationstechnologie	Auflösung der Position
Sonova Holdings	Gesundheit	Teilverkauf
Swiss Re	Finanzdienstleistungen	Auflösung der Position
LEG Immobilien	Immobilien	Teilverkauf

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.

NUR FÜR INSTITUTIONELLE UND PROFESSIONELLE INVESTOREN.

# Portfolieigenschaften

11USD-Anteile



Stand 30. Juni 2024		Portfolio	MSCI World Index
<b>Fundamentaldaten<sup>1</sup></b>	KGV (auf Sicht von 12 Monaten) ohne Unternehmen mit Verlusten	19,2	19,0
	KBV	2,8	3,3
	Langfristiges EPS-Wachstum (IBES) <sup>2</sup>	16,6%	14,9%
	Gesamtkapitalrendite (3-Jahres-Durchschnitt)	12,3%	16,7%
	Dividendenrendite	1,8%	1,8%
<b>Risiko-Ertrags-Profil (5 Jahre)</b>	Beta	0,37	–
	Standardabweichung	8,33	17,80
	Sharpe Ratio	0,21	0,54
	Partizipation an Marktaufschwüngen	39,30	–
	Partizipation an Marktabschwüngen	43,52	–
	Max. Drawdown (%) <sup>3</sup>	-20,51	-34,03
<b>Portfolioumschlag</b>	Gleitender 1-Jahres-Umschlag <sup>4</sup>	53%	–
	Gleitender 1-Jahres-Umschlag der Emittenten	33%	–
<b>Positionen</b>	Anzahl der Aktienpositionen	30	1.430

Prognosen sind keine Garantien.

<sup>1</sup> Gewichteter Durchschnitt.

<sup>2</sup> Quelle: FactSet. Drawdowns auf Tagesdatenbasis. Die Phase mit dem größten Verlust (Maximum Drawdown) des Fonds begann am 4. September 2021 und endete am 27. September 2022. In dieser Zeit verlor die Benchmark 22,80% (kumulierte Wertentwicklung). Beim MSCI World Index – Net Return begann der Zeitraum mit dem maximalen Verlust am 13. Februar 2020 und endete am 23. März 2020. In dieser Zeit verlor der Fonds 8,19%.

<sup>3</sup> Für alle Wertpapiere mit Ausnahme der im Folgenden genannten werden Ratings der Agenturen Moody's, Fitch und Standard & Poor's herangezogen und folgendermaßen verwendet: Wenn alle drei Agenturen ein Rating vergeben haben, gilt das mittlere Rating (das beste und das schlechteste Rating werden gestrichen). Wenn zwei der Agenturen ein Rating vergeben haben, gilt das schlechtere der beiden. Wenn keine der drei Agenturen ein Rating vergeben hat, das Wertpapier aber von DBRS Morningstar bewertet wird, wird das Rating von DBRS Morningstar herangezogen. Wenn keine der vier Agenturen ein Rating vergeben hat, das Wertpapier aber von der Kroll Bond Rating Agency (KBRA) bewertet wird, wird das Rating von KBRA herangezogen. Die Ratings werden auf der Skala von S&P und Fitch angegeben (zum Beispiel mit AAA). Alle Ratings können sich ändern. Sonstige Titel ohne Rating sind Anleihen, für die keine Agentur ein Rating vergeben hat. Der Fonds selbst hat kein Rating von irgendeiner Agentur.

<sup>4</sup> Nach US-Methode  $[\min(\text{Käufe}, \text{Verkäufe}) / \text{durchschnittlicher Marktwert}]$ ; nach Luxemburger Methode  $[(\text{Käufe} + \text{Verkäufe}) - (\text{Zeichnungen} + \text{Rücknahmen}) / \text{durchschnittliches Gesamtvermögen}] = 80\%$ . MFS hat die Benchmarkdaten des Datenanbieters oder dessen Berechnungsmethode nicht unabhängig verifiziert. Die Methode kann eine andere sein als die von MFS.

## Performance (nach MiFID-II-Standard)

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



	Bis 30. Juni 2020	Bis 30. Juni 2021	Bis 30. Juni 2022	Bis 30. Juni 2023	Bis 30. Juni 2024
Portfolio	8,58	8,29	-11,86	7,38	8,61
MSCI World Index (Net Div.)	2,84	39,04	-14,34	18,51	20,19
ICE BofA 0–3 Month U.S. Treasury Bill Index, verknüpft mit voriger Benchmark	2,11	0,25	0,20	3,73	5,45

Es ist zu erwarten, dass die Abweichung des Fonds von der Benchmark erheblich sein wird.

Auflegung der Anteilsklasse: 3. November 2016

Auflegung des Fonds: 3. November 2016

Die Wertentwicklung und die Kosten anderer Anteilsklassen können davon abweichen.

**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. In der gezeigten Performance wurden die laufenden Gebühren sowie alle relevanten Kostenerstattungen und Zahlungsbefreiungen im jeweiligen Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Bei allen Ergebnissen der Vergangenheit wird von einer Wiederanlage der Ausschüttungen innerhalb des Fonds und/oder der Anteilsklasse ausgegangen.

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

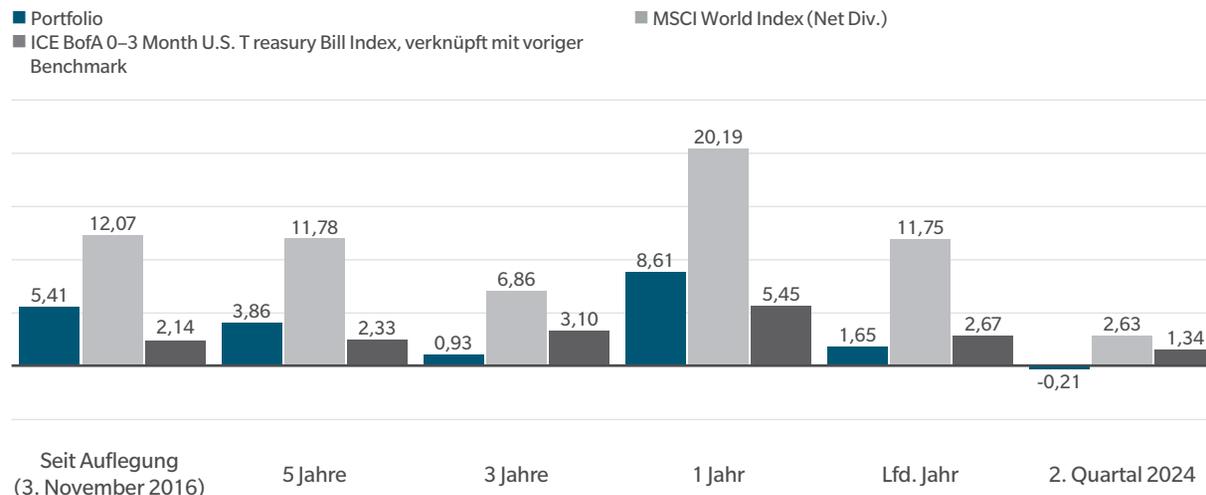
**NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN. Nicht für Privatanleger.** – MFS Meridian® Funds – Prudent Capital Fund  
MPP-PODPK-17-Jul-24

# MFS Meridian® Funds – Prudent Capital Fund

Portfolioperformance Stand 30. Juni 2024



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



### Morningstar-Kategorie: USD Moderate Allocation

	46.	38.	64.	Perzentil
	401/894	413/1.105	847/1.361	Platz/Fonds

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
■ MFS Meridian® Funds – Prudent Capital Fund	14,96	-0,37	14,09	11,53	2,08	-13,51	15,91
■ MSCI World Index (Net Div.)	22,40	-8,71	27,67	15,90	21,82	-18,14	23,79
■ ICE BofA 0-3 Month U.S. Treasury Bill Index, verknüpft mit voriger Benchmark	1,11	2,08	2,60	1,08	0,16	1,53	5,10

Auflegung der Anteilsklasse: 3. November 2016  
Auflegung des Fonds: 3. November 2016

**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. In der gezeigten Performance wurden die laufenden Gebühren sowie alle relevanten Kostenerstattungen und Zahlungsbefreiungen im jeweiligen Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Bei allen Ergebnissen der Vergangenheit wird von einer Wiederanlage der Ausschüttungen innerhalb des Fonds und/oder der Anteilsklasse ausgegangen. 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.

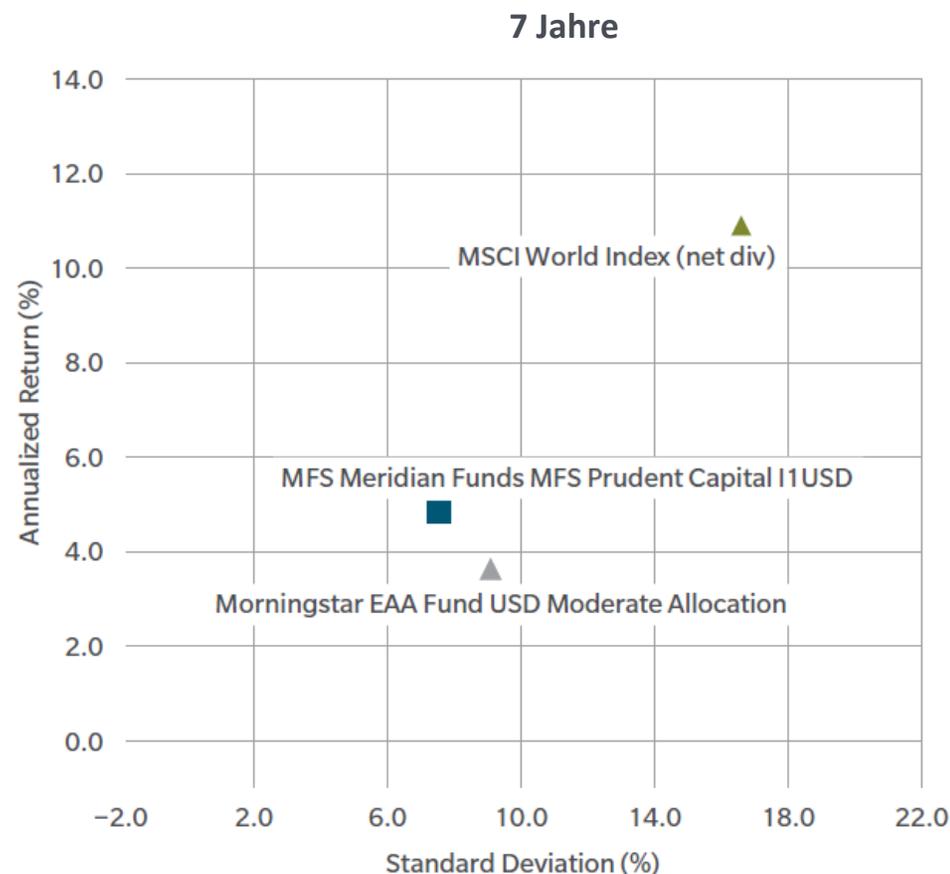
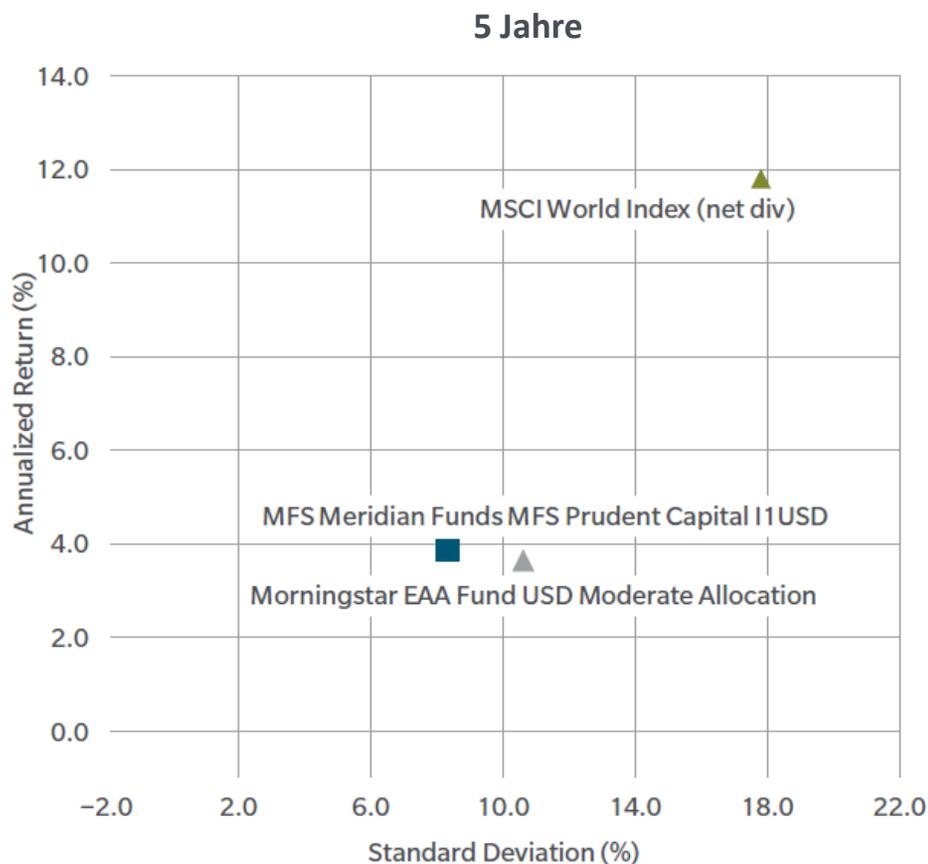
Quelle der Benchmark-Performance: SPAR, FactSet Research Systems Inc. Man kann nicht direkt in einen Index investieren. Die Indexperformance weicht von unseren aktiv gemanagten Strategien ab, die risikoreicher sein können.

Die Morningstar-Rankings unterscheiden sich abhängig von der Anteilsklasse und basieren auf Erträgen der Vergangenheit, die keine Garantie für zukünftige Ergebnisse sind.

© 2024 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die herein enthaltenen Informationen sind (1) Eigentum von Morningstar und/oder seinen Content Providern, dürfen (2) weder kopiert noch verbreitet werden, und es gibt (3) keine Garantie, dass sie vollständig, korrekt oder aktuell sind. Weder Morningstar noch seine Content Provider übernehmen die Verantwortung für Schäden oder Verluste, die durch eine Nutzung dieser Informationen entstehen.

# MFS Meridian® Funds – Prudent Capital Fund

Risikoadjustierte Performance, Stand 30. Juni 2024



© 2024 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen sind (1) Eigentum von Morningstar und/oder seinen Content Providern, dürfen (2) weder kopiert noch verbreitet werden, und es gibt (3) keine Garantie, dass sie vollständig, korrekt oder aktuell sind. Weder Morningstar noch seine Content Provider übernehmen die Verantwortung für Schäden oder Verluste, die durch eine Nutzung dieser Informationen entstehen.

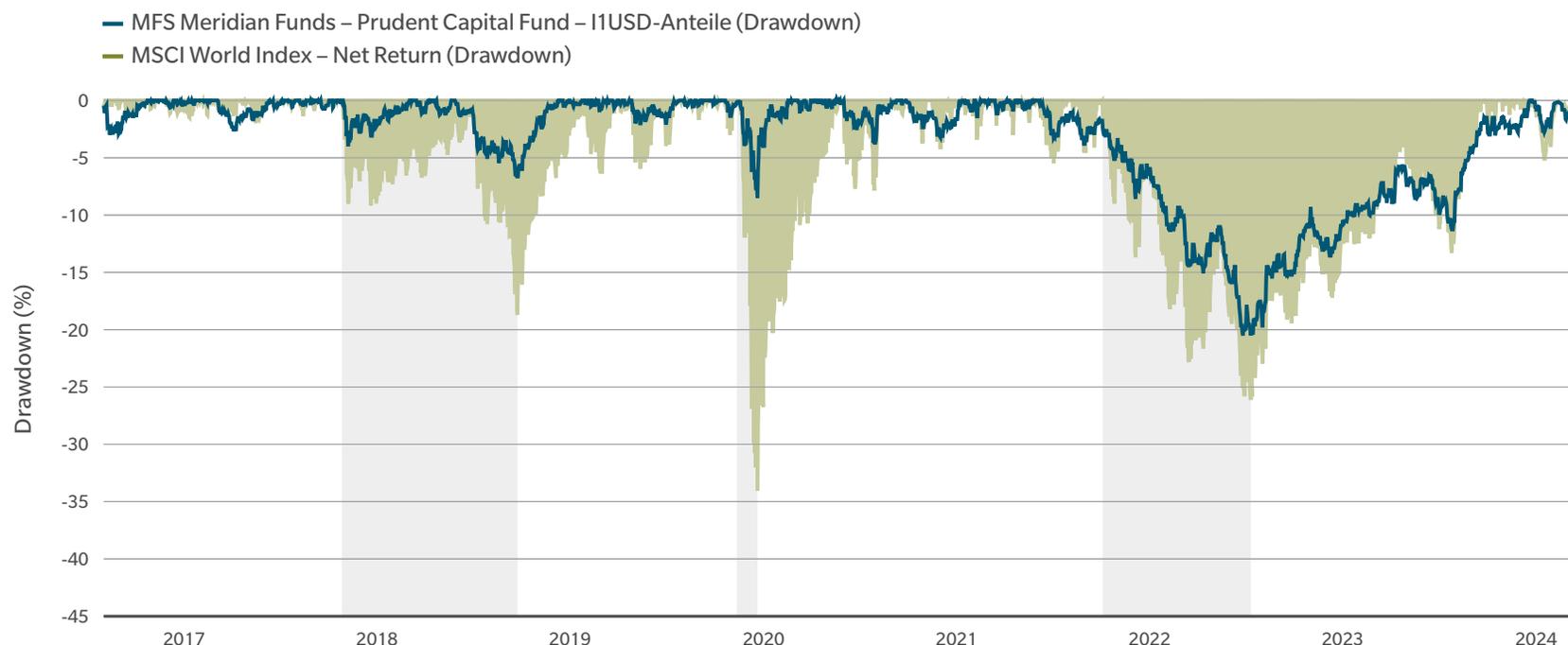
Quelle: Morningstar Direct. Quelle der Standardabweichung des Fonds: SPAR, FactSet Research Systems Inc.

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.

**NUR FÜR INSTITUTIONELLE UND PROFESSIONELLE INVESTOREN.**

# Die Auswirkungen von Verlusten auf das Langfristergebnis

Drawdowns seit Auflegung bis zum 30. Juni 2024



	27. Januar 2018 bis 25. Dezember 2018		13. Februar 2020 bis 23. März 2020		5. Januar 2022 bis 12. Oktober 2022	
Wertentwicklung während der größten Markt- rückgänge seit Auflegung des Fonds (USD)	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds
Marktrückgang (%)	-18,71	-3,57	-34,03	-8,19	-26,12	-19,04
Erforderlicher Ertrag, um Break-even zu erreichen (%)	23,01	3,71	51,59	8,92	35,36	23,52

Quelle: FactSet.

Auflegung des MFS Meridian® Funds – Prudent Capital Fund: 3. November 2016.

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.

# MFS Meridian® Funds – Prudent Capital Fund

## Fondsinformationen



Anteilsklasse	Währung	Anteilsart	Ausschüttung	Währungs- absicherung	CUSIP	ISIN	WKN	Lfd. Gebühren [%] <sup>†</sup>
A1	EUR	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6366X208	LU1442549025	A2ANEB	1,92
A1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6366X190	LU1442548993	A2ANEA	1,92
A4	EUR	Für Privatanleger	Jährlich	Nein	L6366H724	LU1529513373	A2DHBN	1,92
AH1	EUR	Für Privatanleger	Keine	Ja	L6366X216	LU1442549298	A2ANEC	1,94
C1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6366X224	LU1442549371	A2ANED	2,67
I1	EUR	Institutionell	Keine	Nein	L6366X307	LU1442550114	A2ANEM	0,83
I1	GBP	Institutionell	Keine	Nein	L6366X323	LU1442550387	A2ANEP	0,83
I1	USD	Institutionell	Keine	Nein	L6366X299	LU1442550031	A2ANEL	0,83
IH1	EUR	Institutionell	Keine	Ja	L6366X315	LU1442550205	A2ANEN	0,85
IH1R	USD	Institutionell	Keine	Ja	L63678210	LU2022031830	A2PNZF	0,85
N1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6366X232	LU1442549454	A2ANEE	2,42
P1	EUR	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6368K550	LU1914596793	A2N9T1	1,92
P1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6368K535	LU1914596959	A2N9T3	1,92
PH1	EUR	Für Privatanleger	Keine	Ja	L6368K543	LU1914596876	A2N9T2	1,95
W1	EUR	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6366X802	LU1761538575	A2JCKP	0,92
W1	GBP	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6366X257	LU1442549611	A2ANEG	0,92
W1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6366X240	LU1442549538	A2ANEF	0,92
WH1	EUR	Für Privatanleger	Keine	Ja	L6366X273	LU1442549884	A2ANEJ	0,95
WH1	GBP	Für Privatanleger	Keine	Ja	L6366X265	LU1442549702	A2ANEH	0,97

<sup>†</sup> 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.

# Anhang

# Kennzahlen des Anleihenportfolios

Stand 30. Juni 2024



Eigenschaften	Portfolio
Durchschnittliche Kreditqualität	A
Anzahl der Emittenten	36

Sektoren	Portfolioanteil (%)	Duration (Jahre)
Anleihen gesamt	37,9	1,7
Unternehmensanleihen	14,0	2,6
Verbriefungen	4,6	3,4
US-Staatsanleihen	19,4	1,2
Treasuries	11,8	0,7
TIPS	7,6	1,9

Kreditqualität (%)	Portfolioanteil (%)	US-Staatsanleihen	Unternehmensanleihen	Verbriefungen
AAA	0,1	0,0	0,0	0,1
AA	23,9	19,4	0,0	4,5
A	0,8	0,0	0,8	0,0
BBB	3,3	0,0	3,3	0,0
BB	4,3	0,0	4,3	0,0
B	3,0	0,0	3,0	0,0
CCC	2,5	0,0	2,5	0,0
C	0,2	0,0	0,2	0,0

Quelle: Bloomberg PORT. Portfolioeigenschaften 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.

Gewichtete durchschnittliche Yield to Worst aller Portfoliopositionen ohne Geldmarkt und Derivate. Die Yield to Worst ist die jährliche erwartete Rendite eines Portfolios unter Berücksichtigung von Rückkaufklauseln, vorzeitigen Rückzahlungen und anderen Faktoren, die sich auf den Cashflow der Anleihe auswirken können, in der Annahme, dass die Anleihe nicht ausfällt.

Die durchschnittliche Kreditqualität (ACQR) ist der marktgewichtete Durchschnitt der Wertpapiere in den einzelnen Ratingklassen (bei linearer Skalierung). Für alle Wertpapiere mit Ausnahme der im Folgenden genannten werden Ratings der Agenturen Moody's, Fitch und Standard & Poor's herangezogen und folgendermaßen verwendet: Wenn alle drei Agenturen ein Rating vergeben haben, gilt gegebenenfalls das Konsensrating, andernfalls das mittlere Rating. Wenn zwei der Agenturen ein Rating vergeben haben, gilt das schlechtere der beiden. Wenn keine der drei Agenturen ein Rating vergeben hat, das Wertpapier aber von DBRS Morningstar bewertet wird, wird das Rating von DBRS Morningstar herangezogen. Wenn keine der vier Agenturen ein Rating vergeben hat, das Wertpapier aber von der Kroll Bond Rating Agency (KBRA) bewertet wird, wird das Rating von KBRA herangezogen. Sonstige Titel ohne Rating sind Anleihen, für die keine Agentur ein Rating vergeben hat. Die Ratings werden auf der Skala von S&P und Fitch angegeben (zum Beispiel mit AAA). Alle Ratings können sich ändern. Der Fonds selbst hat kein Rating von irgendeiner Agentur. Die Kreditqualität eines bestimmten Wertpapiers oder einer Gruppe von Wertpapieren gewährleistet nicht die Stabilität oder Sicherheit eines Gesamtportfolios. Die Ratings einzelner Emissionen/Emittenten dienen dazu, deren Kreditwürdigkeit zu belegen, und reichen im Allgemeinen von AAA, Aaa oder AAA (höchste) bis D, C oder D (niedrigste) für die Ratings von S&P, Moody's und Fitch. Die Ratingmethode des Index kann davon abweichen.

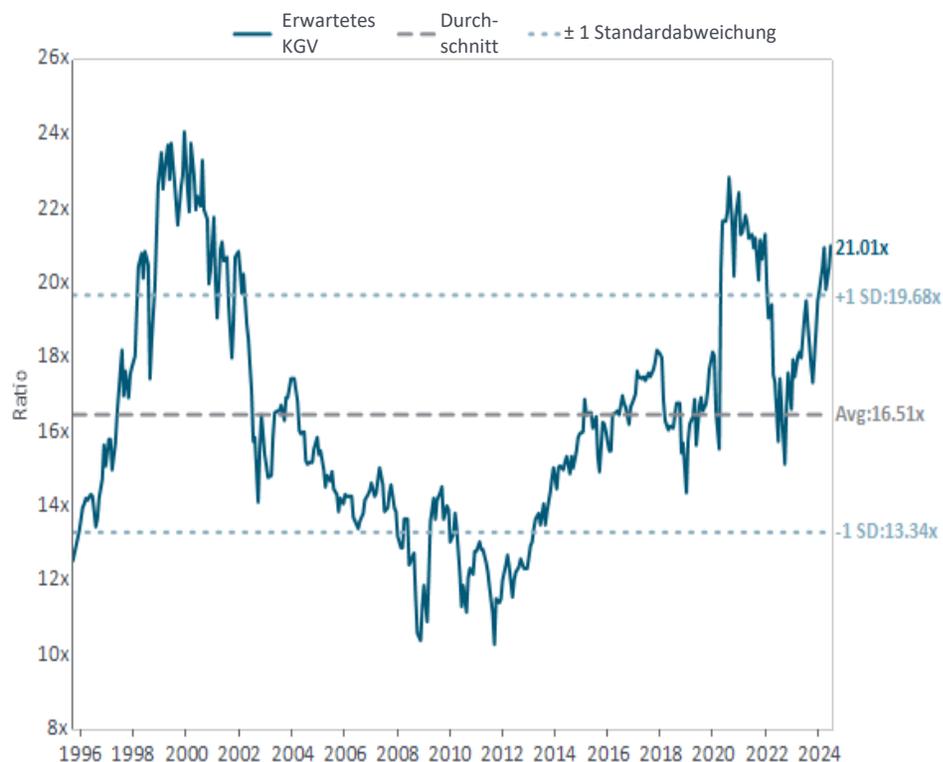
**NUR FÜR INSTITUTIONELLE UND PROFESSIONELLE INVESTOREN.**

# Aktien scheinen teuer

Erwartetes KGV des S&P 500



## S&P 500: Erwartetes KGV



29. September 1995 bis 28. Juni 2024 (Monatsdaten)

Bewertungskennzahl	Bedeutung	Aktueller Wert	Durchschnitt*	Über-/Unterbewertung (in Std.abw.)
P/E	Erwartetes KGV	21,01	16,51	1,42
CAPE	Shiller-KGV	34,94	27,72	1,18
Div. Yield	Dividendenrendite	1,41%	1,98%	1,63
P/B	Kurs-Buchwert-Verhältnis	4,32	2,70	2,42
P/CF	Kurs-Cashflow-Verhältnis	16,09	11,23	2,11
EY Spread	Gewinnrendite minus Anleihenrendite (Baa)	-16 Bp.	97 Bp.	0,53

Quelle: FactSet (beide Grafiken). Monatsdaten: erwartetes KGV vom 29. September 1995 bis zum 28. Juni 2024 für die nächsten 12 Monate; Shiller-KGV vom 29. März 1994 bis zum 28. Juni 2024; Dividendenrendite vom 29. März 1996 bis zum 28. Juni 2024; Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV) vom 28. Februar 2001 bis zum 28. Juni 2024 für die letzten 12 Monate; Kurs-Cashflow-Verhältnis vom 30. November 1995 bis zum 28. Juni 2024 für die letzten 12 Monate; Gewinnrendite minus Anleihenrendite (Baa) vom 29. September 1995 bis zum 28. Juni 2024. Zur Berechnung dieser Kennzahl wird die Yield to Worst des Bloomberg US Aggregate Corporate (Baa) von der Gewinnrendite abgezogen. Die Gewinnrendite ist das Inverse des für die nächsten zwölf Monate erwarteten KGV. Der Durchschnitt\* ist der Mittelwert über den angegebenen Zeitraum. Die Über-/Unterbewertung (in Standardabweichungen) wird berechnet, indem vom aktuellen Wert zunächst 1 Standardabweichung abgezogen wird. Das Ergebnis wird durch die Standardabweichung geteilt, bevor 1 addiert wird.

Viele Kennzahlen zeigen hohe Bewertungen an



# Vielen Dank

## Markus Hampel

Managing Director – Germany  
MFS Investment Management  
+49 (0)69 42 72 628-19  
mhampel@mfs.com

## Sebastian Hesse

Sr. Regional Consultant – Germany  
MFS Investment Management  
+49 (0)69 42 72 628-13  
shesse@mfs.com

## Laura Neumann

Regional Consultant – Germany  
MFS Investment Management  
+49 (0)69 42 72 628-22  
lneumann@mfs.com

## Jeroen Wolters

Regional Consultant – Germany  
MFS Investment Management  
+49 (0)69 42 72 628-17  
jwolters@mfs.com

### Aufsichtsrechtliche Hinweise

**Weitere Informationen, unter anderem zu den Risiken und Kosten des Fonds, finden Sie im Verkaufsprospekt.** Weitere Informationen erhalten Sie unter Tel. +352 464 010 600 (Luxemburg). MFS Meridian® Funds ist eine Investmentgesellschaft 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, Großherzogtum Luxemburg (Unternehmensnr. B.76.467). Das Unternehmen und der Fonds wurden ordnungsgemäß von der CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) in Luxemburg zugelassen.

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

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

Falls nicht anders angegeben, sind die hierin enthaltenen Logos sowie Produkt- und Dienstleistungsbezeichnungen Handelsmarken von MFS und den Tochtergesellschaften von MFS. In manchen Ländern sind sie außerdem eingetragene Warenzeichen.

Die Fondsunterlagen (Verkaufsprospekt und Key Investor Information Documents (KIIDs)), die Satzung und die Finanzberichte erhalten Investoren kostenfrei in Papierform oder unter [meridian.mfs.com](http://meridian.mfs.com), bei den Geschäftsstellen der Zahlstelle, dem jeweiligen Vertreter ihres Landes oder ihrem Finanzintermediär.

Informationen zu Anlegerrechten sind in englischer und gegebenenfalls in lokaler Sprache unter [meridian.mfs.com](http://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.

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

**Diese Präsentation darf nur in Deutschland, Österreich und der Schweiz eingesetzt werden.**