



Inflation, Nachhaltigkeit und andere Sorgen

Update zum MFS Meridian Prudent Capital

MFS Investment Management
Company (LUX) S.a.r.l.

**Diese Informationen dienen ausschließlich Marketingzwecken.
Nur für professionelle Investoren. Nicht für Privatanleger.**

Portfolioeigenschaften auf Basis des Equivalent Exposure (äquivalenten Investitionsgrads). Die Kennziffer misst, wie sich der Portfoliowert aufgrund von Änderungen des Kurses von Aktien ändert, die entweder direkt oder im Falle von Derivaten indirekt gehalten werden. Der Marktwert der Positionen kann sich hiervon unterscheiden.

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 auf der letzten Seite dieser Präsentation. Die in dieser Präsentation geäußerten Meinungen sind die von MFS und können sich jederzeit ändern. Diese Meinungen dürfen weder als Anlageberatung, Wertpapierempfehlungen oder als Hinweis auf Handelsabsichten in Bezug auf irgendein anderes Anlageprodukt von MFS verstanden werden.

Seit 100 Jahren führend



1924
MFS legt Amerikas ersten Investmentfonds auf

1932
Nach dem Schwarzen Freitag 1929 baut MFS eine der ersten Researchabteilungen auf

1939
Ausbruch des Zweiten Weltkriegs

1940
MFS hilft bei der Formulierung des Investment Advisers Act

1970
MFS baut ein Anleihenteam auf

1982
MFS wird von Sun Life Financial übernommen

1995
MFS eröffnet in London die erste Researchniederlassung im Ausland

2001
MFS erweitert das Risikomanagement und fusioniert die Teams für Anleihen und Aktien

2008
MFS kommt gut durch die internationale Finanzkrise

2009
MFS richtet einen Ausschuss für verantwortliches Investieren ein

2010
MFS unterzeichnet die PRI

2021
MFS gibt sich ein Klimamanifest, baut vier themenbezogene ESG-Teams auf und überträgt der Investmentsparte die Verantwortung für Hauptversammlungsabstimmungen

2024
MFS feiert seinen 100sten Geburtstag

Auch in den schwierigsten Zeiten richteten wir unseren Blick stets nach vorn.

50449

Nur für professionelle Investoren. Nicht für Privatanleger.

Enge internationale Zusammenarbeit

107

Fundamental-analysten

23 US-Aktien-Analysten
 35 Analysten für Aktien außerhalb der USA
 46 Anleihenanalysten
 3 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

102

Portfoliomanager

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

12

quantitative Researchanalysten

12 quantitative Analysten unterstützt von 13 Researchmitarbeitern



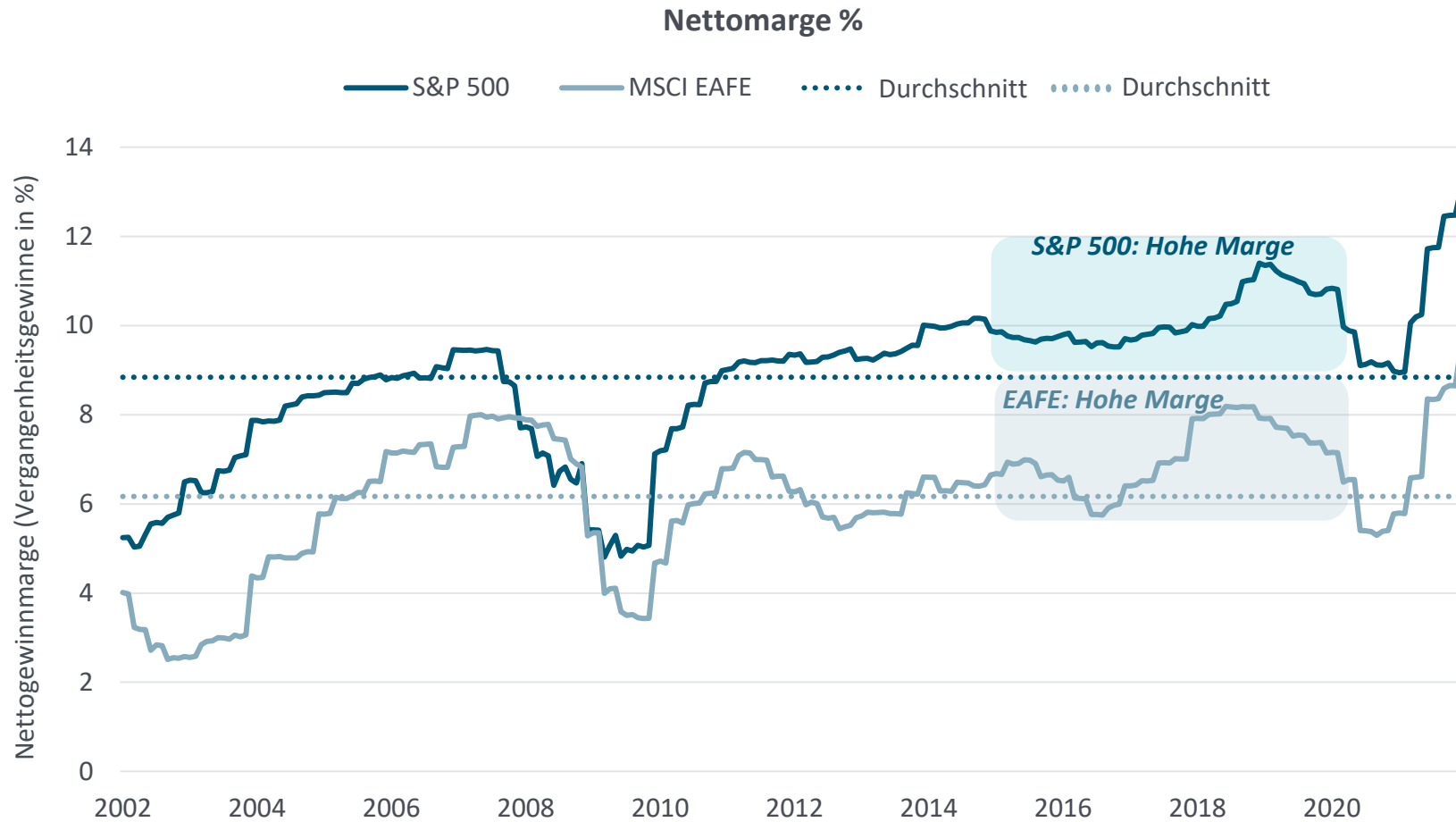
Stand 31. Dezember 2021.

45798.2

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

Markteinschätzungen

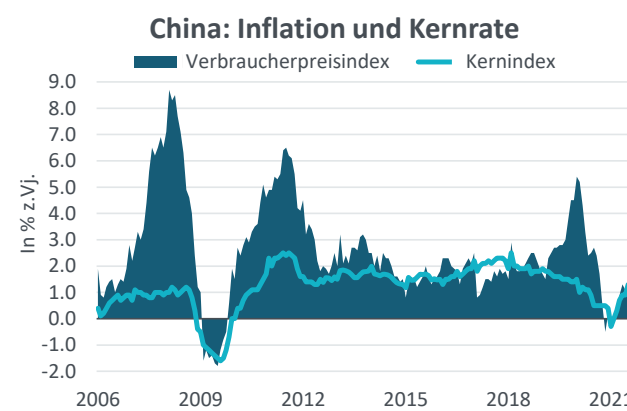
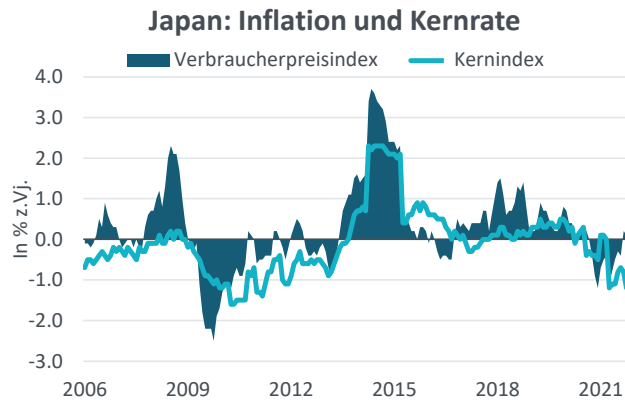
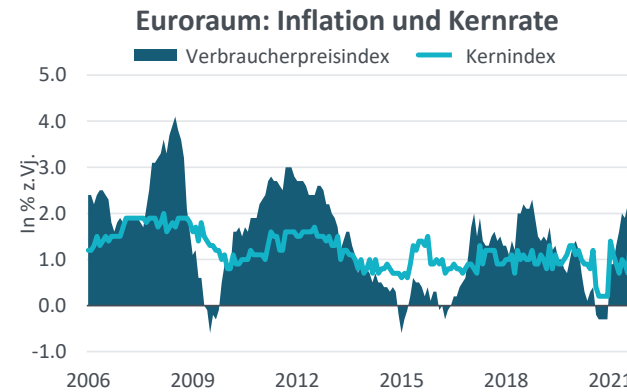
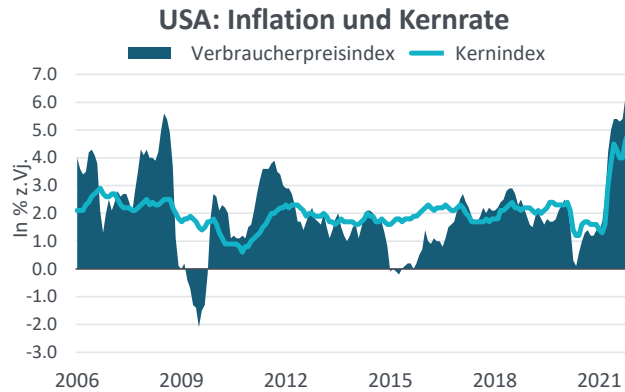
Prudent Capital



Quelle: FactSet Market Aggregates. Monatsdaten vom 31. März 2002 bis zum 28. Februar 2022. Durchschnitte der angegebenen Zeiträume. Vergangenheitsgewinne auf Basis der Erträge der letzten zwölf Monate.

NUR FÜR INSTITUTIONELLE UND PROFESSIONELLE INVESTOREN.

Spürbarer Inflationsdruck in den USA und dem Euroraum



Quelle: Bloomberg. Monatsdaten vom 31. Januar 2006 bis zum 31. Dezember 2021 (USA, Japan, Euroraum und China).

Wie das Wachstum ist auch die Inflation nicht überall gleich. In manchen Ländern ist sie so hoch wie seit Jahrzehnten nicht mehr

50169.1

NUR FÜR INSTITUTIONELLE UND PROFESSIONELLE INVESTOREN.

Investoren wollen mehr als nur Gewinne

Wertschöpfung mit Verantwortung: Die Finanzmärkte sorgen für Preisfindung und Kapitalallokation

Mehrwert mit Verantwortung bedeutet, dass wir die gesellschaftlichen Auswirkungen der Unternehmensaktivitäten beachten müssen



Plötzliche starke Veränderungen sind für Unternehmen in vielerlei Hinsicht eine Herausforderung

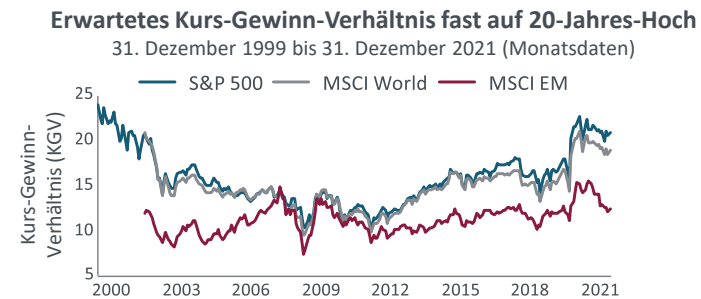
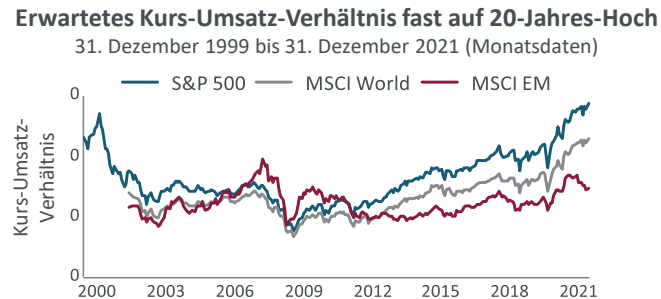
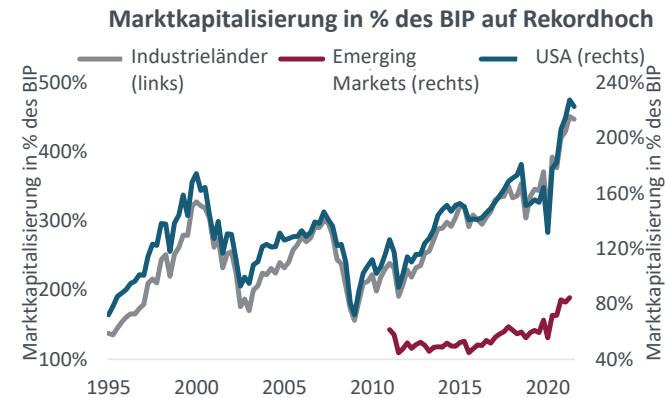
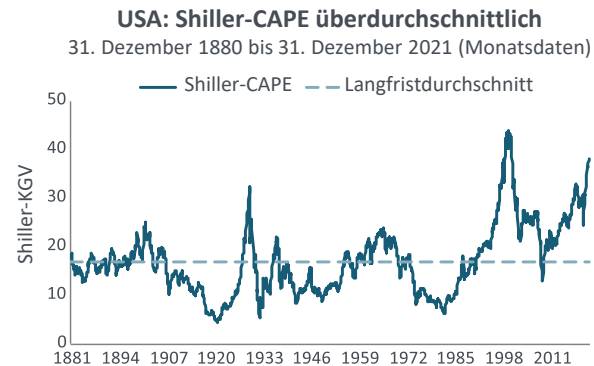


Bitte beachten Sie, dass auch ein nachhaltiger Investmentansatz keine Gewinne garantiert.

NUR FÜR INSTITUTIONELLE UND PROFESSIONELLE INVESTOREN.

Aktienbewertungen auf oder nahe Allzeithochs

Bewertungen im langfristigen Vergleich



Quellen: **oben links:** FactSet. **Oben rechts:** FactSet, Haver, US Bureau of Economic Analysis. Quartalsdaten vom 31. März 1995 bis zum 30. September 2021 (aktuellste verfügbare Daten) für die Industrieländer und die USA. Quartalsdaten vom 31. März 2011 (früheste verfügbare Daten) bis zum 30. Juni 2021 (aktuellste verfügbare Daten) für die Emerging Markets. Industrieländer: MSCI World Index, BIP von 22 Industrieländern weltweit, ausgewählt von Haver. EM: MSCI EM Index, BIP für 76 Emerging-Market-Länder weltweit, ausgewählt von Haver. USA: Marktkapitalisierung von NYSE und NASDAQ. Marktkapitalisierung des Index dividiert durch das nominale BIP, jeweils in US-Dollar. **Unten links:** FactSet Market Aggregates. Kurs-Umsatz-Verhältnis auf Basis der Umsatzerwartungen für die nächsten zwölf Monate (Brokerschätzungen). **Unten rechts:** FactSet Market Aggregates. Kurs-Gewinn-Verhältnis auf Basis der Umsatzerwartungen für die nächsten zwölf Monate (Brokerschätzungen, KGV).

Bei diesen Zahlen ist kaum mit weiter steigenden Bewertungen zu rechnen

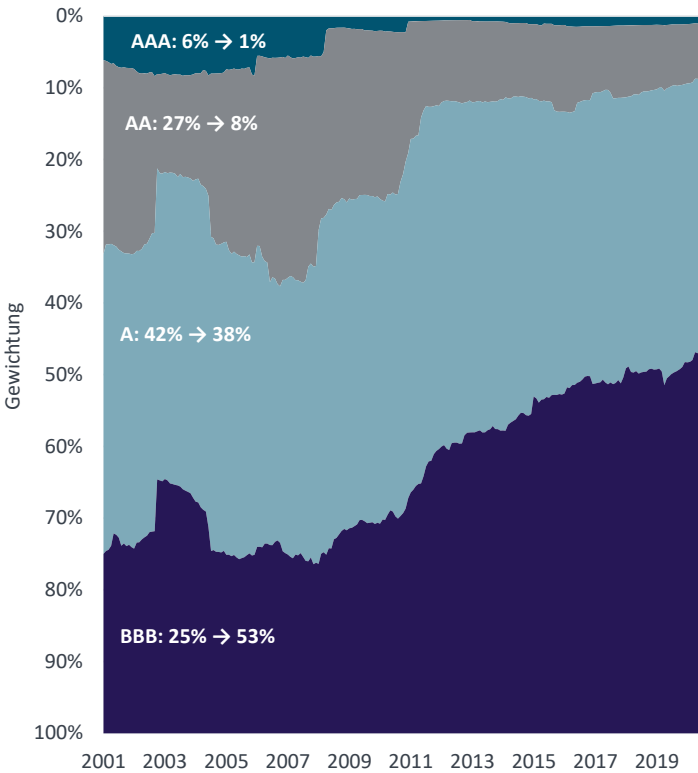
50169.1

NUR FÜR INSTITUTIONELLE UND PROFESSIONELLE INVESTOREN.

Höhere Risiken von Investmentgrade-Unternehmensanleihen



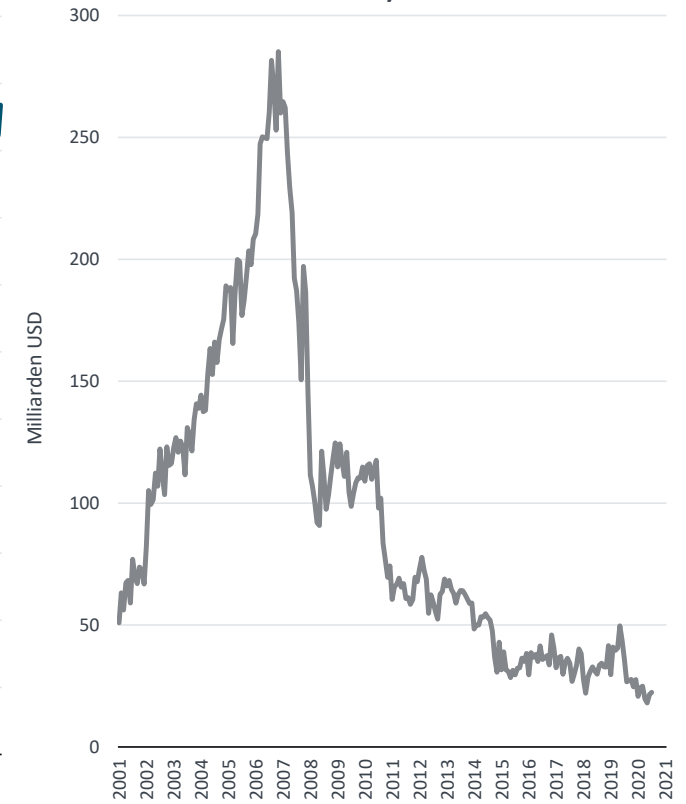
Veränderung der Ratingklassenstruktur des Global Corporate Index



Effektive Duration des Global Corporate Index



Unternehmensanleihen-Bestände der Primary Dealer



Quellen: links: Barclays POINT, Bloomberg. Global Corporate Index: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index. Monatsdaten vom 31. Dezember 2001 bis zum 30. Juni 2021. Mitte: FactSet. Global Corporate Index: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index. Monatsdaten vom 31. Dezember 2001 bis zum 30. Juni 2021. Rechts: Haver Analytics. Monatsdaten vom 31. Dezember 2001 bis zum 30. Juni 2021.



MFS Meridian[®] Funds - Prudent Capital

Bitte beachten Sie, dass dies ein aktiv verwaltetes Produkt ist.
Nur für professionelle Investoren. Nicht für Privatanleger.

MFS Meridian® Funds – Prudent Capital Fund

Investmentmanagement-Team



Barnaby Wiener

Portfolio Manager
28 Jahre Branchenerfahrung



David Cole, CFA

Portfolio Manager
28 Jahre Branchenerfahrung



Edward Dearing

Portfolio Manager
14 Jahre Branchenerfahrung



Shanti Das-Wermes

Portfolio Manager²
14 Jahre Branchenerfahrung

Weitere Mitarbeiter¹

Aktienanalysten
60 Sektorexperten

Team für quantitative Lösungen
25 Mitarbeiter für Aktienvorauswahl
und Risikomanagement

Zusammenarbeit mit dem Anleihenteam
28 weitere Anleihenportfoliomanager
47 Anleihenanalysten

Derek Beane, CFA

Investment Product Specialist
20 Jahre Branchenerfahrung

Gary Hampton, CFA

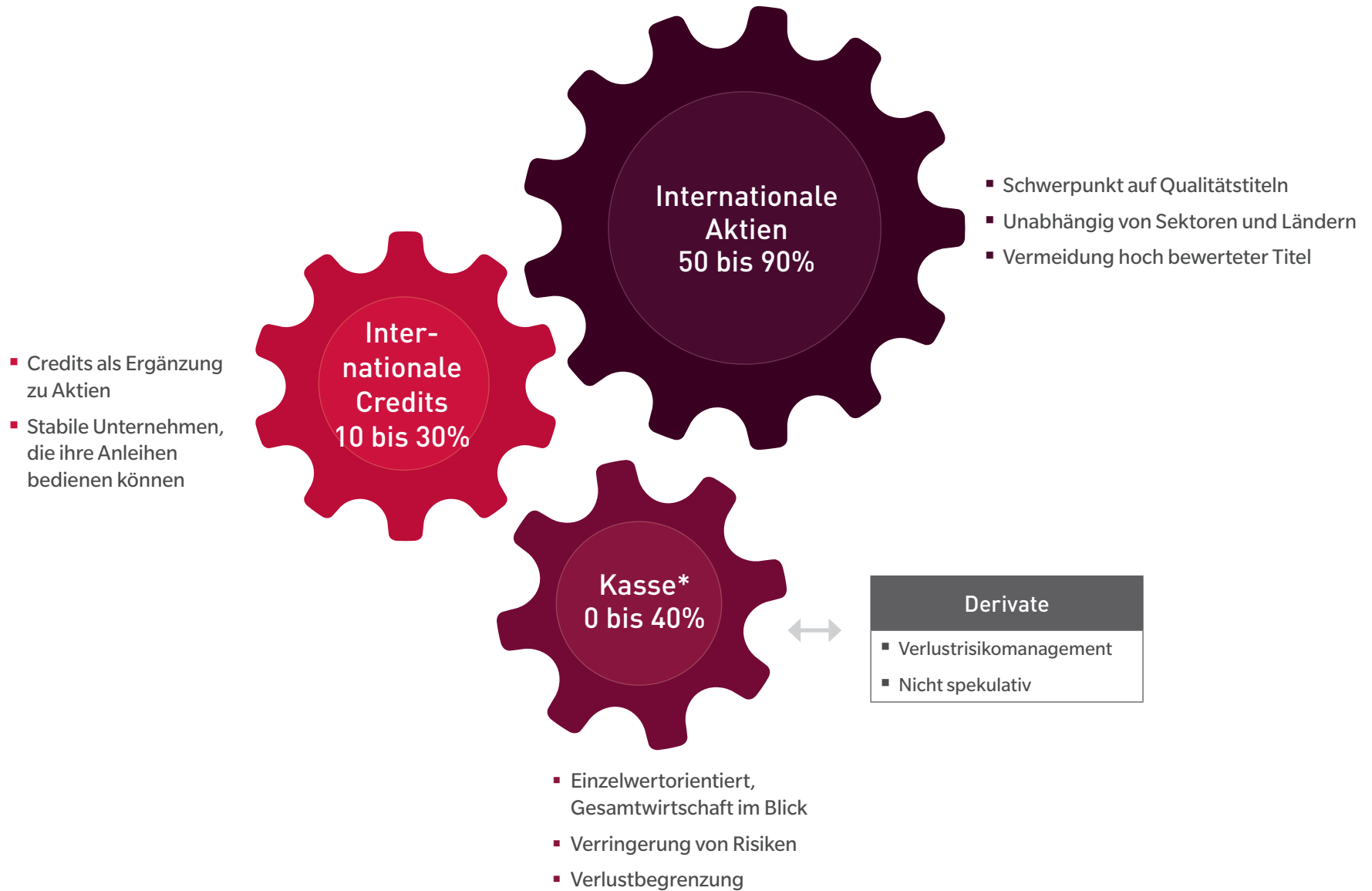
Investment Product Specialist
25 Jahre Branchenerfahrung

¹ Stand 31. Dezember 2021.

² Mit Wirkung zum 3. Januar 2022 wird Shanti Das-Wermes dem Portfoliomanagementteam angehören.

Überblick

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

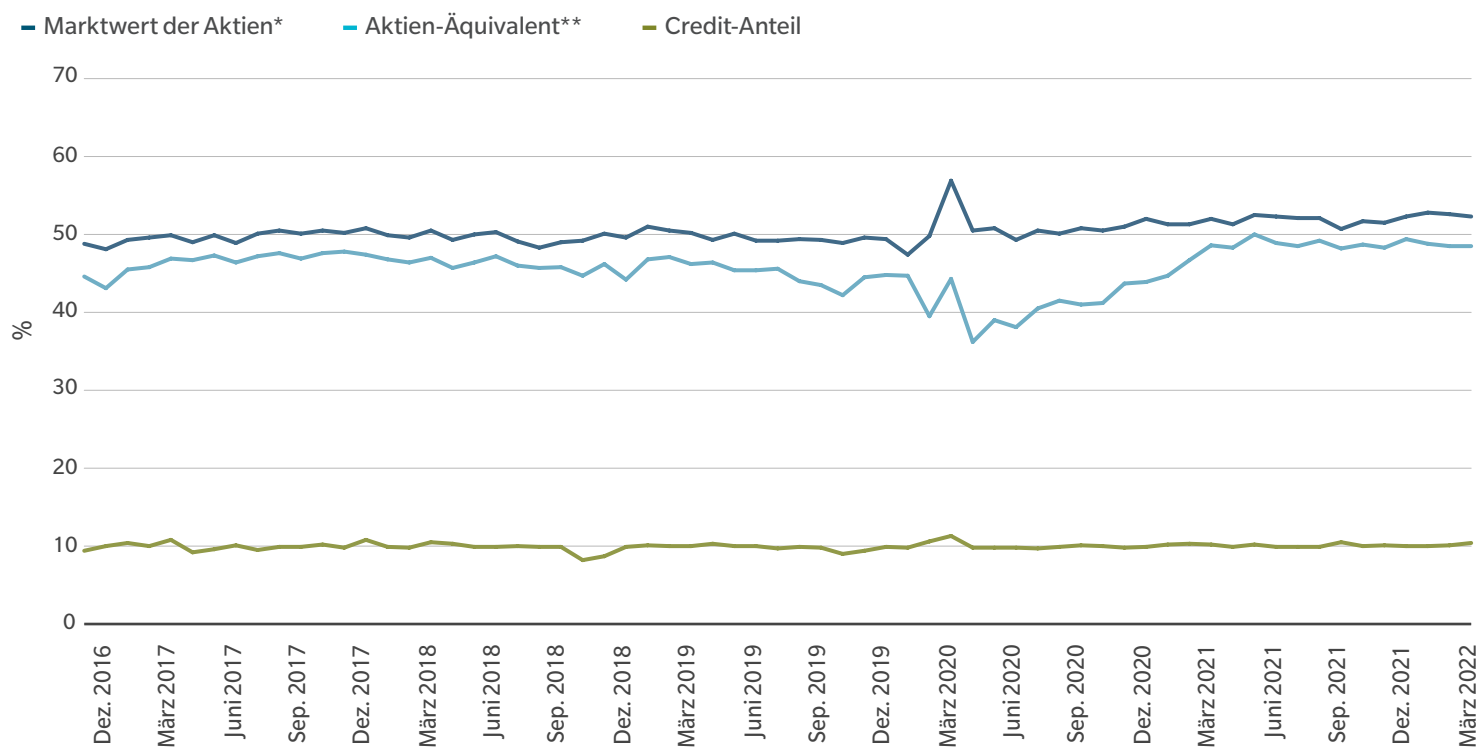


* Geldmarkt, geldmarktnahe Anlagen und kurz laufende US-Staatspapiere.

Steuerung des Investitionsgrads



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



Stand 31. März 2022.

Auf Basis von Daten des repräsentativen Mandats.

* 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.

Sektorgewichtungen

Ggü. dem MSCI World Index



Stand 31. März 2022	Portfolio (%)	Benchmark (%)	Untergewichtung/Übergewichtung (%)
Aktien	49,7	100,1	-50,4
Informationstechnologie	11,7	22,5	-10,8
Kommunikationsdienstleistungen	11,0	7,9	3,1
Immobilien	8,2	2,8	5,4
Industrie	6,7	10,0	-3,3
Konsumverbrauchsgüter	5,0	7,0	-2,0
Konsumgebrauchsgüter	2,1	11,6	-9,5
Versorger	1,9	2,9	-1,0
Finanzdienstleistungen	1,9	13,7	-11,8
Grundstoffe	1,2	4,5	-3,3
Energie	-	4,3	-4,3
Gesundheit	-	12,9	-12,9
Aktienoptionen	0,5	-	0,5
ETFs	2,4	-	2,4
Credits	9,6	-	9,6
Unternehmensanleihen	9,6	-	9,6
Emerging-Market-Anleihen	0,8	-	0,8
Kasse	6,6	-	6,6
Geldmarkt und geldmarktnahe Anlagen	6,6	-	6,6
US-Staatsanleihen	30,0	-	30,0
Absicherungspositionen*	-4,2	-	-4,2
Indexoptionen	-4,2	-	-4,2
Sonstige¹	4,5	-	4,5

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

¹ „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.

Portfolioeigenschaften auf Basis des Equivalent Exposure (äquivalenten Investitionsgrads). Die Kennziffer misst, wie sich der Portfoliowert aufgrund von Änderungen des Kurses von Aktien ändert, die entweder direkt oder im Falle von Derivaten indirekt gehalten werden. Der Marktwert der Positionen kann sich hiervon unterscheiden.

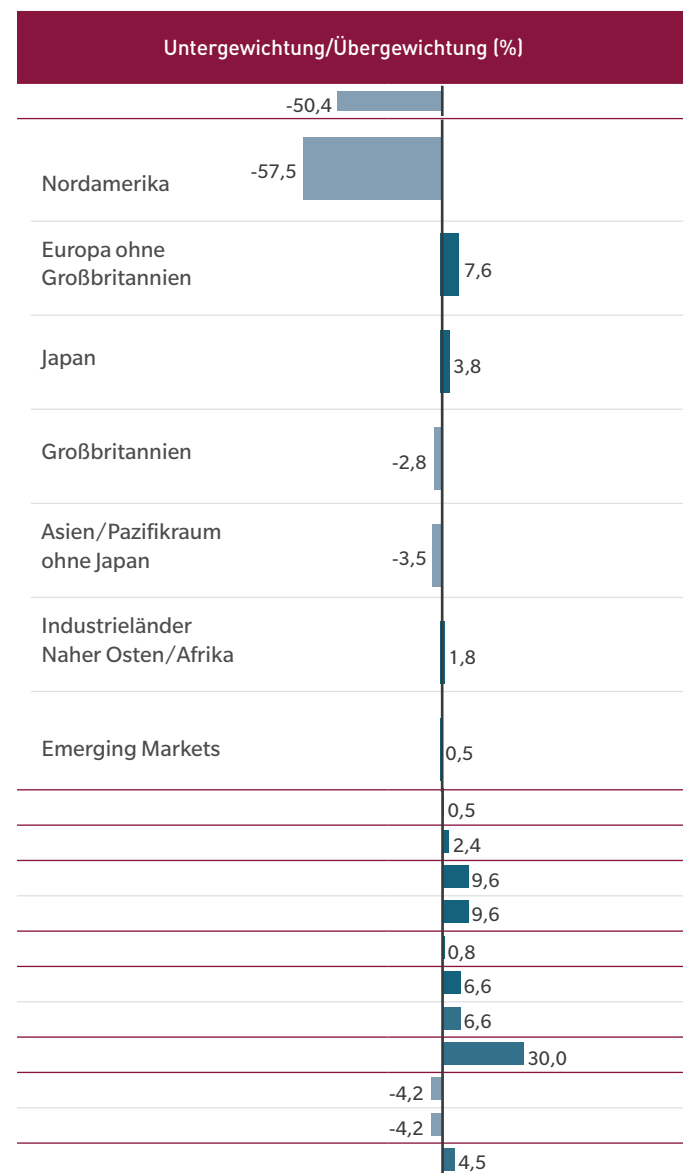
NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN. Nicht für Privatanleger. – MFS Meridian® Funds – Prudent Capital Fund

MPP-PODBK-8-Apr-22

Ländergewichtungen



Stand 31. März 2022	Portfolio (%)	Benchmark (%)	Untergewichtung/ Übergewichtung (%)
Aktien	49,7	100,0	-50,4
Nordamerika	14,9	72,4	-57,5
Kanada	1,2	3,7	-2,5
USA	13,7	68,8	-55,1
Europa ohne Großbritannien	21,1	13,5	7,6
Deutschland	8,8	2,3	6,5
Schweiz	2,0	2,9	-0,9
Spanien	3,0	0,6	2,4
Niederlande	3,3	1,3	2,0
Frankreich	3,1	3,1	0,0
Italien	0,9	0,7	0,0
Sonstige Länder	0,0	2,6	-2,6
Japan	9,9	6,1	3,8
Großbritannien	1,4	4,2	-2,8
Asien/Pazifikregion ohne Japan	0,0	3,5	-3,5
Sonstige Länder	0,0	3,5	-3,5
Industrieländer Naher Osten/Afrika	2,0	0,2	1,8
Israel	2,0	0,2	1,8
Emerging Markets	0,5	0,0	0,5
Griechenland	0,5	0,0	0,5
Aktienoptionen	0,5	0,0	0,5
ETFs¹	2,4	0,0	2,4
Credits	9,6	0,0	9,6
Unternehmensanleihen	9,6	0,0	9,6
Emerging-Market-Anleihen	0,8	0,0	0,8
Kasse	6,6	0,0	6,6
Geldmarkt und geldmarktnahe Anl.	6,6	0,0	6,6
US-Staatsanleihen	30,0	0,0	30,0
Absicherungspositionen*	-4,2	0,0	-4,2
Indexoptionen	-4,2	0,0	-4,2
Sonstige²	4,5	0,0	4,5



* Short-Positionen verlieren anders als Long-Positionen an Wert, wenn der Basiswert zulegt. Absicherungspositionen umfassen Indexoptionen (Equivalent Exposure) auf den S&P 500, Russell 2000, S&P/ASX 200 und den EuroStoxx 50. ¹ Goldbezogene Anlagen. ² „Sonstige“ bestehen aus (1) Währungsderivaten und/oder (2) Gegenpositionen für Derivate.

Portfolieigenschaften

11USD-Anteile



Stand 31. März 2022		Portfolio	MSCI World Index
Fundamentaldaten¹	Durchschnittliche effektive Duration (Gesamtportfolio)	1,41	–
	Durchschnittliche effektive Duration (Credits ohne US-Staatsanleihen)	3,97	–
	KGV (auf Sicht von 12 Monaten) ohne Unternehmen mit Verlusten	20,2	17,6
	KBV	2,6	3,0
	Eigenkapitalrendite (3-Jahres-Durchschnitt)	21,7%	24,2%
	Dividendenrendite	1,9%	1,8%
Risiko-Ertrags-Profil (5 Jahre)	Beta	0,25	–
	Standardabweichung	5,69%	15,37%
	Sharpe Ratio	0,91	0,74
	Partizipation an Marktaufschwüngen	37,32%	–
	Partizipation an Marktabschwüngen	27,30%	–
Kreditqualität (in % der Nettoaktiva)²	BBB	0,00%	–
	BB	5,08%	–
	B	3,55%	–
	CCC	1,74%	–
	CC	0,00%	–
	C	0,00%	–
	D	0,00%	–
Portfolioumschlag³	Gleitender 1-Jahres-Umschlag	34%	–
Diversifikation	Anzahl der Aktienpositionen	36	1.540
	Anzahl der Credit-Positionen	20	–

Prognosen sind keine garantierten Werte.

¹ Gewichteter Durchschnitt.

² 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.

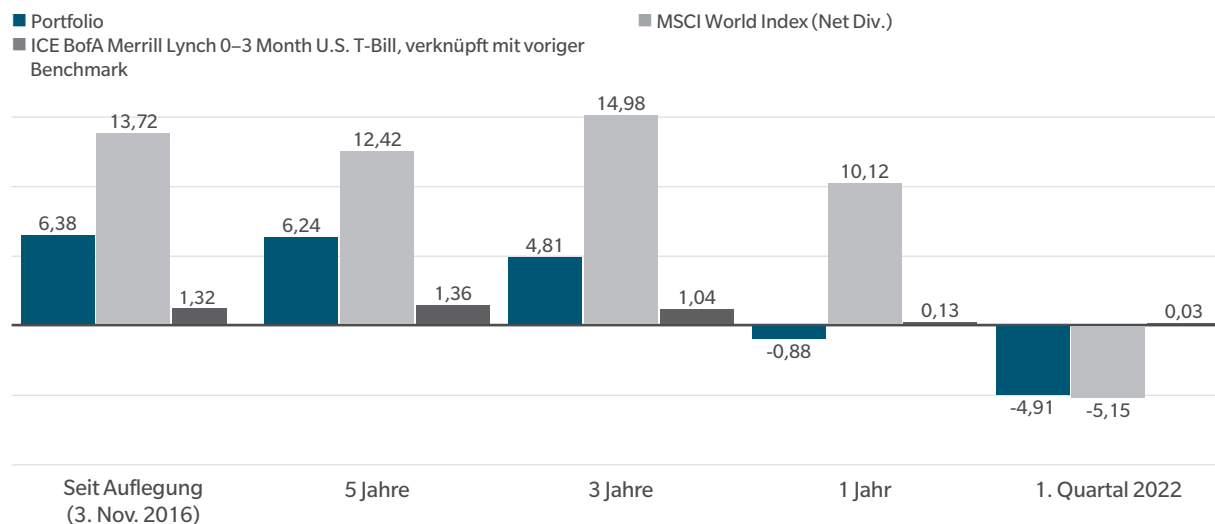
³ Nach US-Methode $[\min(\text{Käufe}, \text{Verkäufe}) / \text{durchschnittlicher Marktwert}]$; nach Luxemburger Methode $[(\text{Käufe} + \text{Verkäufe}) - (\text{Zeichnungen} + \text{Rücknahmen}) / \text{durchschnittliches Gesamtvermögen}] = 4\%$. MFS hat die Benchmarkdaten des Datenanbieters oder dessen Berechnungsmethode nicht unabhängig verifiziert. Die Methode kann eine andere sein als die von MFS.

MFS Meridian® Funds – Prudent Capital Fund

Portfolioperformance Stand 31. März 2022



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



Morningstar-Kategorie: USD Moderate Allocation

	23.	65.	71.	Perzentil
	178/719	613/935	791/1.118	Platz/Fonds

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

Die gezeigte Wertentwicklung der Sekundär-Benchmark bildet die Wertentwicklung der vorigen Benchmark des Fonds ab, des ICE BofA U.S. Dollar LIBOR (3 M Constant Maturity).

Beginn der Performancemessung 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.

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.

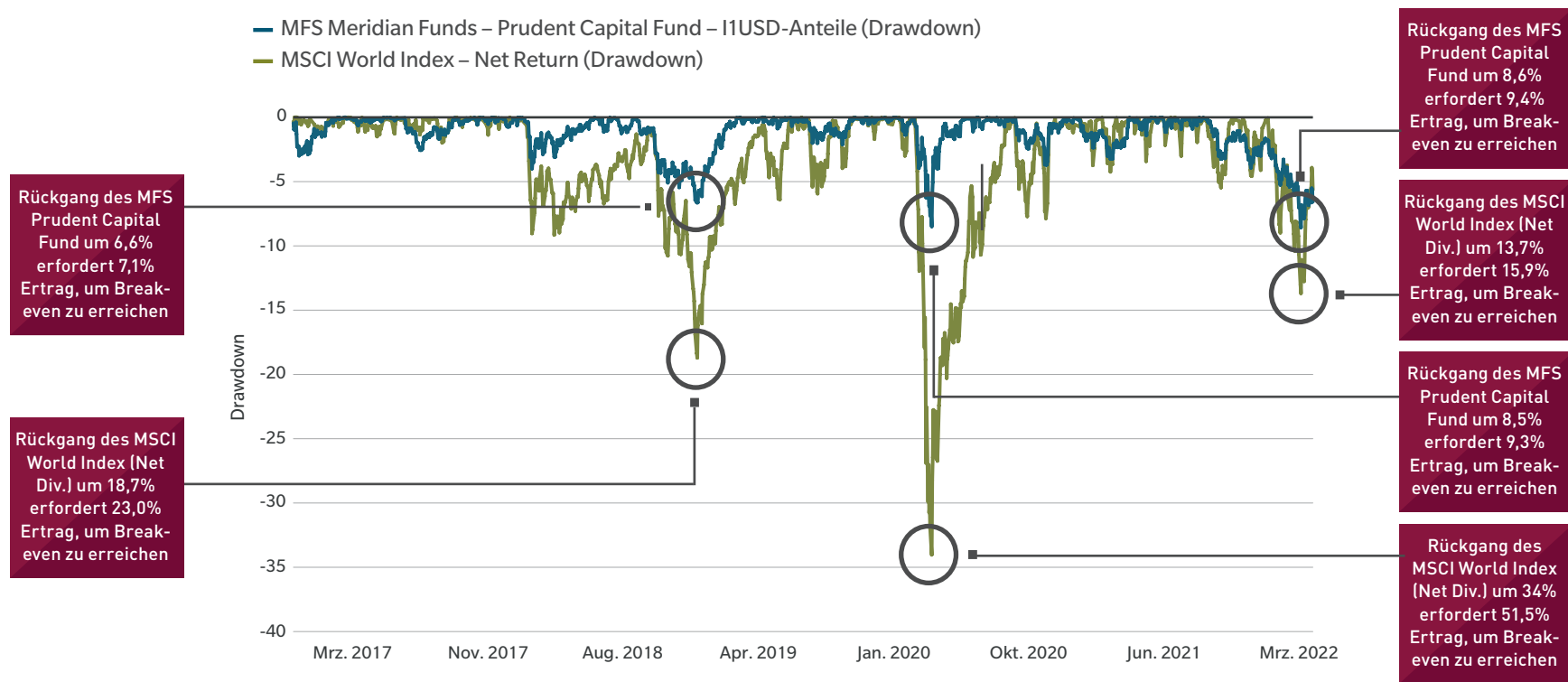
Quellen der Benchmark-Performance: SPAR, FactSet Research Systems Inc.

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

© 2022 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.

Die Auswirkungen von Verlusten auf das Langfristergebnis

Drawdowns seit Auflegung bis zum 31. März 2022



	Portfolio	MSCI World Index – Net Return
Maximum Drawdown (%)*	-8,57	-34,03

Quelle: FactSet.

* Drawdowns auf Tagesdatenbasis. Die Phase mit dem größten Verlust (Maximum Drawdown) des Fonds begann am 4. September 2021 und endete am 8. März 2022. In dieser Zeit verlor die Benchmark 11,06%. 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%.

MFS Meridian® Funds – Prudent Capital Fund

Fondsinformationen



Anteilsklasse	Währung	Anteilsart	Ausschüttung	Währungs- absicherung	CUSIP	ISIN	WKN	Lfd. Gebühren [%] [†]
A1	EUR	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6366X208	LU1442549025	A2ANEB	1,89
A1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6366X190	LU1442548993	A2ANEA	1,89
A4	EUR	Für Privatanleger	Jährlich	Nein	L6366H724	LU1529513373	A2DHBN	1,89
AH1	EUR	Für Privatanleger	Keine	Ja	L6366X216	LU1442549298	A2ANEC	1,91
AH4	EUR	Für Privatanleger	Jährlich	Ja	L6366H732	LU1529513456	A2DHBP	1,96
C1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6366X224	LU1442549371	A2ANED	2,64
I1	EUR	Institutionell	Keine	Nein	L6366X307	LU1442550114	A2ANEM	0,80
I1	GBP	Institutionell	Keine	Nein	L6366X323	LU1442550387	A2ANEP	0,80
I1	USD	Institutionell	Keine	Nein	L6366X299	LU1442550031	A2ANEL	0,80
IH1	EUR	Institutionell	Keine	Ja	L6366X315	LU1442550205	A2ANEN	0,82
IH1R	USD	Institutionell	Keine	Ja	L63678210	LU2022031830	–	0,82
N1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6366X232	LU1442549454	A2ANEE	2,39
P1	EUR	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6368K550	LU1914596793	A2N9T1	1,89
P1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6368K535	LU1914596959	A2N9T3	1,89
PH1	EUR	Für Privatanleger	Keine	Ja	L6368K543	LU1914596876	A2N9T2	1,93
W1	EUR	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6366X802	LU1761538575	A2JCKP	0,89
W1	GBP	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6366X257	LU1442549611	A2ANEG	0,89
W1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6366X240	LU1442549538	A2ANEF	0,89
WH1	CHF	Für Privatanleger	Keine	Ja	L6365U783	LU2274088397	A2QK4D	1,00
WH1	EUR	Für Privatanleger	Keine	Ja	L6366X273	LU1442549884	A2ANEJ	0,91

[†] 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.

Performance (nach MiFID-II-Standard)

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



	Bis 31. März 2018	Bis 31. März 2019	Bis 31. März 2020	Bis 31. März 2021	Bis 31. März 2022
Portfolio	10,49	6,40	5,50	10,11	-0,88
MSCI World Index (Net Div.)	13,59	4,01	-10,39	54,03	10,12
ICE BofA Merrill Lynch 0–3 Month U.S. T-Bill, verknüpft mit voriger Benchmark	1,21	2,48	2,38	0,64	0,13

Die gezeigte Wertentwicklung der Sekundär-Benchmark bildet die Wertentwicklung der vorigen Benchmark des Fonds ab, des ICE BofA U.S. Dollar LIBOR (3 M Constant Maturity).

Die Benchmark des Fonds dient nur zum Vergleich der Wertentwicklung.

Beginn der Performancemessung der Anteilsklasse: 3. November 2016

Fondsauflegung: 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.

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

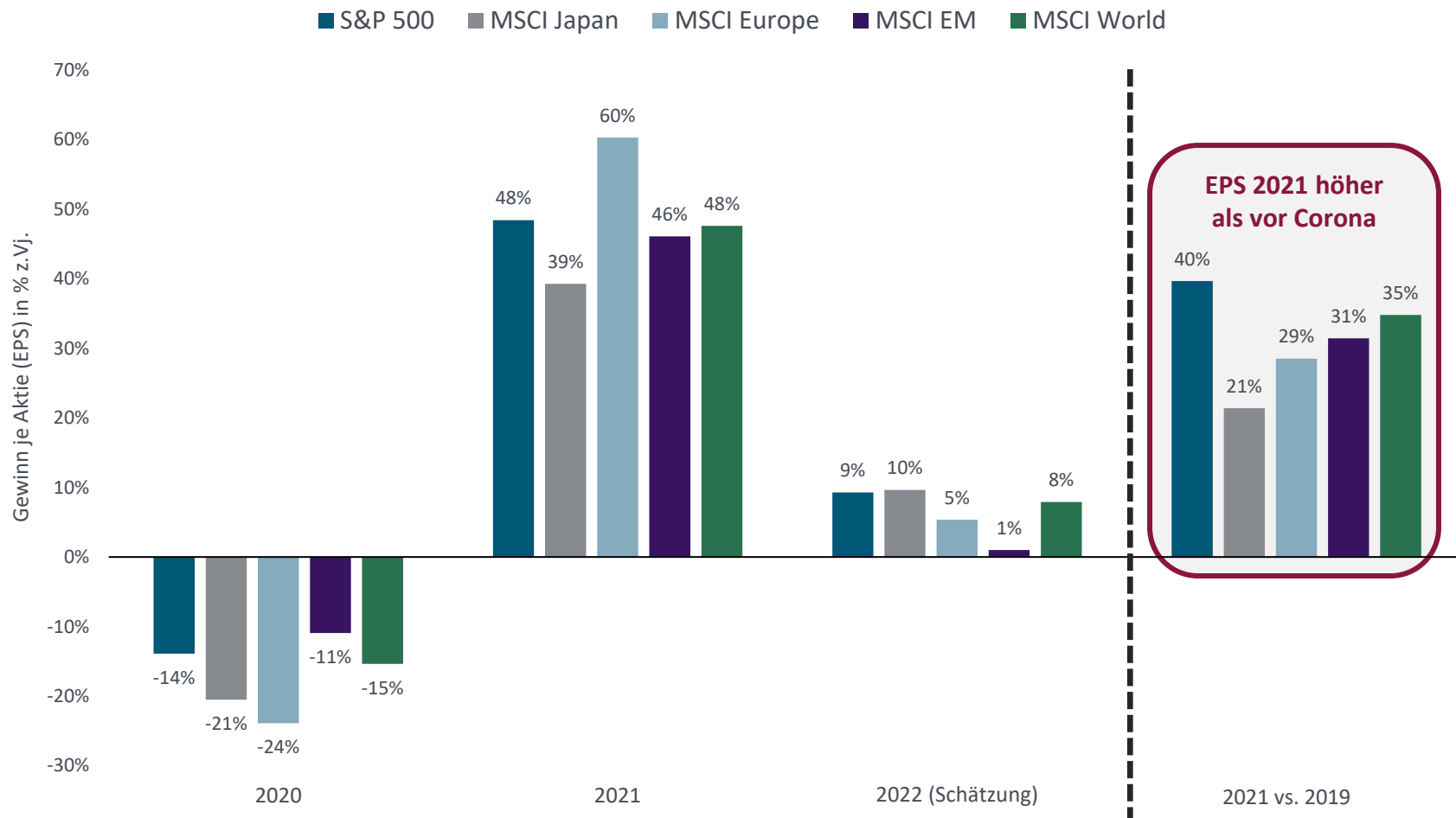
NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN. Nicht für Privatanleger. – MFS Meridian® Funds – Prudent Capital Fund
MPP-PODBK-8-Apr-22

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. ■ **Substanzwerte:** Anlagen in Substanzwerte 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.

Appendix

Der Boom nach Corona ist vorbei: Gewinnwachstum wohl wieder schwächer

Anstieg der Gewinne je Aktie nach Regionen



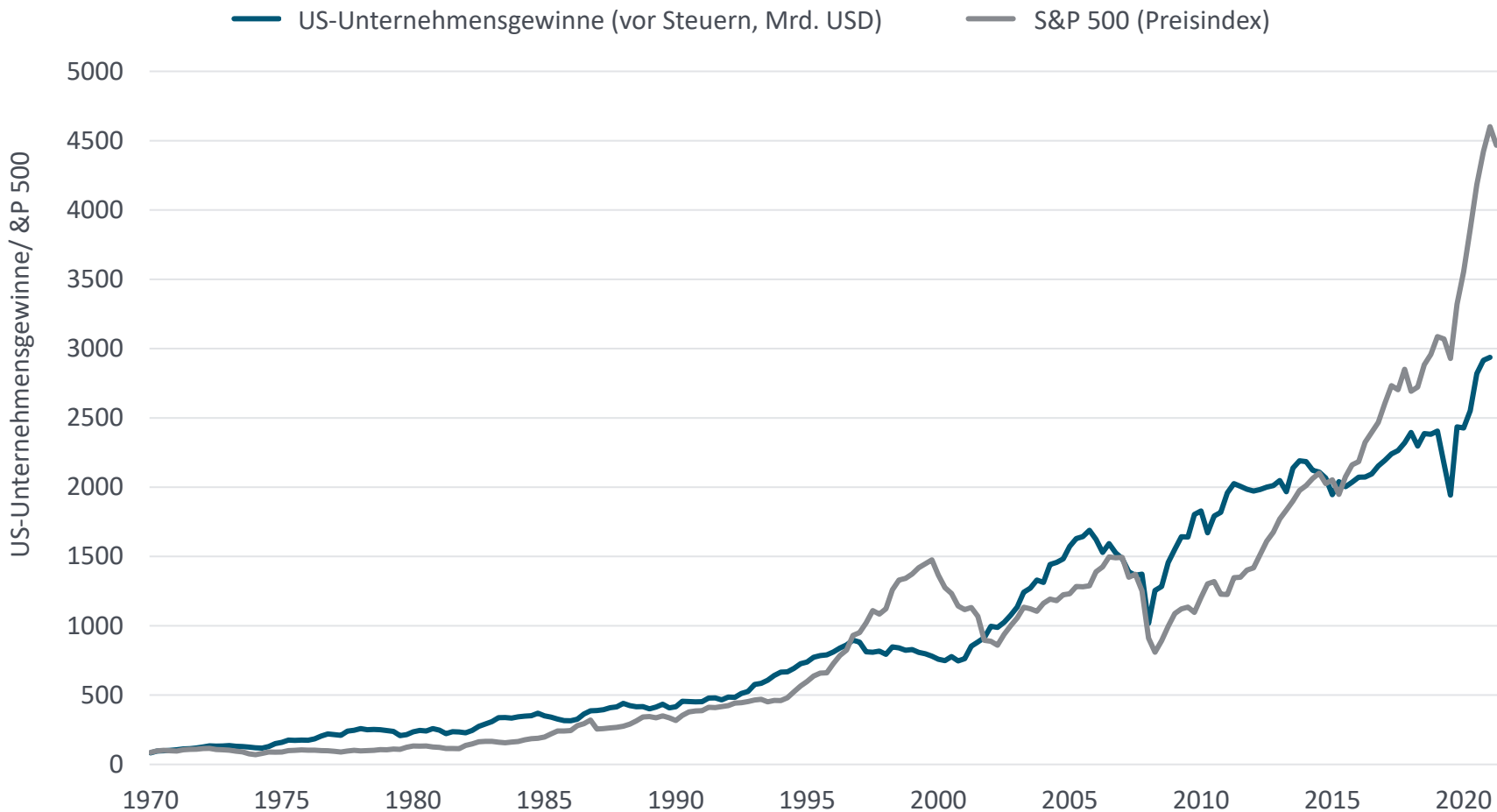
Quelle: FactSet Market Aggregates. Stand 31. März 2022. Mittlere Broker-Schätzungen für 2022.

Durch den starken Anstieg 2021 sind die Gewinne höher als vor der Pandemie, aber jetzt dürfte das Wachstum nachlassen

51168.2

Aktienkurse und Unternehmensgewinne oft eng korreliert

Jeweils starker Anstieg wegen steigender Rentabilität, aber die Kurse ließen die Gewinne hinter sich



Quelle: Haver Analytics. Quartalsdaten vom 31. Januar 1970 bis zum 31. Dezember 2021 (US-Unternehmensgewinne) bzw. bis zum 31. März 2022 (S&P 500). Unternehmensgewinne und S&P 500 auf derselben y-Achse; Unternehmensgewinne in Mrd. US-Dollar, S&P 500 in Punkten.

Die Kursentwicklung spricht für weiter steigende Gewinnerwartungen

Vielen Dank

Sebastian Hesse

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

Markus Hampel

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

Aufsichtsrechtliche Hinweise

Weitere Informationen, unter anderem zu den Risiken und Kosten des Fonds, finden Sie in den Fondsdokumenten. Weitere Informationen erhalten Sie unter Tel. +352 464 010 600 (Luxemburg). 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 4, Rue Albert Borschette, L-1246Luxemburg (Unternehmensnr. B.76.467). Das Unternehmen und der Fonds wurden von der CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) in Luxemburg zugelassen. MFS Meridian Funds können ggf. in anderen Ländern zum Vertrieb zugelassen sein oder auf eine Art vertrieben werden, die keineVertriebszulassung 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. Die Fondsunterlagen (Verkaufprospekt und Key Investor Information Dokuments (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.

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.

MFS Investment Management Company (Lux) S.à.r.l.
Diese Vertriebsunterlage darf nur in Deutschland eingesetzt werden.