MFS Meridian® Funds – Euro Credit Fund

2. Quartal 2023

KEINE KAPITALGARANTIE • VERLUSTE MÖGLICH
NUR ZU WERBEZWECKEN.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise am Ende der Präsentation. 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. **Weitere Informationen, unter anderem zu den Risiken und Kosten des Fonds, finden Sie in den Fondsdokumenten.**

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.

100 Jahre Marktführerschaft

1924
MFS legt den ersten Aktien-Publikumsfonds Amerikas auf.

1932
Nach dem Schwarzen Freitag von 1929 gründet MFS eine der ersten firmeneigenen Researchabteilungen.

1939
Beginn des Zweiten Weltkriegs

1940
MFS beteiligt sich an der Ausarbeitung des Investment Advisers Act.

1970
MFS gründet ein spezielles Anleihenteam.

1982
MFS wird von Sun Life Financial übernommen.

1995
Eröffnung der ersten Research-niederlassung außerhalb der USA (London)

2001
MFS erweitert seine Risikomanagementkapazitäten und vereint seine Anleihen- und Aktienteams.

2008
MFS ist auch während der Finanzkrise erfolgreich.

2009
Gründung des Responsible Investment Committee von MFS

2010
MFS unterzeichnet die PRI.

2021
MFS legt ein Klima-Manifest auf, richtet vier ESG-Arbeitsgruppen ein und vereinheitlicht die Stimmrechtsvertretung.

2024
MFS feiert sein 100. Firmenjubiläum.

100 YEARS

Investieren mit Verantwortung

Marktführerschaft durch vier entscheidende Initiativen

Bessere Ergebnisse durch weltweite Zusammenarbeit

Internationale Researchplattform von MFS

Enge internationale Zusammenarbeit

112	**8**	**12**	**101**	**12**
Fundamental-analysten	**Sektorteams**	**analystengemanagte Strategien**	**Portfoliomanager**	**quantitative Researchanalysten**
23 US-Aktien-Analysten **34** Analysten für Aktien außerhalb der USA **50** Anleihenanalysten **5** spezialisierte ESG-Researchanalysten unterstützt von **39** Research-/Investment-mitarbeitern	organisiert nach Regionen und Sektoren	Weltweit anlegende, regionale und länderspezifische Einzelwertstrategien	mit langjähriger Erfahrung im Management von Value-, Core-, Growth-, Quant- und Anleihenportfolios	**12** quantitative Analysten unterstützt von **15** Researchmitarbeitern

Stand 30. Juni 2023.

MFS® Fixed Income im Überblick

In Zahlen

- Anleihenplattform mit 92 Mrd. US-Dollar verwaltetem Vermögen,[1] seit 1970
- 589 Mrd. US-Dollar verwaltetes Vermögen bei MFS
- 133 Anleihenexperten in einer Investmentsparte mit 315 Mitarbeitern weltweit
- Stabile Eigentümerstruktur

Ansatz

Kollektives Know-how
Differenzierte Erkenntnisse durch internationale Zusammenarbeit und vernetztes Research

Langfristige Disziplin
Fundamentalanalysen und langfristige Perspektive, um Chancen an volatilen Märkten zu nutzen

Risikomanagement
Risikobudgetierung unter Berücksichtigung von Fundamentaldaten, Bewertungen und Erwartungen

Möglicher Nutzen

Aussicht auf langfristigen Mehrertrag

Risikoprofile der Portfolios passend zu den Erwartungen

Flexible individuelle Lösungen im Rahmen der Kundenberatung[2]

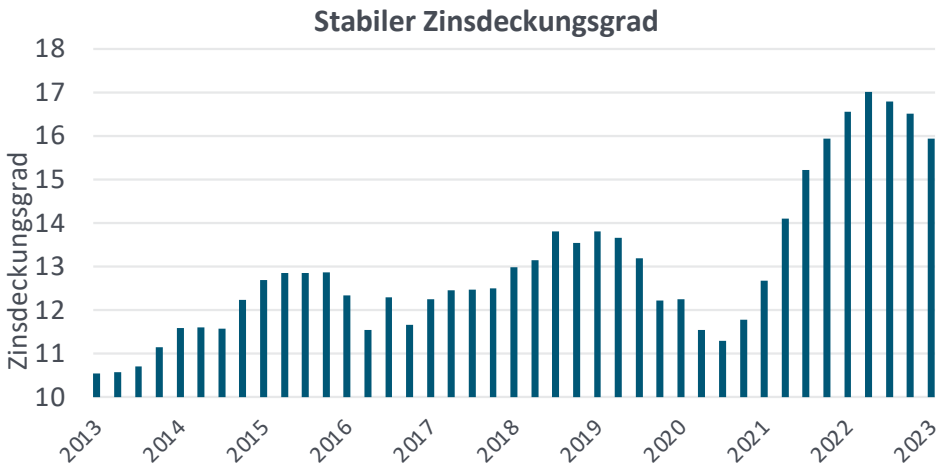
Stand 30. Juni 2023.
[1] Einschließlich 22,4 Milliarden US-Dollar Fixed-Income-Anlagen im Rahmen von Multi-Asset-Portfolios sowie kurzfristigen Geldmarktanlagen.
[2] Dieser Nutzen bezieht sich auf unsere separat gemanagten Mandate. Die Investmentstrategie des Fonds finden Sie in den aufsichtsrechtlichen Dokumenten des Fonds.

Marktinformationen

Euro Credit

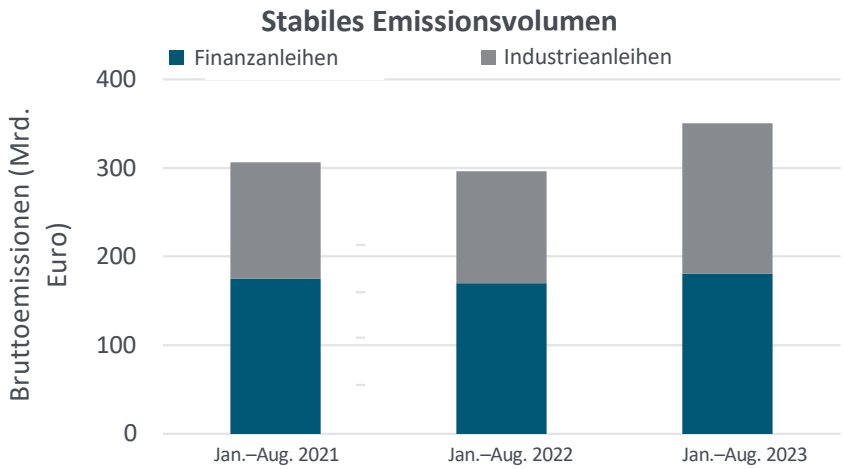
Europäische Investmentgrade-Unternehmensanleihen: Das Marktumfeld

Fundamentaldaten



- Wegen der hohen Rezessionsrisiken ist ein überraschend niedriger Zinsdeckungsgrad wahrscheinlicher als ein überraschend hoher. Die Kassen der Emittenten bleiben aber gut gefüllt, sodass der Zinsdeckungsgrad solide ist.
- Andere Fundamentaldaten wie Umsatzwachstum z.Vj. und EBITDA haben sich hingegen verschlechtert.
- Der Markt erwartet bis zum Jahresende nur noch eine weitere Zinserhöhung der EZB.

Markttechnik

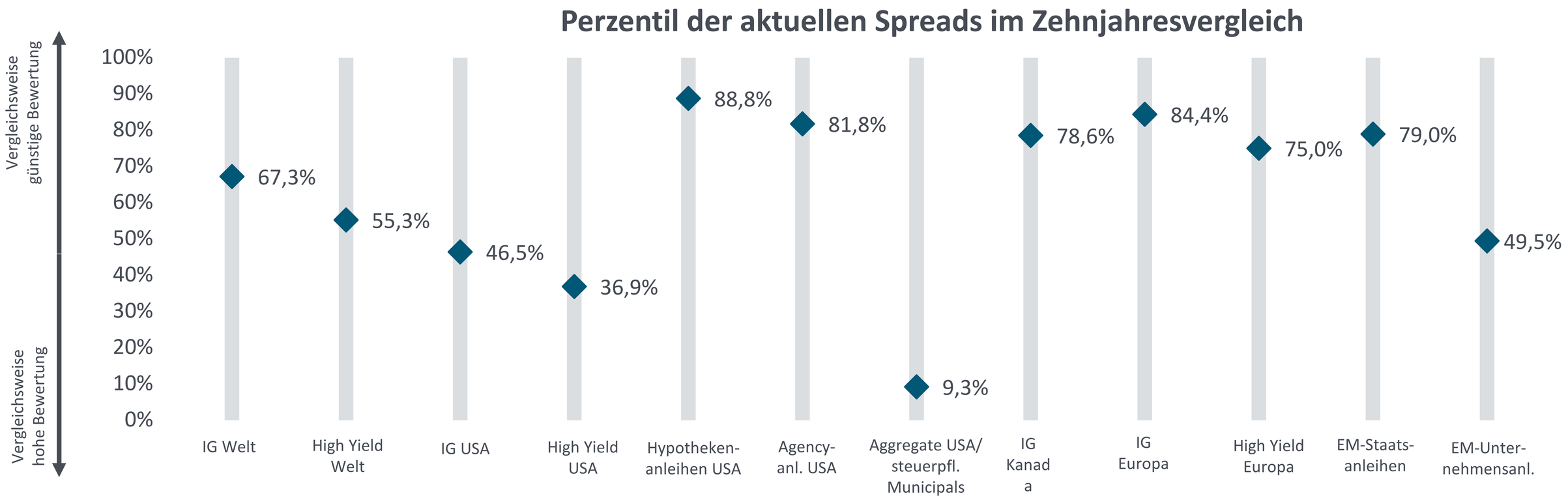


- Seit Jahresbeginn haben sich die Emissionsvolumina deutlich erholt.
- Nach den hohen Mittelabflüssen 2022 ist das Anlegerinteresse an eurodenominierten Investmentgrade-Anleihen jetzt wieder gestiegen.
- Im August waren die Zuflüsse zwar eher niedrig, seit Jahresbeginn sind sie aber eindeutig positiv.

Quellen: links: Morgan Stanley. Quartalsdaten von März 2013 bis März 2023 (aktuellste verfügbare Daten). Zinsdeckungsgrad auf Basis des EBITDA. Rechts: Bloomberg. Bruttoemissionen einschließlich Finanzanleihen, in Euro. Einschließlich Unternehmensanleihen aus dem Bloomberg Pan-European Aggregate Corporate Index. 2021 und 2022: Stand Ende August, 2023: Stand 18. August. Rendite in der Textbox: Stand 21. August 2023.

Europäische Investmentgrade-Anleihen sind eine attraktive Assetklasse

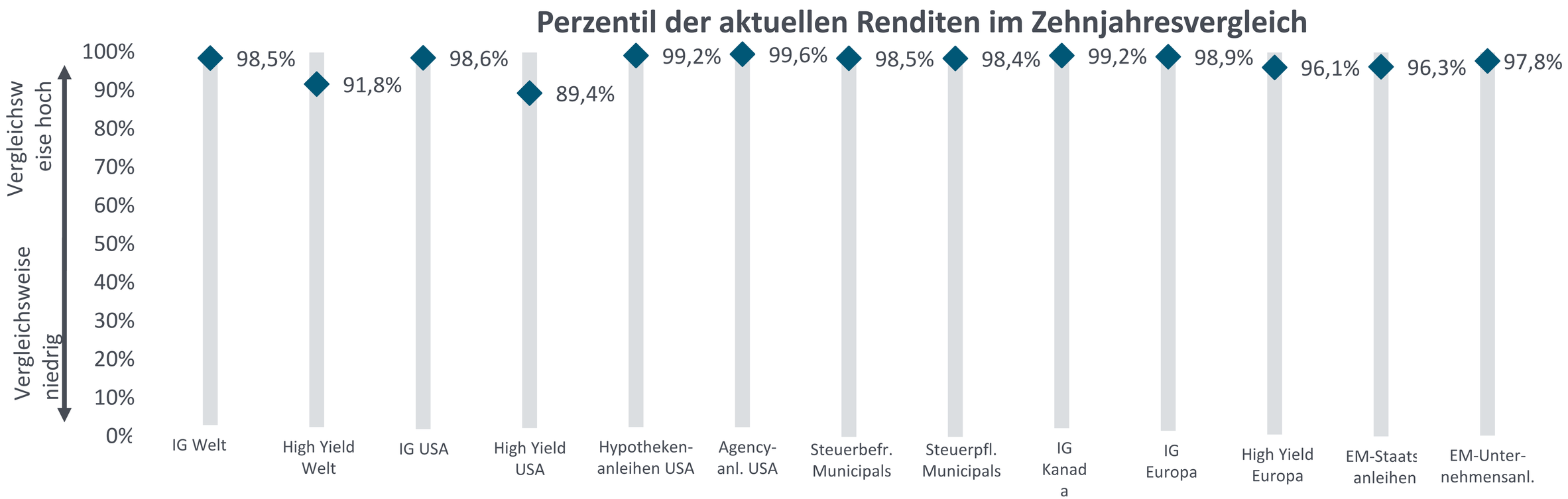
Spreads im Zehnjahresvergleich (Perzentil)



	IG Welt	High Yield Welt	IG USA	High Yield USA	Hypotheken-anleihen USA	Agency-anl. USA	Aggregate USA/ steuerpfl. Municipals	IG Kanada	IG Europa	High Yield Europa	EM-Staats-anleihen	EM-Unter-nehmensanl.
Aktueller Spread	134	467	119	372	54	15	98	151	156	449	420	331

Quelle: Bloomberg. Tagesdaten vom 9. September 2013 bis zum 8. September 2023. Investmentgrade (IG) USA: Bloomberg US Aggregate Corporate Index, High Yield USA: Bloomberg US Corporate High Yield Index, Hypothekenanleihen USA: Bloomberg US MBS Index, Agencyanleihen USA: Bloomberg US Agency Intermediate Index, Emerging-Market-Staatsanleihen: J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index, Emerging-Market-Unternehmensanleihen: J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index, Investmentgrade (IG) Europa: Bloomberg Pan-Euro Aggregate Corporate Index, High Yield Europa: Bloomberg Pan-European High Yield Index, Investmentgrade (IG) Welt: Bloomberg Global Aggregate Corporate Index, High Yield Welt: Bloomberg Global Corporate High Yield Index, Investmentgrade (IG) Kanada: Bloomberg Canada Aggregate Corporate Index, Aggregate USA/steuerpflichtige Municipals: Bloomberg US Taxable Municipal Aggregate Eligible Index.

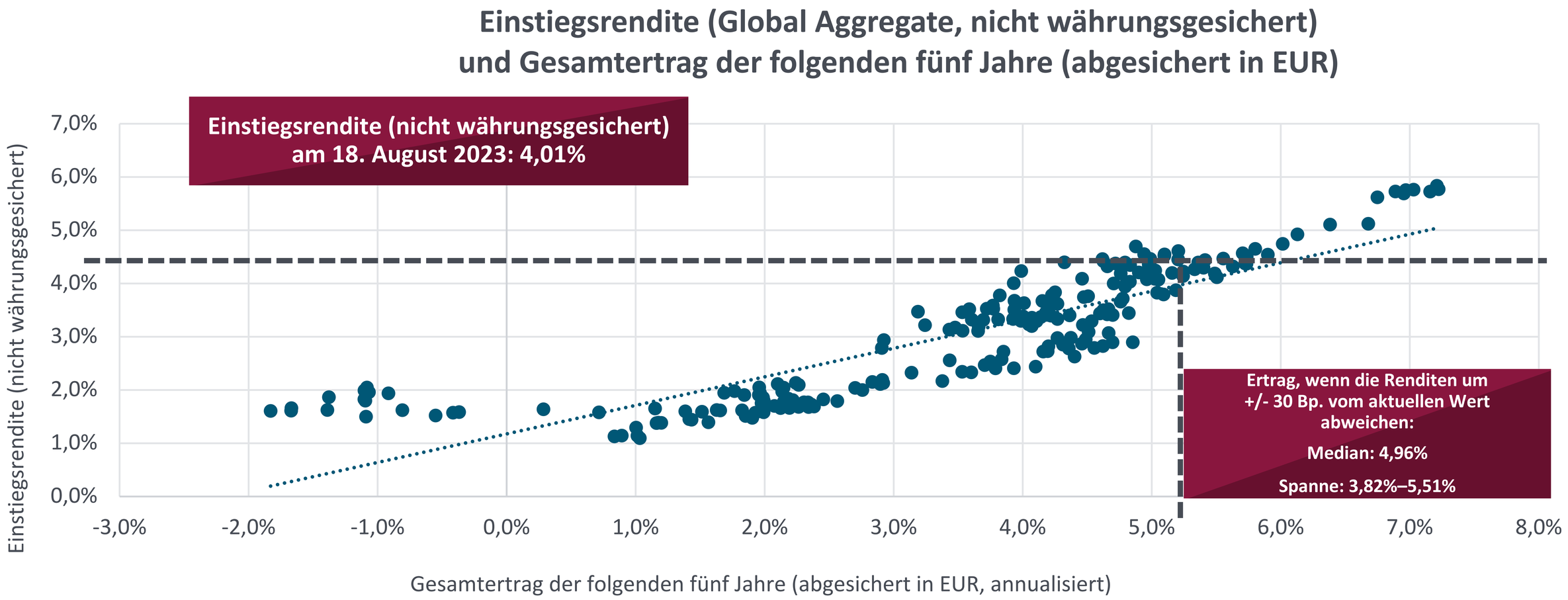
Renditen im Zehnjahresvergleich (Perzentil)



	IG Welt	High Yield Welt	IG USA	High Yield USA	Hypotheken-anleihen USA	Agency-anl. USA	Steuerbefr. Municipals	Steuerpfl. Municipals	IG Kanada	IG Europa	High Yield Europa	EM-Staatsanleihen	EM-Unter-nehmensanl.
Aktuelle Rendite	5,43%	9,16%	5,75%	8,53%	5,16%	5,07%	3,84%	5,41%	5,61%	4,70%	8,32%	8,63%	7,63%

Quelle: Bloomberg. Tagesdaten vom 9. September 2013 bis zum 8. September 2023. Investmentgrade (IG) USA: Bloomberg US Aggregate Corporate Index, High Yield USA: Bloomberg US Corporate High Yield Index, Hypothekenanleihen USA: Bloomberg US MBS Index, Agencyanleihen USA: Bloomberg US Agency Intermediate Index, Emerging-Market-Staatsanleihen: J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index, Emerging-Market-Unternehmensanleihen: J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index, Investmentgrade (IG) Europa: Bloomberg Pan-Euro Aggregate Corporate Index, High Yield Europa: Bloomberg Pan-European High Yield Index, Investmentgrade (IG) Welt: Bloomberg Global Aggregate Corporate Index, High Yield Welt: Bloomberg Global Corporate High Yield Index, Investmentgrade (IG) Kanada: Bloomberg Canada Aggregate Corporate Index, Aggregate USA/steuerpflichtige Municipals: Bloomberg US Taxable Municipal Aggregate Eligible Index.

Einstiegsrendite und Ertrag der folgenden fünf Jahre

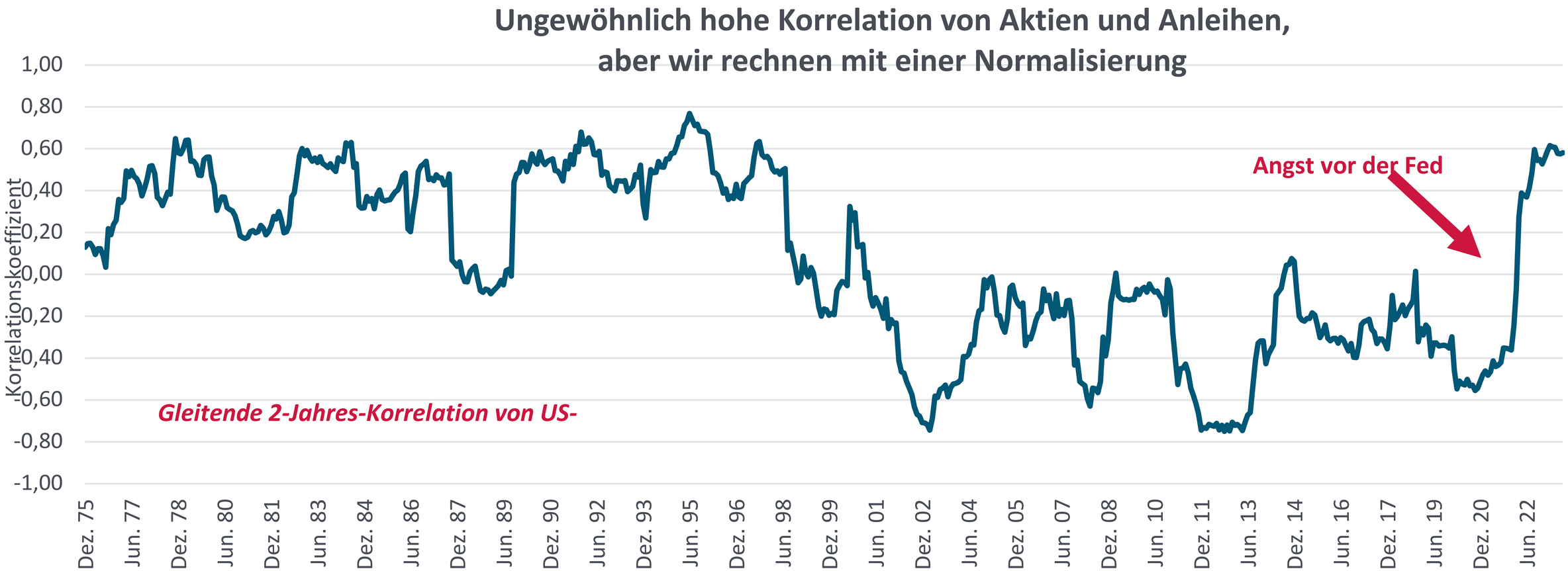


Quelle: Bloomberg. Monatsdaten vom 31. Januar 2000 bis zum 31. Juli 2023. Die gestrichelten Linien stehen für die Rendite am 18. August 2023 und ihren Schnittpunkt mit der Regressionsgeraden. Global Aggregate: Bloomberg Global Aggregate Index. Bruttoerträge, abgesichert in EUR.

In der Vergangenheit hingen die Langfristerträge stark von der Einstiegsrendite ab

Vielleicht können Anleihen ein Portfolio schon bald wieder diversifizieren

In der Vergangenheit haben Anleihen in schwierigen Zeiten Aktien diversifiziert.
Heute sieht es anders aus: Anleihen wie Aktien waren zuletzt schwach, mit der Folge einer sehr ungewöhnlichen positiven Korrelation.
Wir glauben, dass sie wieder fällt, wenn sich die Anleger nicht mehr um die Inflation, sondern um das Wirtschaftswachstum sorgen.



Quelle: Daten von Bloomberg. S&P 500: S&P 500 Total Return Index (SPXT). US-Staatsanleihen: Bloomberg US Treasury Index (LUATRUU). Korrelationskoeffizient: gleitende 2-Jahres-Korrelation der Monatserträge des Bloomberg US Treasury Index und des S&P 500. Daten vom 31. Oktober 1975 bis zum 18. August 2023. Der rote Pfeil gibt an, welche Korrelationsentwicklung wir in Zukunft erwarten.

Wir rechnen schon bald mit einem Wendepunkt

MFS Meridian® Funds – Euro Credit Fund

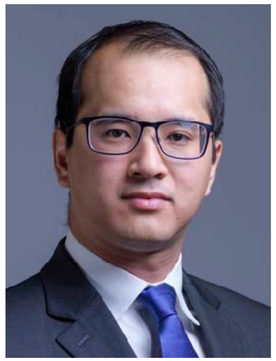
MFS Meridian® Funds – Euro Credit Fund

Disziplinierter Investmentansatz

Anlageziel	**Ziel des Fonds ist Gesamtertrag mit Schwerpunkt auf laufenden Erträgen, aber auch Wertzuwachs gemessen in Euro**
Risiken	Der Fonds erreicht seine Ziele möglicherweise nicht, und Sie können mit einer Anlage in diesem Fonds Geld verlieren. **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 starker 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 starker 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. **Emerging Markets:** Emerging Markets können weniger strukturiert, weniger diversifiziert und schlechter reguliert sein. Auch sind die Schwellenländer möglicherweise politisch, sozial und wirtschaftlich weniger stabil als Industrieländer. **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. **High Yield:** Investitionen in Fremdkapitaltitel mit geringerer Kreditqualität können ebenfalls volatiler sein. Hinzu kommen höhere Ausfallrisiken als bei Qualitätsanleihen; möglicher-weise sind die Anleihen auch schon ausgefallen. **Länder:** Weil der Fonds in erheblichem Umfang in Titel aus nur einem Land oder einer Gruppe von Ländern investiert, kann er volatiler sein als ein stärker nach Ländern diversifiziertes Portfolio. **Weitere Informationen zu diesen und anderen Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt.**

Ziel ist Mehrertrag durch ein Portfolio aus überzeugenden Einzelwerten

MFS Meridian® Funds – Euro Credit Fund Team



Andy Li, CFA

Portfoliomanager

Pilar Gomez-Bravo, CFA

Director of Fixed Income, Europe Portfolio Manager

Risikobudgetierung, Asset-Allokation und Credits außerhalb der USA

Owen Murfin, CFA

Institutional Portfolio Manager

Kundenportfolio-management

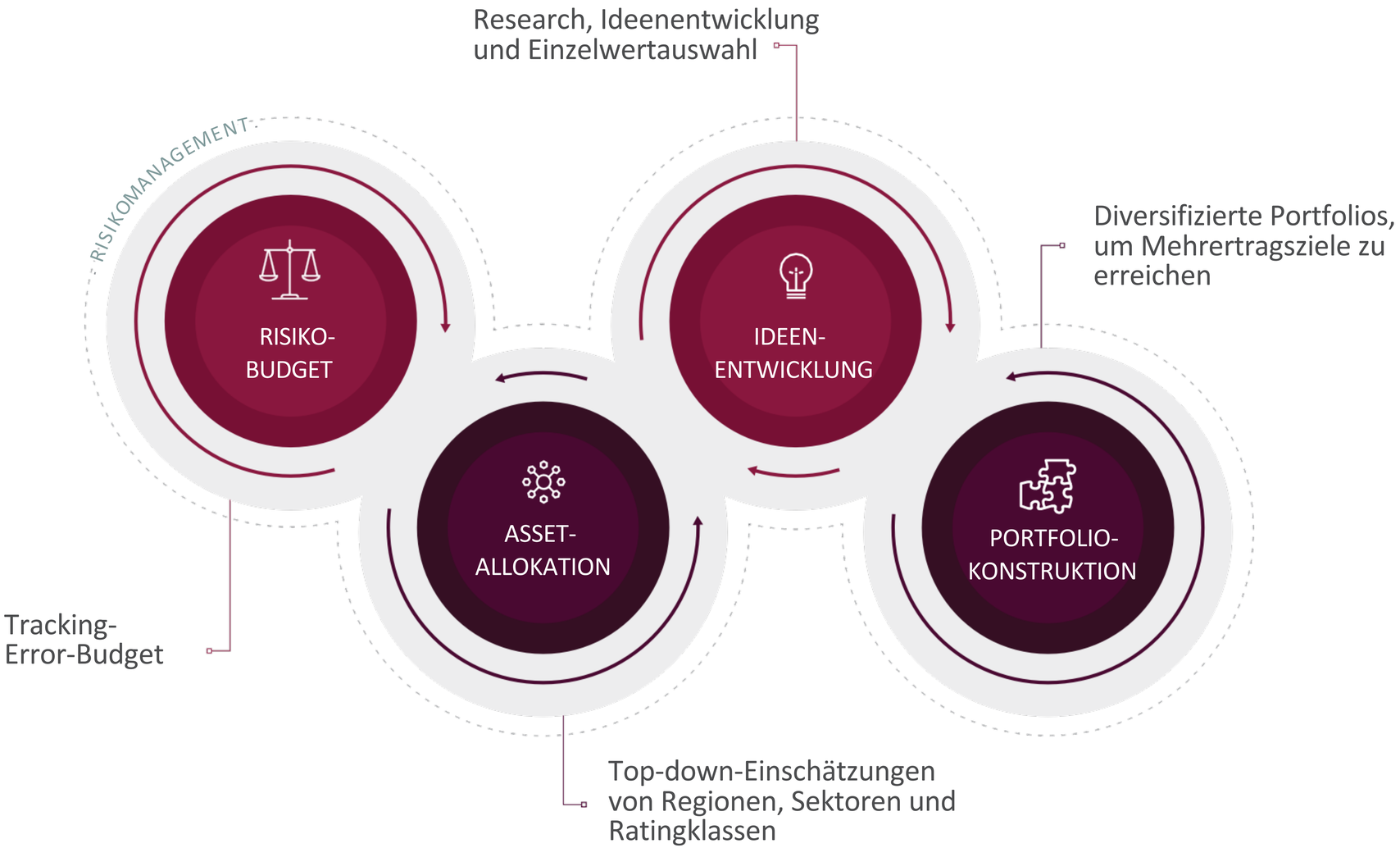
Anleihen-Gremium (Beispiel)	Fixed Income Credit	Fixed Income Portfolio Mgt.	Fixed Income Sector	Fixed Income Strategy Group	Risk & Opportunities	Global Rates & FX	Macro/Micro Meeting
Häufigkeit	Täglich	Täglich	Wöchentlich	Monatlich	Monatlich	Monatlich	Vierteljährlich

Stand 30. Juni 2023.

Ein großes und erfahrenes Team

Global Credit: Investmentprozess

Überblick



Ein disziplinierter, wiederholbarer Investmentprozess mit vielfältigen Perspektiven

MFS® Fixed Income: Organisationsstruktur

Fundamentalanalysten

Credits Welt
Evelyne Assamol *(23)* *Head of IG Credit Research* *Finanzanleihen*
Anna Bear *(8)* *Versorger*
Jordan Cant *(12)* *Industrieanleihen*
Sean Carson, CFA *(13)* *Gebietskörperschaften und Infrastruktur*
Adam Gregg *(24)* *Finanzanleihen und Industrieanleihen*
John Haddad, CFA *(11)* *Industrieanleihen*
John Jackson, CFA *(17)* *Industrieanleihen*
Lior Jassur[1] *(30)* *Industrieanleihen*
Matt Kinnan, CFA *(13)* *Industrieanleihen und Versorger*
Patrick Londergan, CFA *(10)* *Finanzanleihen und Industrieanleihen*
Laura Monty *(11)* *Industrieanleihen*
Gerald Pendleton, CFA *(33)* *Finanzanleihen*
Lauren Rottner *(18)* *Industrieanleihen*
Jeffrey Wakelin, CFA *(37)* *Industrieanleihen*
Mario Carrara[2] *(14)* *Finanzanleihen*
Naoki Hidaka[2] *(4)* *Industrieanleihen*
Liana Rokh[2] *(1)* *Industrieanleihen*

High Yield Welt
Gaetan Poirier *(24)* *Head of Global Credit Research* *Industrieanleihen*
David Cobey, CFA *(35)* *Co-Head, High Yield Research* *Industrieanleihen*
Grace Lee *(14)* *Co-Head, High Yield Research* *Industrieanleihen*
Uzair Alam[2] *(8)* *Industrieanleihen*
Alexis Antonelli *(9)* *Industrieanleihen*
Timothy Cronin, CFA *(31)* *Industrieanleihen*
Anne Glancy, CFA *(10)* *Industrieanleihen*
Laura Homsy *(17)* *Industrieanleihen*
Alejandro Luciano *(15)* *Industrieanleihen und Finanzanleihen*
Peter McCandless *(18)* *Industrieanleihen und Finanzanleihen*
Eric Stewart *(22)* *Industrieanleihen und Versorger*
Alejandro Rodriguez[2] *(3)* *Industrieanleihen*

Nachhaltigkeit
Mahesh Jayakumar, CFA *(14)* *ESG-Analyst*
Gabrielle Johnson[2] *(2)* *ESG-Analystin*

EM-Unternehmensanleihen
Mandela Toyo, CFA *(16)* *Head of EM Corporate Research* *Industrieanleihen*
Jay Mitchell,[1] **CFA** *(23)* *Industrieanleihen und Versorger*
Andres Gonzalez-Puelles *(10)* *Industrieanleihen*
Serge Savchuk, CFA *(20)* *Finanzanleihen*
Sui Wang, CFA *(12)* *Industrieanleihen*
WenWen Chen[2] *(4)* *Industrieanleihen und Versorger*

EM-Staatsanleihen
Rodolfo Luzio, Ph.D. *(27)* *Head of EM Sovereign Research* *Staatsanleihen*
Neeraj Arora,[1] **CFA** *(18)* *Staatsanleihen*
Kjetil Birkeland,[1] **CFA** *(26)* *Staatsanleihen*
Michael Higgins *(11)* *Staatsanleihen*
Aimee Kaye *(15)* *Staatsanleihen*
Soledad Lopez *(15)* *Staatsanleihen*
Stepan Ochodek, CFA *(8)* *Staatsanleihen*
Hongyu Lin[2] *(3)* *Staatsanleihen*

Municipals
Megan Poplowski[1] *(22)* *Co-Head, Municipal Research* *Municipals*
Thomas Compton *(14)* *Co-Head, Municipal Research* *Municipals*
Matthew Dennehy *(26)* *Municipals*
Nick DiGeronimo *(13)* *Municipals*
Bryan Hall, CFA *(21)* *Municipals*
Kristen Richardson *(21)* *Municipals*
Lauren Sepolen, CFA *(16)* *Municipals*
Dan Streppa *(7)* *Municipals*
Matthew Whoriskey, CFA *(16)* *Municipals*
Kristy Bykowski,[2] **CFA** *(13)* *Municipals*
Brandon Kit Bennett Guallpa[2] *(3)* *Municipals*

Industrieländer-staatsanleihen
Peter Goves *(18)* *Head of DM Sovereign Research* *Staatsanleihen*
Annalisa Piazza *(34)* *Staatsanleihen*
Carl Ang *(15)* *Staatsanleihen*

Strukturierte Produkte
Phil Burgener,[1] **CFA** *(23)* *Head of Structured Research* *Strukturierte Produkte*
Neeraj Ahuja *(12)* *Strukturierte Produkte*
Qi Guan *(18)* *Strukturierte Produkte*
Jules Kennedy[2] *(2)* *Strukturierte Produkte*
Sarah Mnushkin *(6)* *Strukturierte Produkte*
Max Sauray *(13)* *Strukturierte Produkte*
Jake Stone,[1] **CFA** *(14)* *Strukturierte Produkte*
Sarah Rosemann[2] *(6)* *Strukturierte Produkte*

Zusammenarbeit mit der Aktienplattform durch internationale Sektorteams

Analysten an verschiedenen Standorten weltweit

Berufsanalysten mit **durchschnittlich 17 Jahren Erfahrung**

Research-Associate-Programm **zur Nachfolgeplanung**

(X) = Branchenerfahrung in Jahren

[1] Verantwortlich für Portfoliomanagement und Research.
[2] Research-Associate.
Stand 30. Juni 2023.

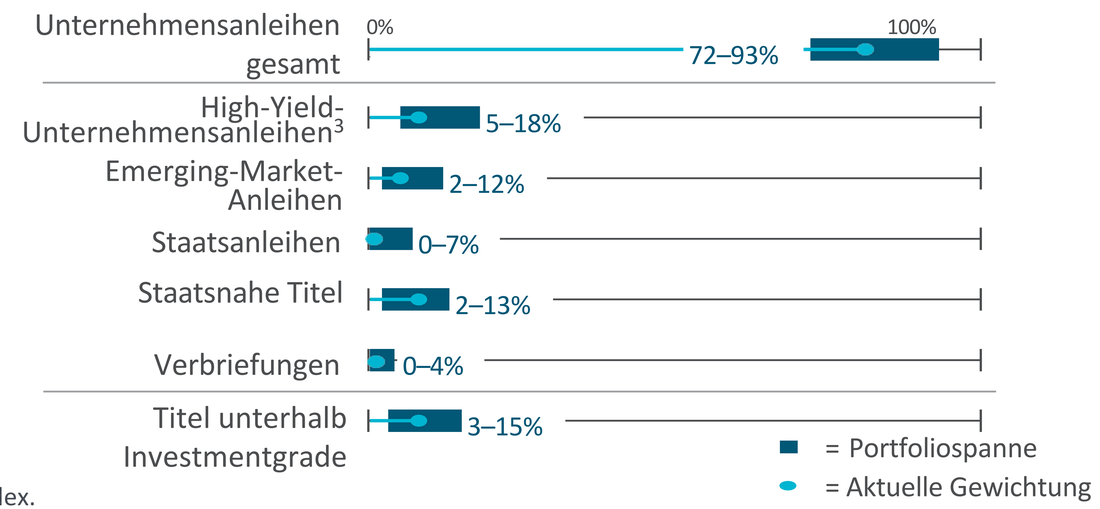
MFS Meridian® Funds – Euro Credit Fund

Portfolioeigenschaften der Vergangenheit		
Durchschnittliche Duration		-0,5 bis +0,9 Jahre ggü. dem Index
Anzahl der Emittenten		89 bis 143
Emittentenbeiträge[1]	Investmentgrade	Indexgewicht +/- 5 Prozentpunkte
	High Yield	Indexgewicht +/- 2 Prozentpunkte

Erwartete Alpha-quellen (%)[2]

- Einzelwertauswahl: 35–50
- Investmentgrade-Allokation: 15–20
- Allokation abseits der Benchmark: 15–20
- Duration/Laufzeiten: 0–10

Sektorgewichte der Vergangenheit



Stand 31. August 2023. Benchmark für die Portfolioeigenschaften: Bloomberg Global Aggregate Credit Index.
Quelle: Bloomberg PORT auf Basis des Anteils am Marktwert. Portfolioeigenschaften auf Basis von Vergangenheitsdaten seit Auflegung (28. Februar 2019).
[1] Die durchschnittliche Kreditqualität (ACQR) ist der marktgewichtete Durchschnitt der Wertpapiere in den einzelnen Ratingklassen (bei linearer Skalierung). MFS nutzt seine eigene Rating-Methodik. Bitte beachten Sie die Hinweise am Ende dieser Präsentation für die vollständige Rating-Methodik zur Kreditqualität. [2] Schätzung des möglichen Alphas der Strategie über einen Marktzyklus. [3] Einschließlich Unternehmensanliehen ohne Rating.

Der Fonds strebt Mehrertrag durch verschiedene Faktoren an allen Credit-Märkten an

Performance (nach MiFID-II-Standard)
MFS Meridian® Funds – Euro Credit Fund

Wertentwicklung (%), Anteilsklasse I1EUR, 12-Monats-Gesamterträge auf Basis des Fondspreises

	Seit Auflegung (15. Februar 2019)	Bis 31. August 2020	Bis 31. August 2021	Bis 31. August 2022	Bis 31. August 2023
Portfolio	-0,03	1,51	5,07	-15,28	3,57
Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index	-1,13	-0,81	2,63	-12,79	1,07

Annualisierter Ertrag (%)

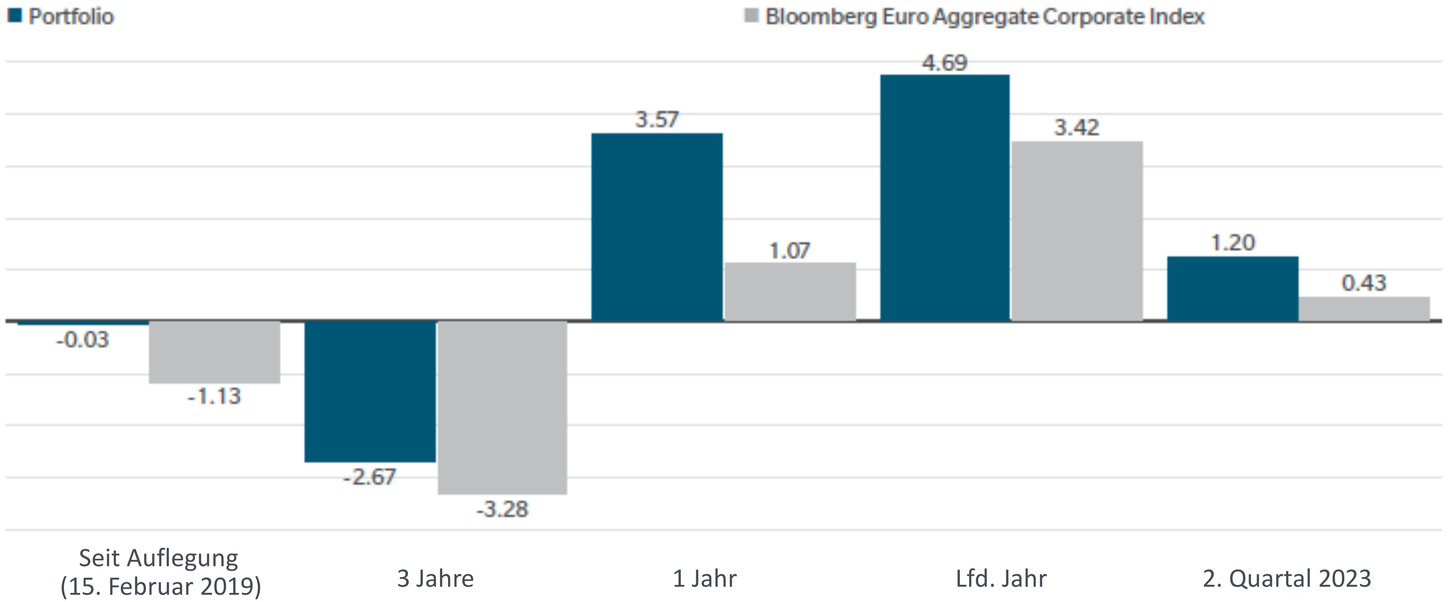
	2020	2021	2022
MFS Meridian® Funds – Euro Credit Fund	5,56	0,36	-15,03
Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index	2,77	-0,97	-13,65

Die Benchmark des Fonds dient nur zum Vergleich der Wertentwicklung. Beginn der Performancemessung der Anteilsklasse: 15. Februar 2019. Fondsauflegung: 15. Februar 2019
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-Finanzmarktrichtlinie (MiFID) reguliert Unternehmen, die Kundendienstleistungen im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten anbieten.

MFS Meridian® Funds – Euro Credit Fund

Portfolioperformance Stand 31. August 2023

Performance (%): Durchschnittliche jährliche Gesamterträge der I1EUR-Anteile



Morningstar-Kategorie: EUR Corporate Bond

–	18.	4.	Perzentil
–	190/1.1285	64/1.511	Platz/Fonds

Beginn der Performancemessung der Anteilsklasse: 15. Februar 2019
Auflegung des Fonds: 15. Februar 2019

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. 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. © 2023 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen sind (1) Eigentum von Morningstar und/oder seinen Contentprovidern, dürfen (2) weder kopiert noch verbreitet werden, und es gibt (3) keine Garantie, dass sie vollständig, korrekt oder aktuell sind. Weder Morningstar noch seine Contentprovider übernehmen die Verantwortung für Schäden oder Verluste, die durch eine Nutzung dieser Informationen entstehen.

Gute Platzierung

Morningstar EUR Corporate Bond, Stand 31. August 2023

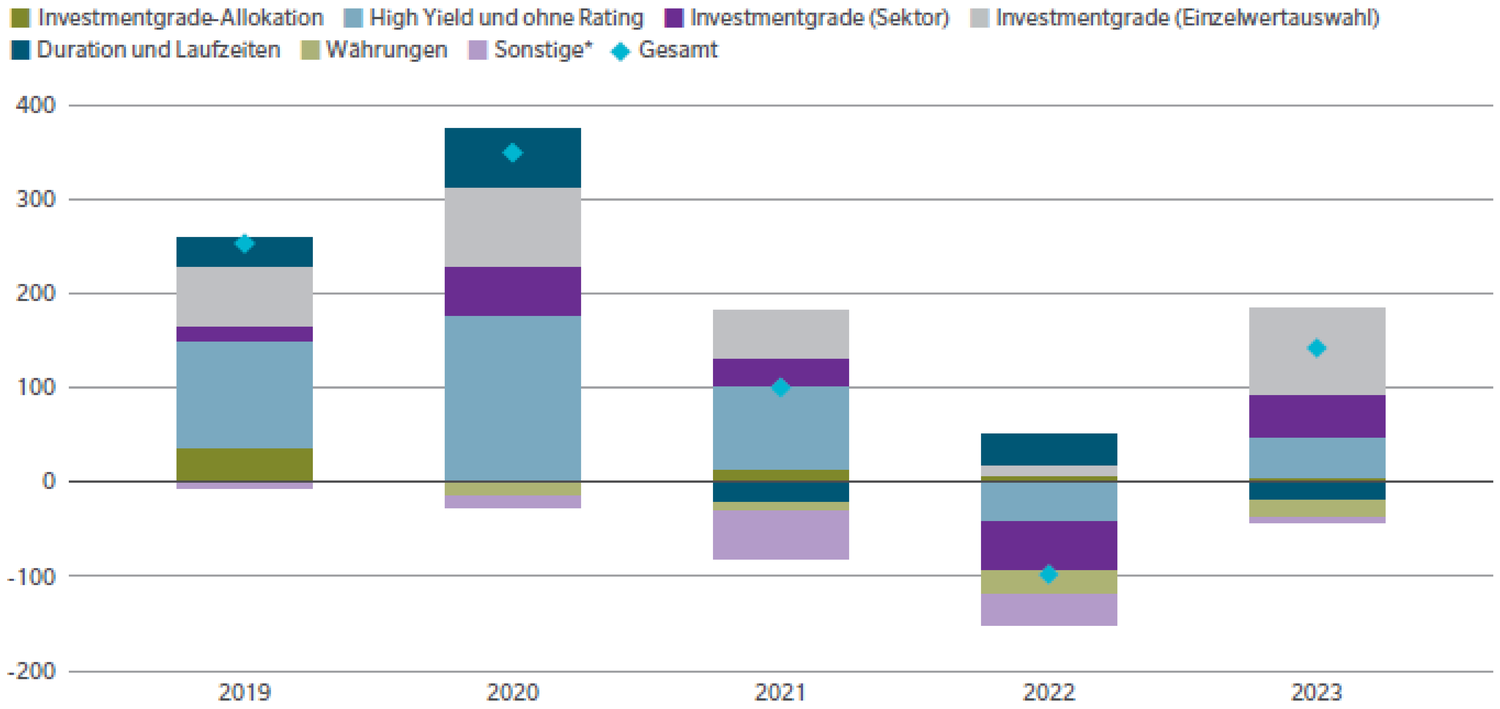
	MFS Meridian Euro Credit Fund – Anteilsklasse I1EUR
Performance und Risiko	3 Jahre
Ertrag p.a.	-2,67
Perzentil	18.
Standardabweichung	6,92
Perzentil	92.
Sharpe Ratio	-0,44
Perzentil	12.
Tracking Error	1,75
Perzentil	33.
Information Ratio	0,35
Perzentil	23.

Quellen: SPAR, Morningstar.
Ausführungsdatum: 18. September 2023.
Perzentile für die Standardabweichung in aufsteigender Reihenfolge, wobei die niedrigste Zahl einen Perzentilrang von 1 erhält. Die Morningstar-Rankings unterscheiden sich abhängig von der Anteilsklasse und basieren auf Erträgen der Vergangenheit, die keine Garantie für zukünftige Ergebnisse sind.
© 2023 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen sind (1) Eigentum von Morningstar und/oder seinen Contentprovidern, dürfen (2) weder kopiert noch verbreitet werden, und es gibt (3) keine Garantie, dass sie vollständig, korrekt oder aktuell sind. Weder Morningstar noch seine Contentprovider übernehmen die Verantwortung für Schäden oder Verluste, die durch eine Nutzung dieser Informationen entstehen.
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.

Wettbewerbsfähige Langfristplatzierungen durch stetigen und disziplinierten Investmentprozess

Performanceanalyse des MFS Meridian® Funds – Euro Credit Fund

Ggü. dem Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index



[1] Stand 31. August 2023.
* „Sonstige“ umfasst die Auswirkungen von untertägigen Transaktionen, unterschiedlichen Kursdatenbanken, Ausschlüssen, Zinsdifferenzen bei Derivaten und Leverage auf die Performance.
Die Performance wird mithilfe einer Anwendung von Bloomberg PORT berechnet. Sie nutzt eine in der Investmentbranche allgemein akzeptierte Methode. Ergebnisse eines transaktionsbasierten Hybridmodells. Sektor- und faktorbasierte Analyse, Kosten bleiben dabei unberücksichtigt. Es handelt sich bei den Zahlen daher letztlich um Schätzungen, die sich nicht unbedingt zum Gesamtertrag des Portfolios oder der Benchmark 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.
Die Performance der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.
Quelle: Bloomberg PORT auf Basis des Anteils am Marktwert.

MFS Meridian® Funds - Euro Credit Fund

Fondsinformationen

Anteilsklasse	Währung	Anteilsart	Ausschüttung	Währungs-absicherung	CUSIP	ISIN	WKN	Lfd. Gebühren (%)†
A1	EUR	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6368K204	LU1914597502	A2N9XK	1,21
A1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6368K105	LU1914603839	A2N9XJ	1,21
A2	EUR	Für Privatanleger	Monatlich	Nein	L6368K402	LU1914597841	A2N9XM	1,21
A2	USD	Für Privatanleger	Monatlich	Nein	L6368K303	LU1914597767	A2N9XL	1,21
C1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6368K501	LU1914597924	A2N9XN	2,21
C2	USD	Für Privatanleger	Monatlich	Nein	L6368K600	LU1914598062	A2N9XP	2,21
I1	EUR	Institutionell	Keine	Nein	L6368K832	LU1914598906	A2N9XX	0,51
I1	GBP	Institutionell	Keine	Nein	L6368K824	LU1914599037	A2N9XY	0,51
I1	USD	Institutionell	Keine	Nein	L6368K840	LU1914598815	A2N9XW	0,51
IF1	EUR	Institutionell	Nicht festgelegt	Nein	L6369A767	LU2553550315	A3D1QR	0,36
N1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6368K709	LU1914598146	A2N9XQ	1,71
W1	EUR	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6368K873	LU1914598575	A2N9XT	0,61
W1	GBP	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6368K865	LU1914598658	A2N9XU	0,61
W1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6368K881	LU1914598492	A2N9XS	0,61

† 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.

Bitte beachten Sie, dass diese Anteilsklassen nur so lange angeboten werden, bis das verwaltete Fondsvermögen 200 Millionen US-Dollar erreicht. Dann findet ein Soft Closing der Founders Class statt. Zurzeit werden diese Anteilsklassen nur in wenigen Währungen angeboten.

Es gibt unterschiedliche Anteilsklassen der MFS Meridian Funds mit unterschiedlichen Kosten. Bis zu Beginn der Performanceberechnung der angegebenen Anteilsklasse wird die Performance einer einschlägigen älteren Anteilsklasse in der gleichen Währung angegeben. Die Performance kann in diesem Zeitraum daher höher oder niedriger sein, als es der Fall wäre, wenn man die tatsächlichen Gebühren und Kosten der Anteilsklasse zugrunde legte. Nicht alle Anteilsklassen sind in allen Ländern erhältlich.

Quelle: Bloomberg Index Services Limited. BLOOMBERG® ist eine Handels- und Dienstleistungsmarke von Bloomberg Finance L.P. und seinen Tochtergesellschaften (zusammen „Bloomberg“). Bloomberg oder seine Lizenzgeber besitzen alle geistigen Eigentumsrechte an den Bloomberg-Indizes. Bloomberg hat dieses Dokument weder bestätigt noch genehmigt, garantiert weder die Richtigkeit noch die Vollständigkeit irgendeiner hierin enthaltenen Information, gibt keine explizite oder implizite Garantie im Zusammenhang mit den daraus gezogenen Schlüssen und schließt im größten nach anwendbarem Recht zulässigen Umfang jedwede Haftung oder Verantwortung für Schäden aus, die im Zusammenhang mit diesen Informationen entstehen.

Die Informationen stammen aus Quellen, die wir für verlässlich halten. J.P. Morgan übernimmt aber keine Garantie für ihre Vollständigkeit und Genauigkeit. Der Index wird mit Genehmigung von J.P. Morgan genutzt. Er darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung von J.P. Morgan weder vervielfältigt noch genutzt oder weiterverbreitet werden. Copyright 2023, J.P. Morgan Chase & Co. Alle Rechte vorbehalten.

Quelle der Indexdaten: MSCI. MSCI gibt keinerlei explizite oder implizite Garantien oder Gewährleistungen und übernimmt keinerlei Haftung 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.

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.

Dieses 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.

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, Österreich und der Schweiz eingesetzt werden.