



# MFS Meridian® Funds – Global Total Return Fund

4. 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.

**KEINE KAPITALGARANTIE – VERLUSTE MÖGLICH**

NUR ZU WERBEZWECKEN.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise am Ende der Präsentation.

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

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

Prognosen sind keine Garantien.

MFS Meridian Funds sind in den USA 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**

# Inhaltsverzeichnis



Inhalt	Abschnitt
MFS® im Überblick	1
Investmentstrategie im Überblick	2
Anhang	3

## Langfristige Wertschöpfung mit Verantwortung



### KOLLEKTIVES KNOW-HOW

- Engagement
- Diversität und Zusammenarbeit
- Integriertes Research



### LANGFRISTIGE DISZIPLIN

- Überzeugungen und langer Anlagehorizont
- Kontinuität/Nachfolgeplanung
- Passende Anreize










### RISIKOMANAGEMENT

- Risikobewusstsein
- Verständnis für wichtige Risiken
- Kapazitätsmanagement

Chancen nutzen und die Reputation unserer Kunden schützen

42929.7

	1920er	1930er–1940er	1950er–1960er	1970er	1980er–1990er	2000er	2010er–2020er
							
	<p>Erfindung des Investmentfonds</p> <p>Investieren für alle</p>	<p>Eigene Research-abteilung</p> <p>Einflussnahme auf Gesetze</p>	<p>Fonds werden Normalität</p>	<p>Eintritt in den Pensionsmarkt</p> <p>Pionier des aktiven Anleihen-managements</p>	<p>Internationalisierung</p> <p>Ausbau des Kundenservice</p>	<p>Integration der Teams für Anleihen und Aktien</p>	<p>Aktives Management für die Zukunft</p>
HINTERGRUND	<p>Spekulative, teure und illiquide Anlagen</p>	<p>New Deal nach der Weltwirtschafts-krise</p> <p>Regulierungsbedarf</p>	<p>Nachkriegsboom</p> <p>Konsum-gesellschaft und Wunsch nach Komfort</p>	<p>ERISA-Gesetze</p> <p>Indexierung</p> <p>Beginn der Shareholder-Value-Ära</p>	<p>Globalisierung</p> <p>Technologischer Fortschritt</p>	<p>Dotcom-Blase</p> <p>Internationale Finanzkrise</p>	<p>Pandemie und Polykrise</p> <p>ESG-Kontroversen</p>

**Mutige Entscheidungen seit unserer Gründung**

57038.2

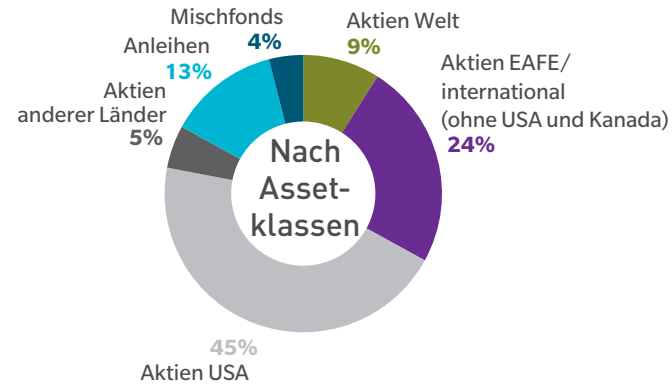
# Verwaltetes Vermögen

Insgesamt 605 Mrd. USD



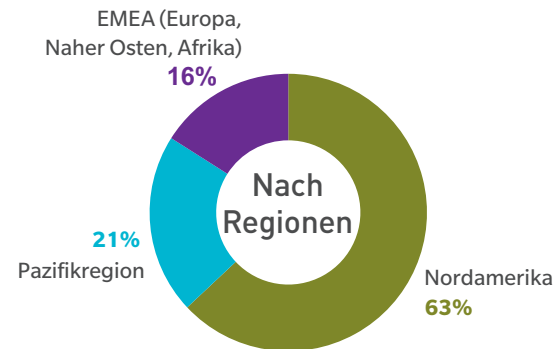
## Kunden- und Assetklassenstruktur<sup>1</sup>

Assetklasse	
Aktien Welt	56,2 Mrd. USD
Aktien EAFE/international (ohne USA und Kanada)	144,8 Mrd. USD
Aktien USA	272,5 Mrd. USD
Aktien anderer Länder	29,3 Mrd. USD
Anleihen <sup>2</sup>	79,3 Mrd. USD
Mischfonds/Sonstige	22,9 Mrd. USD



## Institutionelles Geschäft nach Kundengruppen und Regionen<sup>3</sup>

Kundengruppe	
Pensionseinrichtungen	
Stiftungen	
Staatsfonds/staatliche Agenturen	
Subadvisory für Versicherungen	



Stand 31. Dezember 2024.

<sup>1</sup> Gerundet.

<sup>2</sup> 100 Mrd. USD inkl. Anleihen-Teilportfolios von Mischfonds.

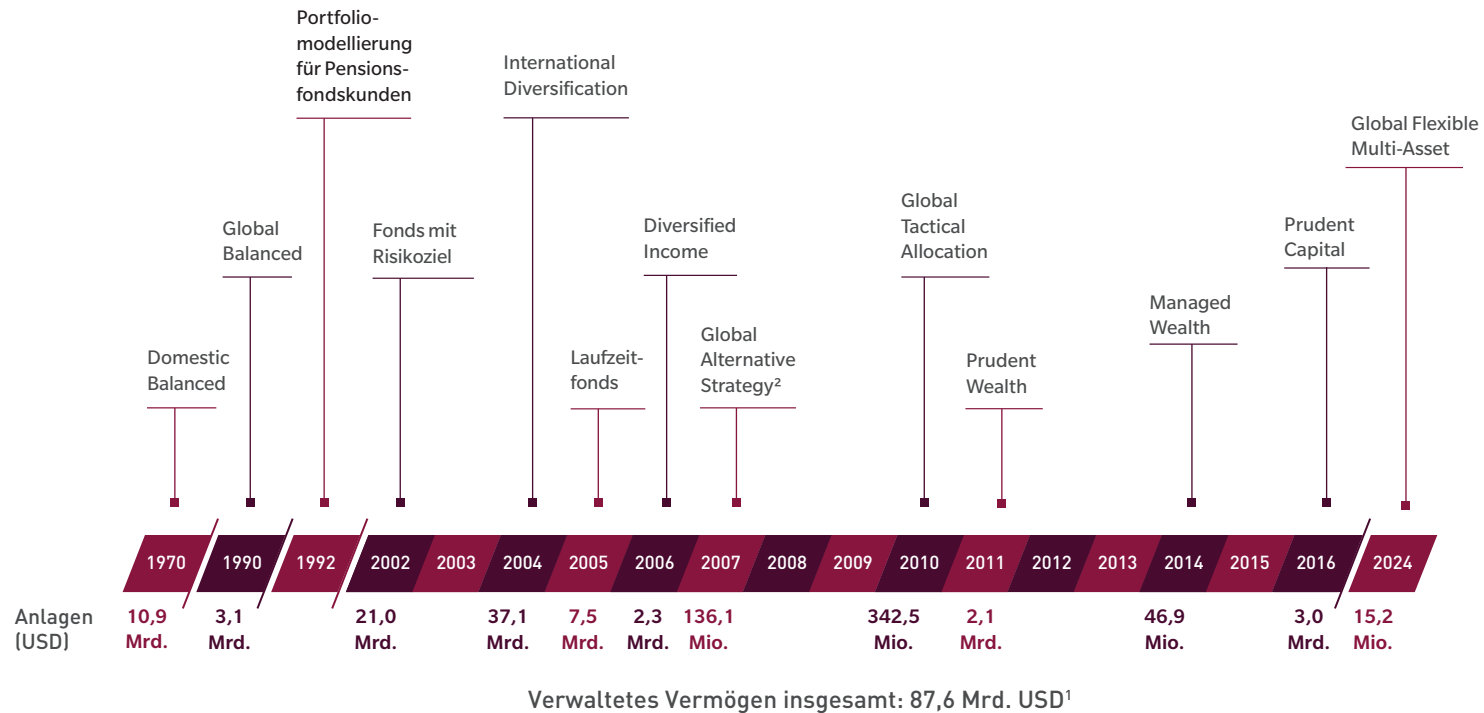
<sup>3</sup> Kunden in institutionellen Investmentprodukten weltweit.

Rundungungenauigkeiten möglich.

41718.26 exp 30APR25

Gut diversifiziert – nach Kundengruppen, Regionen und Assetklassen

# MFS: Langjährige Tradition bei Multi-Asset-Lösungen



<sup>1</sup> Stand 31. Dezember 2024.



## Fondsstruktur und Performanceübersicht

## Performance (nach MiFID-II-Standard)

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



	Bis 31. Dez. 2020	Bis 31. Dez. 2021	Bis 31. Dez. 2022	Bis 31. Dez. 2023	Bis 31. Dez. 2024
Portfolio	9,40	8,48	-10,77	10,07	3,90
60% MSCI World Index (Net Div.)/ 40% Bloomberg Global Aggregate Index	13,86	10,60	-17,16	16,33	10,17
MSCI World Index (Net Div.)	15,90	21,82	-18,14	23,79	18,67

Die Benchmark des Fonds dient nur zum Vergleich der Wertentwicklung.

Auflegung der Anteilsklasse: 26. September 2005

Auflegung des Fonds: 26. September 2005

Performance und Kosten anderer verfügbarer Anteilsklassen können sich hiervon unterscheiden.

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

**NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN. Nicht für Privatanleger.** MFS Meridian® Funds – Global Total Return Fund  
MGB-PODBK-28-Jan-25



## Performance (nach MiFID-II-Standard)

Wertentwicklung (%), Anteilsklasse A2USD, 12-Monats-Gesamterträge auf Basis des Fondspreises (Nettoinventarwert)



	Bis 31. Dez. 2020	Bis 31. Dez. 2021	Bis 31. Dez. 2022	Bis 31. Dez. 2023	Bis 31. Dez. 2024
Ohne Ausgabeaufschlag	8,22	7,40	-11,65	9,00	2,87
Mit max. 6% Ausgabeaufschlag	1,73	0,96	-16,95	2,46	-3,30
60% MSCI World Index (Net Div.)/ 40% Bloomberg Global Aggregate Index	13,86	10,60	-17,16	16,33	10,17
MSCI World Index (Net Div.)	15,90	21,82	-18,14	23,79	18,67

Die Benchmark des Fonds dient nur zum Vergleich der Wertentwicklung.

Auflegung der Anteilsklasse: 26. September 2005

Auflegung des Fonds: 26. September 2005

Performance und Kosten anderer verfügbarer Anteilsklassen können sich hiervon unterscheiden.

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

# Warum in einen internationalen Balanced-Fonds investieren?



---

## Diversifikation

- Aktien und Anleihen
- Ländervielfalt

---

## Aussicht auf wettbewerbsfähige Erträge

- Strategische Langfristallokation: Die Kombination von Assetklassen mit geringer Korrelation kann Risiken mindern und Erträge steigern
- Total-Return-Strategie: Wertzuwachs und laufende Erträge
- Vor allem der Aktienteil soll für langfristigen Ertrag sorgen
- Der Anleihenteil soll die Volatilität dämpfen

---

## Eine Option für Anleger, die

- ihr Portfolio internationalisieren und damit diversifizieren wollen
  - langfristigen Wertzuwachs anstreben
-

# 20 Jahre Wohl und Wehe: Warum Diversifikation wichtig ist



Everyone wants to be in the best-performing asset class every year. The thing is, few people are savvy enough to consistently choose the best. That's why diversification is key. This chart shows annual returns for eight broad-based asset classes, cash and a diversified portfolio ranked from best to worst. Notice how the "leadership" changes from year to year, and how competitively the diversified portfolio performed over 20 years (see the "annualized return" column).

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	ANNUALIZED RETURN
BEST	Commodities 21.36%	REITs 34.35%	Commodities 16.23%	Bonds 5.24%	Large Cap Growth 37.21%	REITs 27.58%	Bonds 7.84%	REITs 20.14%	Small/Mid Cap 36.80%	REITs 27.15%	Large Cap Growth 5.67%	Small/Mid Cap 17.59%	Large Cap Growth 30.21%	Cash 1.86%	Large Cap Growth 36.39%	Large Cap Growth 38.49%	REITs 39.88%	Commodities 16.09%	Large Cap Growth 42.68%	Large Cap Growth 33.36%	Large Cap Growth 12.56%
	International 13.54%	International 26.34%	Large Cap Growth 11.81%	Global Bonds 4.79%	Small/Mid Cap 34.39%	Small/Mid Cap 26.71%	REITs 7.28%	Small/Mid Cap 17.88%	Large Cap Growth 33.48%	Large Cap Value 13.45%	REITs 2.29%	Large Cap Value 17.34%	International 25.03%	Bonds 0.01%	REITs 28.07%	Small/Mid Cap 19.99%	Large Cap Growth 27.60%	Cash 1.50%	International 18.24%	Large Cap Value 14.37%	Small/Mid Cap 8.78%
	REITs 8.29%	Large Cap Value 22.25%	International 11.17%	Cash 1.80%	International 31.78%	Commodities 16.83%	Global Bonds 5.64%	Large Cap Value 17.51%	Large Cap Value 32.53%	Large Cap Growth 13.05%	Bonds 0.55%	Commodities 11.77%	Small/Mid Cap 16.81%	Global Bonds -1.20%	Small/Mid Cap 27.77%	Diversified Portfolio 10.58%	Commodities 27.11%	Large Cap Value -7.54%	Small/Mid Cap 17.42%	Small/Mid Cap 12.00%	Large Cap Value 7.89%
	Small/Mid Cap 8.11%	Small/Mid Cap 16.17%	Global Bonds 9.48%	Diversified Portfolio -27.54%	REITs 27.45%	Large Cap Growth 16.71%	Large Cap Growth 2.64%	International 17.32%	International 22.78%	Small/Mid Cap 7.07%	Cash 0.03%	REITs 9.28%	Large Cap Value 13.66%	Large Cap Growth -1.51%	Large Cap Value 26.54%	Global Bonds 9.20%	Large Cap Value 25.16%	Bonds -13.01%	Diversified Portfolio 12.81%	Diversified Portfolio 9.04%	REITs 6.53%
	Diversified Portfolio 7.92%	Diversified Portfolio 15.02%	Bonds 6.97%	Commodities -35.65%	Diversified Portfolio 23.72%	Diversified Portfolio 15.73%	Large Cap Value 0.39%	Large Cap Growth 15.26%	Diversified Portfolio 13.41%	Bonds 5.97%	International -0.81%	Diversified Portfolio 8.72%	Diversified Portfolio 13.21%	REITs -4.10%	International 22.01%	International 7.82%	Small/Mid Cap 18.18%	Diversified Portfolio -13.61%	REITs 11.48%	Cash 5.45%	Diversified Portfolio 6.22%
	Large Cap Value 7.05%	Large Cap Growth 9.07%	Cash 4.74%	Small/Mid Cap -36.79%	Large Cap Value 19.69%	Large Cap Value 15.51%	Cash 0.08%	Diversified Portfolio 12.02%	REITs 3.21%	Diversified Portfolio 5.32%	Small/Mid Cap -2.90%	Large Cap Growth 7.08%	REITs 9.27%	Diversified Portfolio -5.98%	Diversified Portfolio 20.33%	Bonds 7.51%	Diversified Portfolio 17.45%	International -14.45%	Large Cap Value 11.46%	Commodities 5.38%	International 4.81%
	Large Cap Growth 5.26%	Global Bonds 6.64%	Diversified Portfolio 4.69%	Large Cap Value -36.85%	Commodities 18.91%	International 7.75%	Diversified Portfolio -0.16%	Global Bonds 4.32%	Cash 0.05%	Global Bonds 0.59%	Global Bonds -3.15%	Bonds 2.65%	Global Bonds 7.39%	Large Cap Value -8.27%	Bonds 8.72%	Large Cap Value 2.80%	International 11.26%	Global Bonds -16.25%	Global Bonds 5.72%	REITs 4.33%	Bonds 3.01%
	Cash 3.00%	Cash 4.76%	Small/Mid Cap 1.38%	REITs -37.34%	Global Bonds 6.93%	Bonds 6.54%	Small/Mid Cap -2.51%	Bonds 4.21%	Bonds -2.02%	Cash 0.03%	Diversified Portfolio -3.33%	Global Bonds 2.09%	Bonds 3.54%	Small/Mid Cap -10.00%	Commodities 7.69%	Cash 0.58%	Cash 0.05%	Small/Mid Cap -18.37%	Bonds 5.53%	International 3.82%	Global Bonds 1.86%
	Bonds 2.43%	Bonds 4.33%	Large Cap Value -0.17%	Large Cap Growth -38.44%	Bonds 5.93%	Global Bonds 5.54%	International -12.14%	Cash 0.07%	Global Bonds -2.60%	International -4.90%	Large Cap Value -3.83%	International 1.00%	Commodities 1.70%	Commodities -11.25%	Global Bonds 6.84%	Commodities -3.12%	Bonds -1.54%	REITs -25.10%	Cash 5.26%	Bonds 1.25%	Cash 1.63%
WORST	Global Bonds -4.49%	Commodities 2.07%	REITs -17.83%	International -43.38%	Cash 0.16%	Cash 0.13%	Commodities -13.32%	Commodities -1.06%	Commodities -9.52%	Commodities -17.01%	Commodities -24.66%	Cash 0.27%	Cash 0.84%	International -13.79%	Cash 2.25%	REITs -5.86%	Global Bonds -4.71%	Large Cap Growth -29.14%	Commodities -7.91%	Global Bonds -1.69%	Commodities -0.30%

MARKET SEGMENT	REPRESENTED BY	STANDARD DEVIATION	MARKET SEGMENT	REPRESENTED BY	STANDARD DEVIATION
Cash	FTSE 3-month T-bill Index <sup>1</sup>	0.55	Commodities	Bloomberg Commodity Index <sup>5</sup>	16.10
Bonds	Bloomberg US Aggregate Bond Index <sup>2</sup>	4.24	Large Cap Growth stocks	Russell 1000 <sup>®</sup> Growth Index <sup>6</sup>	16.14
Global bonds	Bloomberg Global Aggregate Index (Unhedged) <sup>3</sup>	6.06	International stocks	MSCI EAFE Index <sup>7</sup>	16.73
Diversified portfolio	Equal allocations of all segments disclosed herein, excluding cash	11.76	Small/Mid Cap stocks	Russell 2500 <sup>™</sup> Index <sup>8</sup>	19.01
Large Cap Value stocks	Russell 1000 <sup>®</sup> Value Index <sup>4</sup>	15.62	REITs	FTSE NAREIT All REITs Total Return Index <sup>9</sup>	21.11

Source: FactSet SPAR. Returns are in USD, and net for MSCI EAFE and gross for all other asset classes. Annualized return and standard deviation (annualized) is for the 20-year period ending December 31, 2024. The diversified portfolio is rebalanced quarterly to maintain the equal allocations throughout the period. Standard deviation reflects a portfolio's total return volatility, which is based on a minimum of 36 monthly returns. The larger the portfolio's standard deviation, the greater the portfolio's volatility. Asset allocation and diversification do not guarantee a profit or protect against a loss.

## IMPORTANT RISK CONSIDERATIONS

**International:** Investing in foreign and/or emerging market securities involves interest rate, currency exchange rate, economic, and political risks. These risks are magnified in emerging or developing markets as compared with domestic markets. **Small/Mid Cap stocks:** Investing in small and/or mid-sized companies involves more risk than that customarily associated with investing in more-established companies. **Bonds:** Bonds, if held to maturity, provide a fixed rate of return and a fixed principal value. Bond funds will fluctuate and, when redeemed, may be worth more or less than their original cost. **Commodity:** Commodity-related investments can be more volatile than investments in equity securities or debt instruments and can be affected by changes in overall market movements, commodity index volatility, changes in interest rates, currency fluctuations, or factors affecting a particular industry or commodity, and demand/supply imbalances in the market for the commodity. Events that affect the financial services sector may have a significant adverse effect on the portfolio. **Real Estate:** Real estate-related investments can be volatile because of general, regional, and local economic conditions, fluctuations in interest rates and property tax rates; shifts in zoning laws, environmental regulation and other governmental actions; increased operation expenses; lack of availability of mortgage funds; losses due to natural disasters; changes in property values and rental rates; overbuilding; losses due to casualty or condemnation, cash flows; the management skill and creditworthiness of the REIT manager, and other factors.

The historical performance of each index cited is provided to illustrate market trends; it does not represent the performance of a particular MFS investment product. It is not possible to invest directly in an index. Index performance does not take into account fees and expenses. Past performance is no guarantee of future results. The investments you choose should correspond to your financial needs, goals, and risk tolerance. For assistance in determining your financial situation, consult an investment professional. For more information on any MFS product, including performance, please visit [mfs.com](https://www.mfs.com).

---

<b>Anlageziel</b>	Attraktiver Gesamtertrag, gemessen in US-Dollar: Dazu investiert der Fonds in Aktien und Schuldtitel von Emittenten aus Industrieländern und Emerging Markets. In der Vergangenheit war der Fonds etwa zu 60% in Aktien und zu 40% in Schuldtitel investiert. Grundsätzlich können Aktien aber einen Anteil von 50% bis 75% und Schuldtitel einen Anteil von 25% bis 50% haben.
<b>Ziel</b>	Mehrertrag gegenüber der Benchmark (60% MSCI World Index (Net Div.)/40% Bloomberg Global Aggregate Index (USD)). Gute Platzierung in der relevanten Vergleichsgruppe über jeden vollen Marktzyklus
<b>Strategie</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Mit einer konservativen Aktienausswahl nach dem researchbasierten MFS-Ansatz soll Mehrertrag erwirtschaftet werden, insbesondere durch eine erfolgreiche Titelauswahl im Aktienteil und eine sorgfältige Länderallokation sowie Währungsmanagement im Anleihenteil.</li><li>▪ Der Fonds investiert in Aktien und Schuldtitel von Emittenten aus Industrieländern und Emerging Markets. In der Vergangenheit war er etwa zu 60% in Aktien und zu 40% in Schuldtitel investiert.</li></ul>

---

Angaben zu Portfolioobergrenzen, -zielen und -spannen beziehen sich auf den Tag der Erstellung der Präsentation und können sich jederzeit ändern.

# Risiken



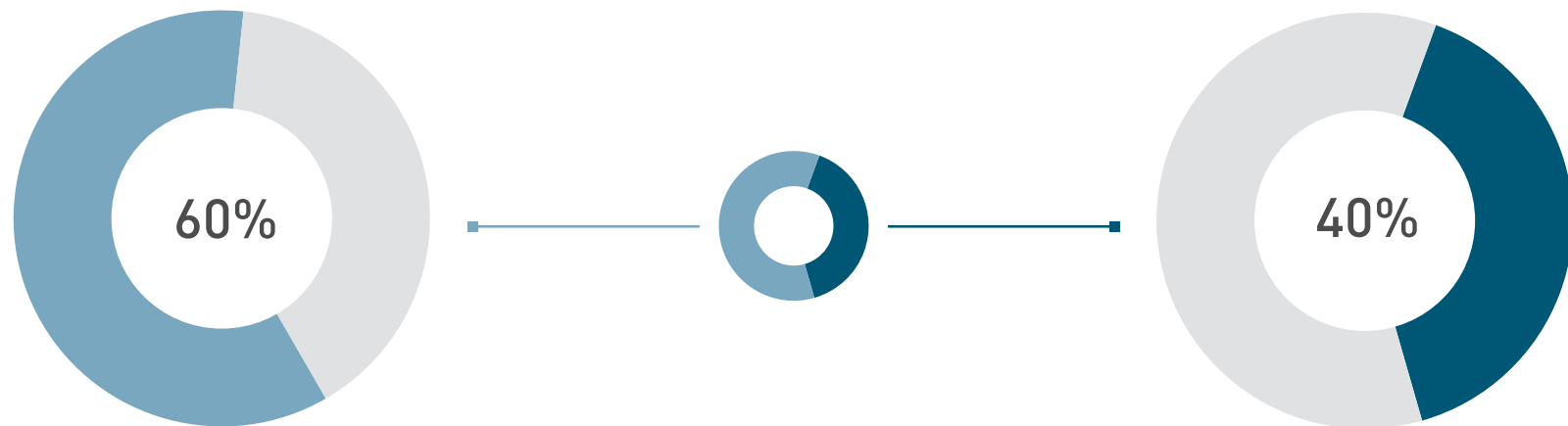
Der Ertrag von Anteilen, die in der Basiswährung abgesichert sind, unterscheidet sich in der Regel weniger stark vom Ertrag nicht währungsgesicherter Anteile als der Ertrag von Anteilen, die in einer anderen Währung abgesichert sind. Bisweilen können Käufe und Verkäufe von Fondsanteilen zu erheblichen Gewinnen oder Verlusten der betreffenden Anteilsklasse führen, die eher der Währungsabsicherung als dem Investmentmanagement geschuldet sind. Bei den anderen Anteilsklassen fallen diese Gewinne oder Verluste nicht an. ■ **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. ■ **Emerging Markets:** EM 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. ■ **Bewertung:** Die Portfoliopositionen können längere Zeit unterbewertet sein, den erwarteten Kurs nicht erreichen und volatiler sein als der Aktienmarkt insgesamt. ■ Weitere Informationen zu diesen und anderen Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt.

# Strategische Asset-Allokation mit Aktien und Anleihen

Keine taktischen Umschichtungen



In der Vergangenheit etwa  
60% Aktien / 40% Anleihen



## AKTIEN

- Researchbasierter Ansatz: fundamentale Einzelwertauswahl nach qualitativen und quantitativen Kriterien (Blended Research)
- Ausgewählt werden Aktien, die wir für fundamental stark und attraktiv bewertet halten

## ANLEIHEN

- Vor allem Investmentgrade-Anleihen
- Über- und Untergewichtungen der Sektoren gegenüber der Benchmark gemäß ihrer relativen Attraktivität

# Global Total Return Fund: Investmentmanagement-Team



## Institutionelle Portfoliomanager\*



**Paul Fairbrother**  
31 Jahre Branchenerfahrung

**Owen Murfin**  
28 Jahre Branchenerfahrung

**Freida Tay**  
30 Jahre Branchenerfahrung

### Verantwortlich für:

- Kommunikation der Portfoliostrategie und -positionierung
- Mitarbeit im internationalen Research
- Anpassungen an die strategische Aktien-/Anleihenallokation
- Liquiditäts- und Risikomanagement

## Aktien- portfoliomanager



### Fundamental Global Value Equity

**Steven R. Gorham, CFA**  
35 Jahre Branchenerfahrung

**Johnathan Munko**  
19 Jahre Branchenerfahrung

**David Shindler**  
24 Jahre Branchenerfahrung

### Global Equity Income

**Jonathan Sage**  
29 Jahre Branchenerfahrung

### Verantwortlich für:

- Kauf- und Verkaufsentscheidungen
- Mitarbeit im internationalen Research
- Liquiditäts- und Risikomanagement

## Anleihen- portfoliomanager



**Robert Spector, CFA**  
32 Jahre Branchenerfahrung

**Pilar Gomez-Bravo, CFA**  
27 Jahre Branchenerfahrung

**Andy Li, CFA**  
19 Jahre Branchenerfahrung

**Erik S. Weisman, Ph.D.**  
27 Jahre Branchenerfahrung

**Jay Mitchell, CFA**  
25 Jahre Branchenerfahrung

### Verantwortlich für:

- Kauf- und Verkaufsentscheidungen
- Mitarbeit im internationalen Research
- Liquiditäts- und Risikomanagement

Branchenerfahrung Stand 31. Dezember 2024.

\* Als Institutional Portfolio Manager zählen Fairbrother, Murfin und Tay zum Investmentteam. Sie sind u.a. für Portfoliostrategie, Research und Risikomanagement verantwortlich. Alle endgültigen Kauf- und Verkaufsentscheidungen werden aber von den oben genannten Aktien- und Anleihenportfoliomanagern getroffen.

# Internationale Research-Plattform von MFS®



Enge internationale Zusammenarbeit

**119**

**Fundamental-analysten**

26 US-Aktien-Analysten  
36 Analysten für Aktien außerhalb der USA  
52 Anleihenanalysten  
5 spezialisierte ESG- und Stewardship-Researchanalysten  
unterstützt von  
40 Research-/Investmentmitarbeitern

**8**

**Sektorteams**

organisiert nach Regionen und Sektoren

**12**

**analystengemanagte Strategien**

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

**99**

**Portfoliomanager**

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

**16**

**quantitative Researchanalysten**

16 quantitative Analysten unterstützt von 14 Researchmitarbeitern



Stand 31. Dezember 2024.

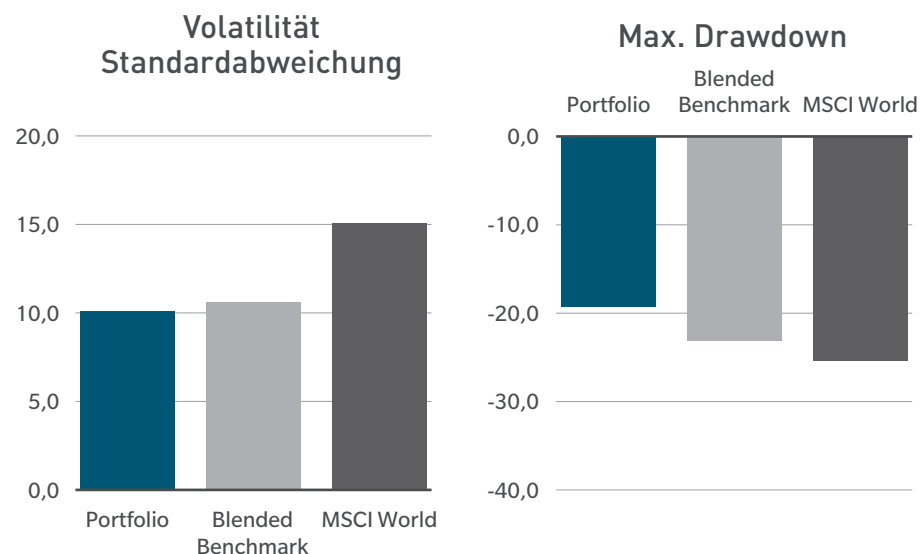
45798.4

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



# Gesamtportfolioeigenschaften

I1USD-Anteile



Stand 31. Dezember 2024		Portfolio	Blended Benchmark <sup>1</sup>	MSCI World Index <sup>2</sup>
<b>Portfolioumschlag</b>	Umschlag über gl. 1-Jahres-Zeiträume <sup>3</sup>	61%	–	–
	Gesamtzahl der Positionen	603		
<b>Risikoprofil (vergangene 10 Jahre)<sup>4</sup></b>	Annualisierte Standardabweichung	10,1%	10,6%	15,1%
	Beta	–	0,92	0,63
	Max. Drawdown <sup>5</sup>	-19,3%	-23,1%	-25,4%
<b>Risikoadjustierter Ertrag (vergangene 10 Jahre)<sup>4</sup></b>	Sharpe Ratio	0,30	0,42	0,55

Die Performance der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Prognosen sind keine Garantien.

<sup>1</sup> 60% MSCI World (Net Div.)/40% Bloomberg Global Aggregate.

<sup>2</sup> MSCI World Index (Net Dividends Reinvested).

<sup>3</sup> Nach US-Methode [min(Käufe, Verkäufe)/durchschnittlicher Marktwert]; nach Luxemburger Methode [(Käufe + Verkäufe) - (Zeichnungen + Rücknahmen)/durchschnittliches Gesamtvermögen], Umschlag über 1 Jahr = 139,28%.

<sup>4</sup> Berechnet auf der Basis von Monatserträgen.

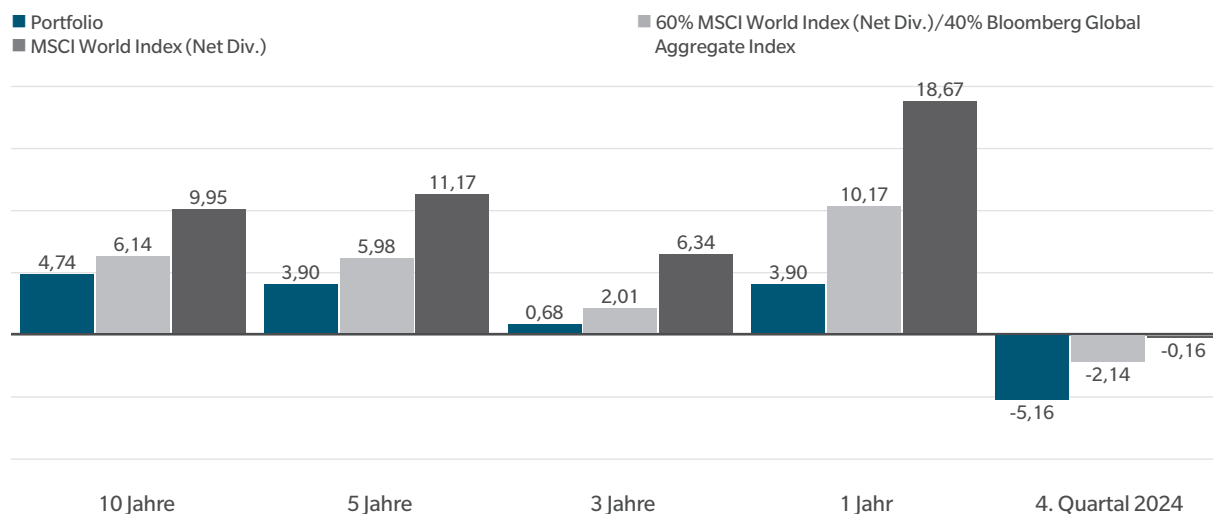
<sup>5</sup> Maximaler Verlust über gleitende 10-Jahres-Zeiträume: Portfolio: Jan. 2022–Sept. 2022, Blended Benchmark: Jan. 2022–Sept. 2022, MSCI World: Jan. 2022–Sept. 2022. Ergebnisse nach Abzug von Gebühren und Kosten der Anteilsklasse I1USD des MFS Meridian Funds – Global Total Return Fund.

# MFS Meridian® Funds – Global Total Return Fund

Portfolioperformance Stand 31. Dezember 2024



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



### Morningstar-Kategorie: USD Moderate Allocation

21.	36.	52.	88.	Perzentil
110/462	325/881	598/1.121	1.130/1.348	Platz/Fonds

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
■ MFS Meridian® Funds – Global Total Return Fund	-1,68	5,80	15,15	-7,33	18,27	9,40	8,48	-10,77	10,07	3,90
■ 60% MSCI World Index (Net Div.)/40% Bloomberg Aggregate Index	-1,57	5,49	16,20	-5,55	19,15	13,86	10,60	-17,16	16,33	10,17
■ MSCI World Index (Net Div.)	-0,87	7,51	22,40	-8,71	27,67	15,90	21,82	-18,14	23,79	18,67

Auflegung der Anteilsklasse: 26. September 2005

Auflegung des Fonds: 26. September 2005

**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.

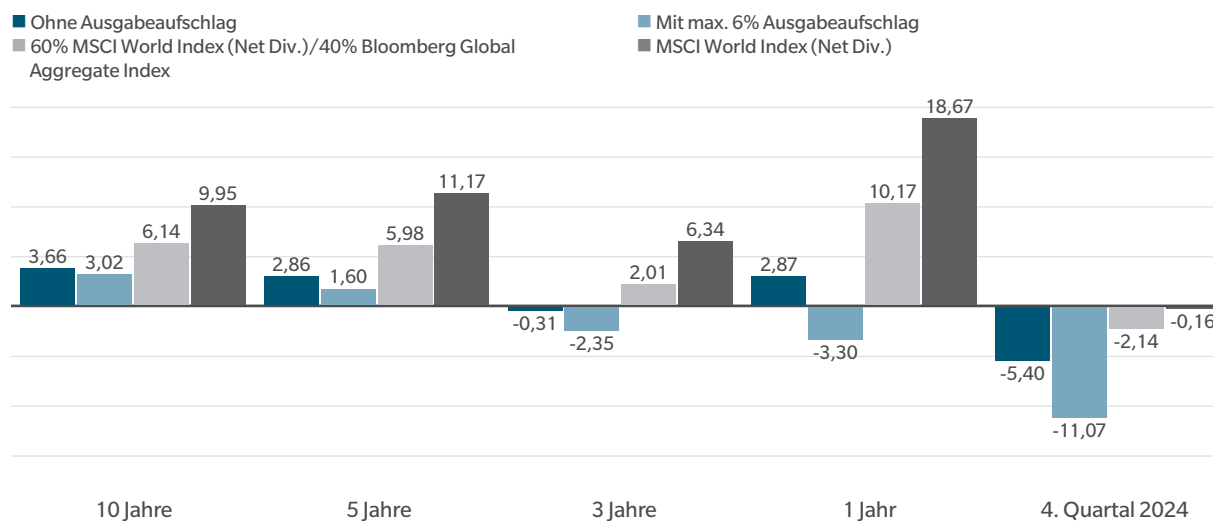
© 2025 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen sind (1) Eigentum von Morningstar und/oder seinen Content Providern, dürfen (2) weder kopiert noch verbreitet werden, und es gibt (3) keine Garantie, dass sie vollständig, korrekt oder aktuell sind. Weder Morningstar noch seine Content Provider übernehmen die Verantwortung für Schäden oder Verluste, die durch eine Nutzung dieser Informationen entstehen.

# MFS Meridian® Funds – Global Total Return Fund

Portfolioperformance Stand 31. Dezember 2024



## Performance (%): Durchschnittliche jährliche Gesamterträge der A2USD-Anteile auf NAV-Basis



### Morningstar-Kategorie: USD Moderate Allocation

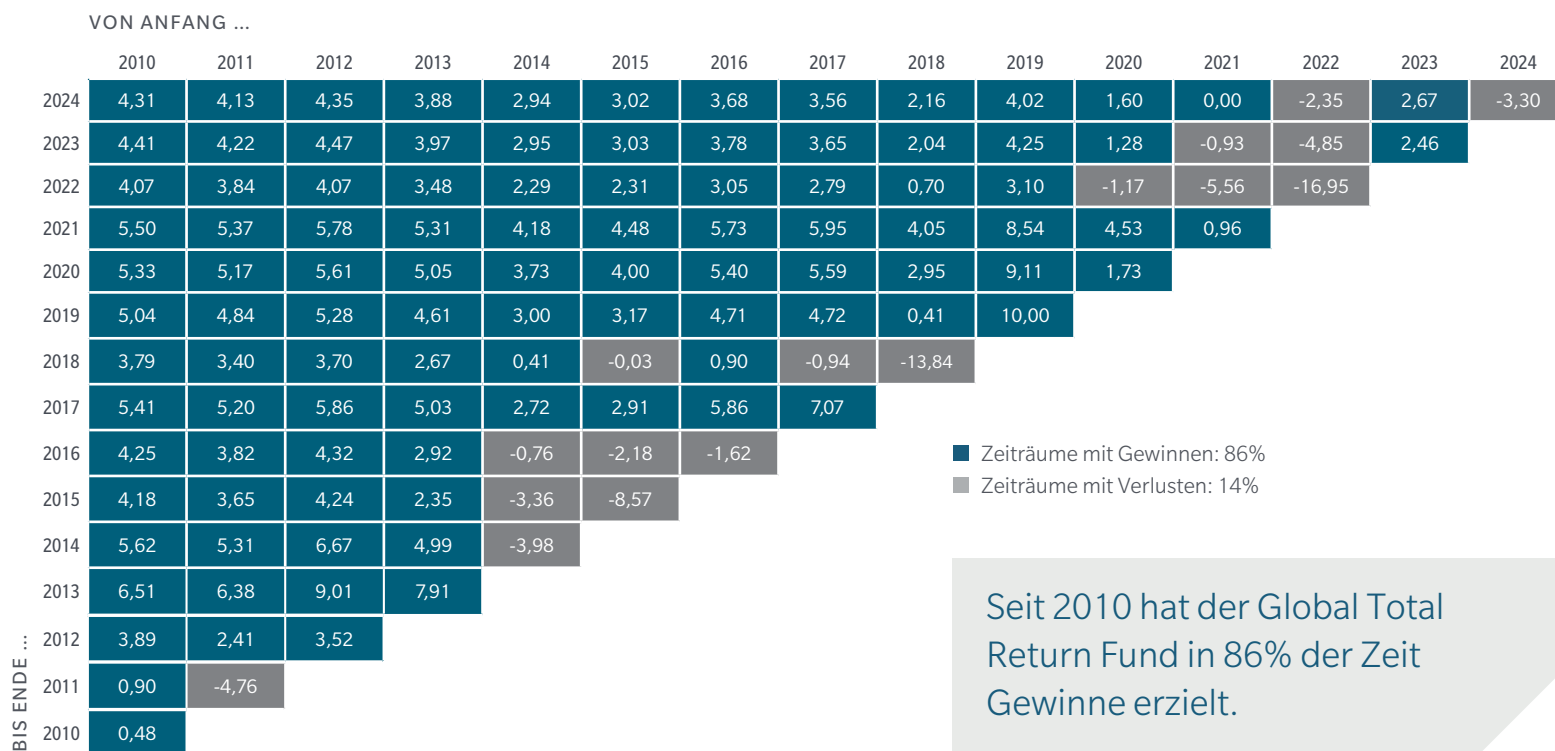
55.	64.	73.	93.	Perzentil
256/462	561/881	842/1.121	1.207/1.348	Platz/Fonds

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Ohne Ausgabeaufschlag	-2,74	4,66	13,90	-8,34	17,03	8,22	7,40	-11,65	9,00	2,87
Mit max. 6% Ausgabeaufschlag	-8,57	-1,62	7,07	-13,84	10,00	1,73	0,96	-16,95	2,46	-3,30
60% MSCI World Index (Net Div.)/40% Bloomberg Aggregate Index	-1,57	5,49	16,20	-5,55	19,15	13,86	10,60	-17,16	16,33	10,17
MSCI World Index (Net Div.)	-0,87	7,51	22,40	-8,71	27,67	15,90	21,82	-18,14	23,79	18,67

Auflegung der Anteilsklasse: 26. September 2005  
 Auflegung des Fonds: 26. September 2005  
**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. 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.  
 © 2025 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.

# Regelmäßig attraktive Erträge

Performance des MFS Meridian Funds – Global Total Return Fund (A2USD-Anteile, mit max. 6% Ausgabeaufschlag, 2010–2024)



Seit 2010 hat der Global Total Return Fund in 86% der Zeit Gewinne erzielt.

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.

Quelle der Indexdaten: MSCI. MSCI übernimmt keine explizite oder implizite Garantie oder Zusicherung und ist in keiner Weise für die hier enthaltenen MSCI-Daten haftbar. Die Daten von MSCI 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.

Die Benchmark des Fonds wird ausschließlich zu Vergleichszwecken gezeigt.

Bitte beachten Sie, dass dies ein aktiv gemanagtes Produkt ist.

## 12-MONATS-GESAMTERTRÄGE (%) GEMÄSS MiFID II BIS

	31. Dez. 24	31. Dez. 23	31. Dez. 22	31. Dez. 21	31. Dez. 20	31. Dez. 19	31. Dez. 18	31. Dez. 17	31. Dez. 16	31. Dez. 15	31. Dez. 14	31. Dez. 13	31. Dez. 12	31. Dez. 11	31. Dez. 10
A2USD, ohne Ausgabeaufschlag	2,87	9,00	-11,65	7,40	8,22	17,03	-8,34	13,90	4,66	-2,74	2,15	14,79	10,13	1,32	6,89
A2USD, mit max. 6% Ausgabeaufschlag	-3,30	2,46	-16,95	0,96	1,73	10,00	-13,84	7,07	-1,62	-8,57	-3,98	7,91	3,52	-4,76	0,48
Benchmark	10,17	16,33	-17,16	10,60	13,86	19,15	-5,55	16,20	5,49	-1,57	3,23	14,18	11,26	-0,94	9,63

Benchmark: 60% MSCI World Index (Net. Div.)/40% Bloomberg Global Aggregate Index (USD)

**Die Performance der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Finanzanlagen sind mit Risiken verbunden. Der Wert der Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen, und Sie erhalten Ihr eingesetztes Kapital möglicherweise nicht vollständig zurück.**

Anleger sollten die Risiken berücksichtigen. Zu ihnen zählen unter anderem geringere Erträge aufgrund von Veränderungen des Wechselkurses zwischen der Anlagewährung und der Fondswährung, falls diese nicht identisch sind.

**NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN. Nicht für Privatanleger.** MFS Meridian® Funds – Global Total Return Fund  
MGB-MR-MT-USD-LUX-2Q24.17



# Aktienallokation

## Qualitätsunternehmen

- Erfolgreiche Performancehistorie
- Stabiles, dauerhaftes Geschäftsmodell
- Stabile Bilanz
- Hoher freier Cashflow
- Erfolgreiche Geschäftsleitung

## Mehrere Bewertungskennziffern

- Cashflow
- Buchwert oder eingesetztes Kapital
- Gewinn
- Umsatz
- Dividendenrendite
- Cashflow/Kapitalrendite
- Bessere Investitionspolitik

HÖHERE QUALITÄT

GERINGERE MARKTERWARTUNGEN

Die Bewertung ist wichtig – immer

VERBESSERUNGSPOTENZIAL

AKTIONÄRSINTERESSEN

## Strukturelle Verbesserungen

- Branchenkonsolidierung
- Veränderung im Management
- Zyklisch bedingte Erholung
- Kapazitätsabbau
- Maßnahmen zur Kostensenkung
- Bessere Investitionspolitik

## Schafft die Geschäftsleitung Mehrwert?

- Dividendenzahlungen
- Ziel: Dividendenwachstum im Zeitablauf
- Aktienrückkäufe
- Ertragsorientierte Investitionen

# Investmentprozess (Aktien)

Das Research von MFS und die Vermeidung von Verlusten sind Grundlage der Kauf- und Verkaufsentscheidungen



## Kaufanalyse

- Stabiles, dauerhaftes Geschäftsmodell
- Hoher freier Cashflow
- Stabile Bilanz
- Umsichtiger Kapitaleinsatz
- Günstige Aktienbewertung

## Portfoliokonstruktion

- Positionsgrößen gemäß Überzeugungsgrad, Risiko-Ertrags-Profil und Liquidität
- Risikomanagement
  - Einzelwerteinschätzung: operatives Risiko, finanzielles Risiko, Bewertungsrisiko
  - Portfoliopositionierung: i.d.R. maximal 5% Portfolioanteil je Einzelwert (oder das 1,5-Fache des Benchmarkanteils, falls höher); maximal 25% je Sektor; maximal 10% Emerging Markets
- Ziel ist ein gut diversifiziertes, internationales Substanzwerteportfolio

## Verkaufsanalyse

- Aktien nähern sich der Überbewertung
- Bessere Alternativen verfügbar
- Investmentargumente gelten nicht mehr

Angaben zu Portfolioobergrenzen, -zielen und -spannen beziehen sich auf den Tag der Erstellung der Präsentation und können sich jederzeit ändern.

# Performancefaktoren: Sektoren

Ggü. dem MSCI World Index (USD), lfd. Jahr, Stand 31. Dezember 2024



		Durchschnittl. relatives Gewicht [%]	Portfolioertrag [%]	Benchmarkertrag [%]	Sektorallokation [%] <sup>1</sup>	+ Einzelwertauswahl [%] <sup>2</sup>	+ Währungseffekt [%]	= Relativer Beitrag [%]
<b>Beste Branchenbeiträge</b>	Finanzdienstleistungen	8,4	30,5	27,5	0,8	0,6	-0,0	1,4
	Immobilien	-1,7	2,6	3,0	0,3	-0,0	0,0	0,3
	Industrie	3,4	16,3	13,6	-0,1	0,5	-0,1	0,3
<b>Schlechteste Branchenbeiträge</b>	Informationstechnologie	-15,4	-3,3	33,1	-1,8	-2,8	-0,6	-5,3
	Kommunikationsdienstleistungen	-1,4	6,2	34,3	-0,1	-1,6	-0,1	-1,9
	Konsumgebrauchsgüter	-5,4	-5,6	21,9	-0,0	-1,5	-0,1	-1,6
	Energie	3,6	-3,9	3,6	-0,6	-0,6	-0,1	-1,2
	Grundstoffe	0,9	-14,8	-5,1	-0,2	-0,6	-0,1	-0,9
	Konsumverbrauchsgüter	5,3	8,2	6,3	-0,7	0,4	-0,1	-0,4
	Gesundheit	0,3	0,6	1,6	-0,1	-0,2	0,0	-0,3
	Versorger	1,9	11,3	13,9	-0,1	-0,1	-0,0	-0,2
	<b>Gesamt</b>			<b>9,4</b>	<b>19,2</b>	<b>-2,7</b>	<b>-5,9</b>	<b>-1,2</b>

<sup>1</sup> Beitrag der Sektorallokation auf Basis der Währungen, in denen die Wertpapiere denominated sind.

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

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

Die Performance wird mithilfe einer FactSet-Anwendung berechnet. Sie nutzt eine in der Investmentbranche allgemein akzeptierte Methode. Die Ergebnisse beruhen auf den täglichen Positionen und einem Buy-and-Hold-Konzept, um die Erträge der Einzelwerte zu ermitteln. Kosten bleiben dabei unberücksichtigt. Es handelt sich bei den Zahlen daher letztlich um Schätzungen, die sich nicht unbedingt zum Gesamtertrag des Portfolios summieren, der an anderer Stelle dieser Präsentation gegebenenfalls genannt wird. Die jüngsten weltpolitischen Entwicklungen hatten möglicherweise Auswirkungen auf die Kurse bestimmter Wertpapiere, die dadurch verzerrt sein können. Das hat auch Folgen für Modelle zur Berechnung des fairen Werts. Aufgrund wertpapierspezifischer Faktoren oder unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte für den fairen Wert können die Angaben aus unterschiedlichen Datenquellen (Indexanbieter, Datenbankanbieter und MFS) voneinander abweichen. Zu Abweichungen können in unruhigen Zeiten üblicherweise die Nutzung älterer Daten anstelle des fairen Werts oder unterschiedliche Bewertungsabschläge führen. Beim Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere wird der Anteil des Ertrags, der auf die Differenz zwischen fairem Wert und Handelspreis zurückzuführen ist, in den Attributionsergebnissen nicht berücksichtigt. 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](mailto:DLAttributionGrp@MFS.com) senden.



# Performancefaktoren: Aktien

Ggü. dem MSCI World Index (USD), lfd. Jahr, Stand 31. Dezember 2024



		Durchschnittliches Gewicht (%)		Ertrag (%)		Relativer Beitrag (%)
		Portfolio	Benchmark	Portfolio <sup>1</sup>	Benchmark	
<b>Beste Einzelwertbeiträge</b>	NatWest Group PLC	1,4	0,0	92,1	92,1	0,7
	Hitachi Ltd.	0,9	0,1	75,8	75,8	0,4
	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	0,8	–	69,2	–	0,4
	Goldman Sachs Group Inc./The	1,5	0,2	52,0	52,0	0,3
	Taiwan Semiconductor	0,4	–	57,2	–	0,3
<b>Schlechteste Einzelwertbeiträge</b>	NVIDIA Corp.	0,3	4,0	171,2	171,2	-2,8
	Samsung Electronics Co., Ltd.	1,2	–	-39,4	–	-0,9
	Broadcom Limited	0,0	1,0	21,6	110,4	-0,7
	Meta Platforms Inc.	–	1,7	–	66,0	-0,6
	Amazon.com Inc. (EQ)	–	2,6	–	44,4	-0,6

<sup>1</sup> Wertentwicklung in der Zeit, in der die Aktie im Portfolio enthalten war.

Die Performance wird mithilfe einer FactSet-Anwendung berechnet. Sie nutzt eine in der Investmentbranche allgemein akzeptierte Methode. Die Ergebnisse beruhen auf den täglichen Positionen und einem Buy-and-Hold-Konzept, um die Erträge der Einzelwerte zu ermitteln. Kosten bleiben dabei unberücksichtigt. Es handelt sich bei den Zahlen daher letztlich um Schätzungen, die sich nicht unbedingt zum Gesamtertrag des Portfolios summieren, der an anderer Stelle dieser Präsentation gegebenenfalls genannt wird. Die jüngsten weltpolitischen Entwicklungen hatten möglicherweise Auswirkungen auf die Kurse bestimmter Wertpapiere, die dadurch verzerrt sein können. Das hat auch Folgen für Modelle zur Berechnung des fairen Werts. Aufgrund wertpapierspezifischer Faktoren oder unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte für den fairen Wert können die Angaben aus unterschiedlichen Datenquellen (Indexanbieter, Datenbankanbieter und MFS) voneinander abweichen. Zu Abweichungen können in unruhigen Zeiten üblicherweise die Nutzung älterer Daten anstelle des fairen Werts oder unterschiedliche Bewertungsabschläge führen. Beim Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere wird der Anteil des Ertrags, der auf die Differenz zwischen fairem Wert und Handelspreis zurückzuführen ist, in den Attributionsergebnissen nicht berücksichtigt. 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](mailto:DLAttributionGrp@MFS.com) senden.

# Sektorgewichtungen (Aktien)

Ggü. dem MSCI World Index



Stand 31. Dezember 2024	Portfolio (%)	Benchmark (%)	Untergewichtung/Übergewichtung (%)	Größte Positionen
Finanzdienstleistungen	25,2	16,0	9,2	UBS GROUP AG, CHARLES SCHWAB CORP/THE, NATWEST GROUP PLC
Konsumverbrauchsgüter	12,6	6,0	6,6	TESCO PLC (EQ), KENVUE INC, BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC
Energie	6,9	3,7	3,2	HESS CORP
Industrie	13,3	10,6	2,7	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC (EQ), MASCO CORP (EQ)
Versorger	4,9	2,5	2,4	NATIONAL GRID PLC
Gesundheit	12,6	10,3	2,3	ROCHE HOLDING AG, PFIZER INC, JOHNSON & JOHNSON
Grundstoffe	4,1	3,2	0,9	RIO TINTO PLC
Immobilien	0,5	2,1	-1,6	HIGHWOODS PROPERTIES INC
Kommunikationsdienstleistungen	5,7	8,1	-2,4	OMNICOM GROUP INC, COMCAST CORP
Konsumgebrauchsgüter	5,8	11,1	-5,3	SODEXO SA
Informationstechnologie	8,3	26,2	-17,9	MICROSOFT CORP

1,9% Geldmarkt und geldmarktnahe Anlagen.

-5,6% Sonstige. „Sonstige“ bestehen aus (1) Währungsderivaten und/oder (2) Gegenpositionen für Derivate.

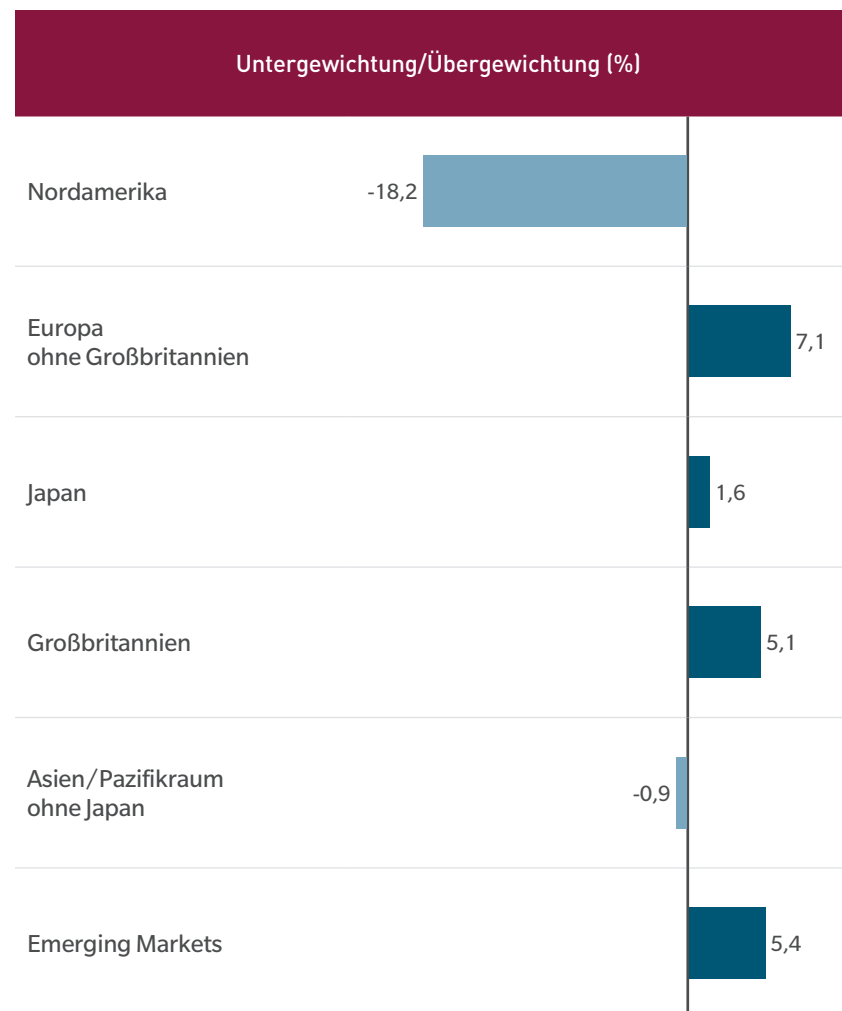
Der Global Industry Classification Standard (GICS®) wurde von MSCI, Inc. und S&P Global Market Intelligence Inc. („S&P Global Market Intelligence“) entwickelt und/oder ist deren ausschließliches Eigentum. GICS ist eine Dienstleistungsmarke von MSCI und S&P Global Market Intelligence und wurde zur Verwendung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

# Ländergewichtungen (Aktien)

Ggü. dem MSCI World Index



Stand 31. Dezember 2024	Portfolio (%)	Benchmark (%)	Untergewichtung/ Übergewichtung (%)
<b>Nordamerika</b>	<b>58,6</b>	<b>76,8</b>	<b>-18,2</b>
Kanada	2,4	3,1	-0,7
USA	56,3	73,7	-17,4
<b>Europa ohne Großbritannien</b>	<b>18,6</b>	<b>11,5</b>	<b>7,1</b>
Frankreich	7,3	2,6	4,7
Schweiz	5,0	2,2	2,8
Niederlande	1,6	1,0	0,6
Spanien	1,2	0,6	0,6
Italien	1,0	0,6	0,4
Österreich	0,2	0,0	0,2
Deutschland	2,2	2,1	0,1
Norwegen	0,0	0,1	-0,1
Sonstige Länder <sup>^</sup>	-	2,1	-2,1
<b>Japan</b>	<b>7,0</b>	<b>5,4</b>	<b>1,6</b>
<b>Großbritannien</b>	<b>8,6</b>	<b>3,5</b>	<b>5,1</b>
<b>Asien/Pazifikregion ohne Japan</b>	<b>1,7</b>	<b>2,6</b>	<b>-0,9</b>
Singapur	0,8	0,4	0,4
Hongkong	0,6	0,5	0,1
Australien	0,3	1,7	-1,4
Sonstige Länder <sup>^</sup>	-	0,0	0,0
<b>Emerging Markets</b>	<b>5,4</b>	<b>-</b>	<b>5,4</b>
China	1,7	-	1,7
Südkorea	1,7	-	1,7
Taiwan	0,9	-	0,9
Brasilien	0,8	-	0,8
Griechenland	0,2	-	0,2
Indien	0,1	-	0,1



<sup>^</sup> Das Portfolio enthält keine Aktien aus Industrieländern im Nahen Osten/Afrika (0,2%) sowie aus folgenden Ländern: Schweden 0,8%, Dänemark 0,7% und sieben weiteren Ländern mit Gewichtungen unter 0,5%, zusammen 0,9%.

# Eigenschaften des Aktienportfolios und 10 größte Positionen

11USD-Anteile



Stand 31. Dezember 2024	Portfolio	MSCI World Index	10 größte Positionen	Portfolio (%)	MSCI World Index (%)
<b>Fundamentaldaten – gewichteter Durchschnitt</b>					
KGV (auf Sicht von 12 Monaten)	12,7	19,7	UBS GROUP AG	2,0	0,1
KBV	1,9	3,5	CHARLES SCHWAB CORP/THE	1,9	0,2
Kurs/Cashflow	10,4	16,6	ROCHE HOLDING AG	1,9	0,3
Eigenkapitalrendite (3-Jahres-Durchschnitt)	20,8%	28,4%	PFIZER INC	1,8	0,2
Dividendenrendite	3,2%	1,7%	JOHNSON & JOHNSON	1,8	0,5
<b>Marktkapitalisierung<sup>1</sup></b>					
Marktkapitalisierung (USD)	147,5 Mrd.	814,0 Mrd.	NATWEST GROUP PLC	1,8	0,1
<b>Diversifikation</b>					
Anzahl der Positionen	173	1.395	MEDTRONIC PLC	1,6	0,1
			NORTHERN TRUST CORP	1,6	0,0
			TESCO PLC (EQ)	1,5	0,0
			CIGNA GROUP/THE	1,5	0,1

<sup>1</sup> Gewichteter Durchschnitt.  
Prognosen sind keine Garantien.



# Anleihenallokation

# MFS® Meridian® Funds – Global Total Return Fund

Philosophie



Mit einem flexiblen aktiven Management lässt sich mehr Alpha erzielen.

Wir glauben, dass sich durch eine weltweite Diversifikation von Kredit-, Zins- und Währungsrisiken der Tracking Error bei hohen Information Ratios steigern lässt.

Weil sich die Spread-Sektoren weltweit auseinanderentwickeln können, wird die Asset-Allokation zu einer möglichen Alphaquelle.

Nach unserer Erfahrung kann die Aufteilung von Anleihenportfolios auf Unternehmens-, Staats- und Emerging-Market-Anleihen sowie Verbriefungen den Ertrag steigern.

Durch aktive Einzelwertauswahl können sich die Erträge steigern und das Ausfallrisiko begrenzen lassen.

In jedem Sektor investieren wir in die aus unserer Sicht besten Staats- und Unternehmensanleihen, ausgewählt von unseren erfahrenen Analysten weltweit.

Der Schlüssel zum erfolgreichen Management internationaler Mehrsektorenportfolios ist eine effiziente Portfoliokonstruktion mit unabhängiger Risikokontrolle.

Risikomanagement ist ein fester Bestandteil jeder Stufe des Investmentprozesses; Veränderungen der Volatilität, Korrelationen und Extremrisiken werden sorgfältig beachtet.

Wir glauben, mit einer klaren Philosophie und einem Bewusstsein für unsere Stärken Alpha zu erzielen

# Das internationale MFS®-Anleihenteam



**Pilar Gomez-Bravo, CFA**

*Co-CIO | Global Fixed Income*

**Alex Mackey, CFA**

*Co-CIO | Global Fixed Income*

**Michael Tata, CFA**  
*Chief Investment Risk Officer,  
Fixed Income*

**Nola Kopfer**  
*Head of  
Global Trading*

**Erik Weisman, <sup>1</sup> PhD**  
*Chief Economist*

**Robert Almeida**  
*Chief Investment  
Strategist*

**Andrew Windmueller, CFA**  
*Head, Institutional  
Fixed Income*

Umfassendes Portfoliomanagement						
Nordamerika			Welt			
Josh Marston Phil Burgener, <sup>1</sup> CFA	Alex Mackey, CFA Robert Hall <sup>2</sup>	Soami Kohly, CFA Michael Trudeau <sup>2,5</sup>	Pilar Gomez-Bravo, CFA Owen Murfin, <sup>2</sup> CFA		Robert Spector, CFA Freida Tay <sup>2</sup>	
Sektoren						
Credits	High Yield	EM-Anleihen	Strukturierte Produkte	Municipals	Staatsanleihen	Geldmarkt
Pilar Gomez-Bravo, CFA Lior Jassar <sup>1</sup> Andy Li, CFA Alex Mackey, CFA Jay Mitchell, CFA Craig Anzlovar, <sup>2</sup> CFA Owen Murfin, <sup>2</sup> CFA	David Cole, CFA Michael Skatrud, CFA Craig Anzlovar, <sup>2</sup> CFA	Neeraj Arora, CFA Kjetil Birkeland, <sup>1</sup> CFA Ward Brown, Ph.D, CFA Jay Mitchell, CFA Laura Reardon <sup>2</sup> Katrina Uzun <sup>2</sup>	Phil Burgener, <sup>1</sup> CFA Jake Stone, <sup>1</sup> CFA Robert Hall <sup>2</sup>	Michael Dawson Jason Kosty Megan Poplowski <sup>1</sup> Geoffrey Schechter, CFA Dan Streppa, <sup>1</sup> CFA Michael Adams, <sup>2</sup> CFA	Annalisa Piazza <sup>1</sup> Geoffrey Schechter, CFA Robert Spector, CFA Jake Stone, <sup>1</sup> CFA Erik Weisman, <sup>1</sup> Ph.D. Owen Murfin, <sup>2</sup> CFA Robert Hall <sup>2</sup>	Cindy Neville <sup>3</sup> Jeremy Bau, <sup>3</sup> CFA
Anleihen-Research und Handel						
Credits Welt	High Yield Welt	EM-Anleihen	Strukturierte Produkte	Municipals	Industrieländerstaatsanleihen	Assetklassenübergreifend
18 Analysten 5 Händler	13 Analysten 3 Händler	14 Analysten 2 Händler	8 Analysten 2 Händler	11 Analysten 2 Händler	3 Analysten 4 Händler	5 Händler
Quantitative & Risikoanalyse	Nachhaltigkeit	Weitere Mitarbeiter	Zusammen	Portfoliomanager	Research <sup>4</sup>	Händler
14 Analysten	5 Nachhaltigkeits-analysten 5 Stewardship-Analysten 6 Strategieentwickler 4 Analysten für Rechtsfragen und Compliance	3 Handelsassistenten 3 Juristen 13 Produktmanager 2 IPM-Associates	Investmentexperten	27	82	23
			Branchenerfahrung in Jahren	27	16	22
			Jahre bei MFS	17	9	15

Stand 31. Dezember 2024.

<sup>1</sup> Verantwortlich für Portfoliomanagement und Research. <sup>2</sup> Institutional Portfolio Manager. <sup>3</sup> Zugleich Händler und Portfoliomanager. Hier als Händler gezählt.

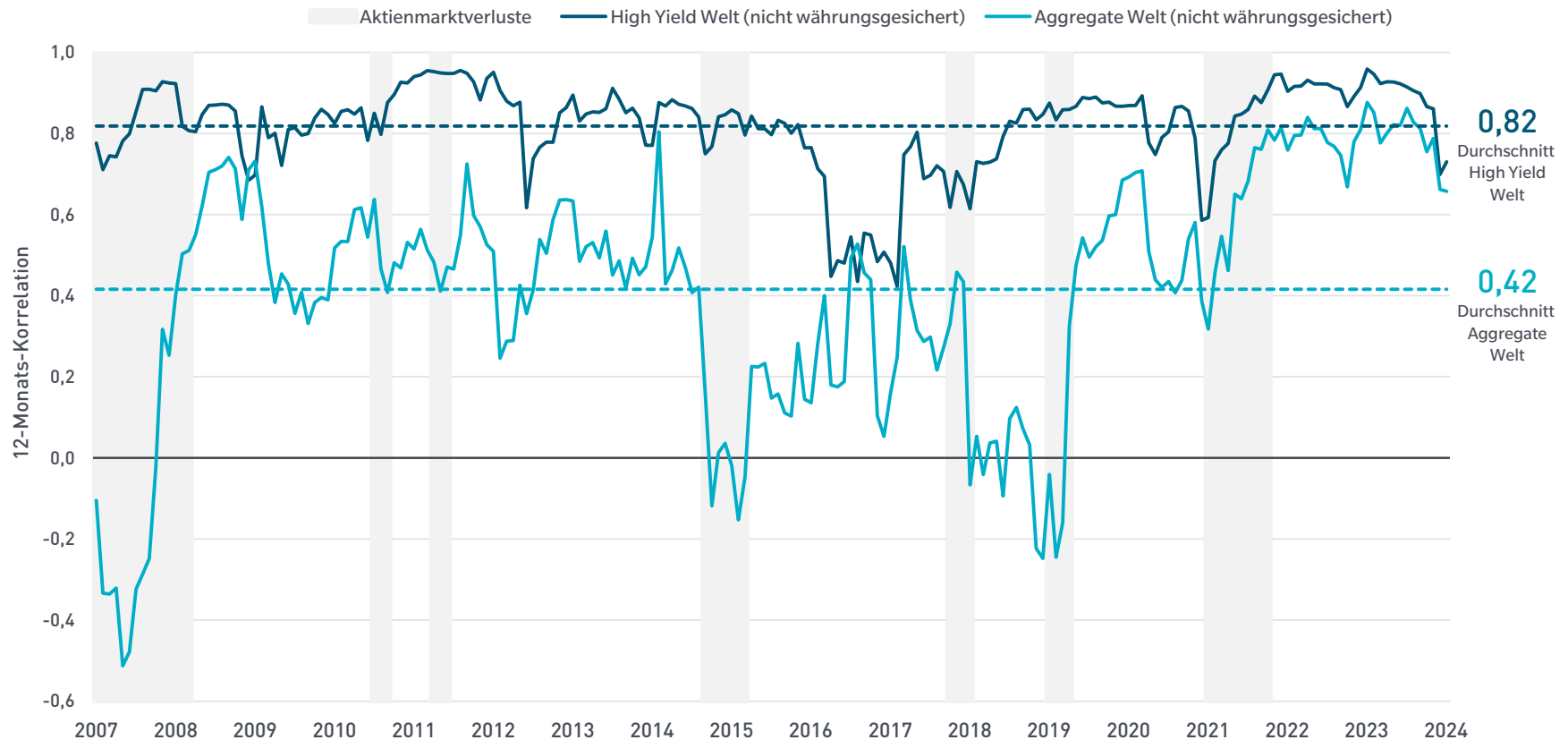
<sup>4</sup> Research umfasst Anleihenanalysten und -Associates sowie auf Anleihen spezialisierte Mitarbeiter für quantitative Anlagen. <sup>5</sup> Mit Wirkung zum 1. Januar 2025.

**Umfassende Markt- und Sektorkompetenz**

# Korrelation: Internationale Aktien und Anleihen



Gleitende 12-Monats-Korrelation der Erträge ggü. dem MSCI World



Quelle: FactSet. Monatsdaten vom 31. Dezember 2007 bis zum 31. Dezember 2024. Die gleitende 12-Monats-Korrelation wird berechnet als Korrelation der Monatserträge des MSCI World Index – Net Return mit denen des Bloomberg Global High Yield (USD Unhedged) Index bzw. des Bloomberg Global Aggregate (USD Unhedged) Index. Die gestrichelten Linien sind die Durchschnittswerte des Gesamtzeitraums. Verlustphasen des MSCI World Total Return Index (Net Div.) sind grau unterlegt. Sie sind definiert als Verlust (Maximum Drawdown) von mindestens 10% gegenüber dem letzten Maximum. **Die Performance der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Finanzinstrumente unterliegen stets Risiken. Der Wert einer Anlage kann steigen oder fallen, sodass Sie Ihr ursprünglich investiertes Kapital möglicherweise nicht vollständig zurückerhalten.**

**Investmentgrade-Anleihen waren meist nur schwach oder negativ mit internationalen Aktien korreliert**



# Investmentprozess (Anleihen)

Überblick

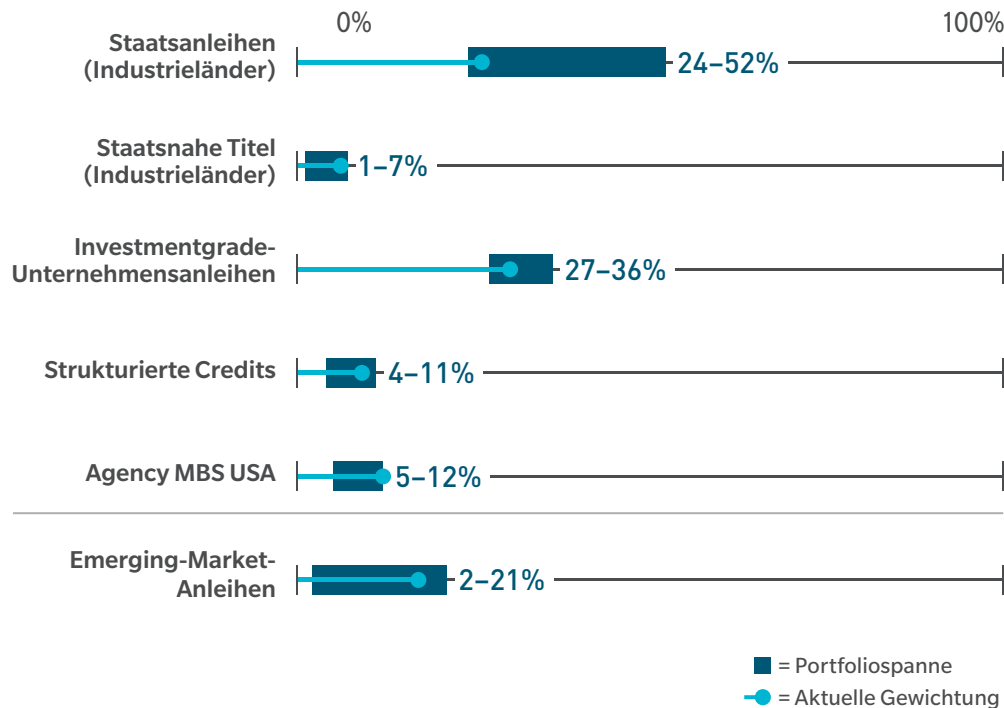


Ein disziplinierter, wiederholbarer Investmentprozess mit vielfältigem Research

# Anleihenallokation in der Vergangenheit



## Sektorgewichte der Vergangenheit



## Portfolieigenschaften der Vergangenheit

Durchschnittliche Duration (gesamt)	+/-1,2 Jahre ggü. dem Index
Aktive Währungsgewichte	+/-11%
Maximale aktive Einzelwertgewichte	+/-5%

Stand 31. Dezember 2024.

Index: Bloomberg Global Aggregate Bond Index (USD Unhedged).

Quelle: Bloomberg PORT auf Basis des Anteils am Marktwert. Portfolioparameter seit 31. Dezember 2015.

Ein sehr flexibler Ansatz mit großer Chancenvielfalt

# Portfoliozusammenfassung

Stand 31. Dezember 2024



Portfolioeigenschaften	Portfolio	Index <sup>1</sup>	Differenz
Yield to Worst <sup>2</sup>	4,88	3,68	1,20
Durchschnittlicher OAS (Bp.) <sup>3</sup>	82	35	47
Duration (optionsbereinigt, Jahre)	7,07	6,55	0,52
Spread-Duration (optionsbereinigt, Jahre)	7,06	6,43	0,62
Durchschnittskurs	92,3	95,5	-3,2

Portfolioeigenschaften	Portfolio	Index <sup>1</sup>	Differenz
Duration Times Spread (DTS)	5,55	3,55	2,01 (156% des Index)
Investmentgrade	5,49	3,55	1,94
High Yield und ohne Rating	0,07	0,00	0,07
Durchschnittl. Kreditqualität <sup>4,5</sup>	AA-/A+	AA-/A+	-
Emittenten insgesamt	289	4.026	-

Sektor	Marktwert (%)			Aktive OAS Differenz	Marktwert (Veränderung)		OAS (Veränderung)	
	Portfolio	Index <sup>1</sup>	Differenz		3 Monate	12 Monate	3 Monate	12 Monate
<b>Staatsanleihen (Industrielländer)</b>	<b>25,6</b>	<b>44,4</b>	<b>-18,8</b>	<b>-0,51</b>	<b>-3,3</b>	<b>-2,0</b>	<b>-0,04</b>	<b>0,25</b>
<b>Staatsnahe Titel (Industrielländer)</b>	<b>5,8</b>	<b>8,1</b>	<b>-2,4</b>	<b>0,03</b>	<b>0,5</b>	<b>1,3</b>	<b>0,04</b>	<b>0,12</b>
<b>Verbriefungen</b>	<b>20,8</b>	<b>13,5</b>	<b>7,3</b>	<b>0,15</b>	<b>1,8</b>	<b>2,9</b>	<b>0,09</b>	<b>0,13</b>
Agency MBS USA	11,7	10,6	1,1	0,07	0,7	1,9	0,05	0,11
ABS	0,6	0,2	0,3	0,01	-0,2	-0,1	-0,01	0,00
CMBS	1,2	0,7	0,6	0,02	0,3	-1,7	0,02	-0,07
CLOs	7,3	2,1	5,2	0,05	1,0	2,8	0,03	0,09
Sonstige Verbriefungen	0,0	0,0	0,0	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
<b>Unternehmensanl. (Investmentgrade)</b>	<b>27,1</b>	<b>17,7</b>	<b>9,3</b>	<b>0,86</b>	<b>1,5</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,06</b>	<b>0,04</b>
Industrie	13,1	9,1	4,0	0,45	0,8	-1,3	0,03	-0,03
Finanzen	10,7	6,9	3,8	0,28	0,0	0,3	0,00	0,03
Versorger	3,3	1,6	1,6	0,13	0,7	0,6	0,03	0,04
<b>High Yield und ohne Rating</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>0,02</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Emerging-Market-Anleihen</b>	<b>17,2</b>	<b>16,3</b>	<b>1,0</b>	<b>-0,08</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,07</b>	<b>-0,04</b>
In lokaler Währung	12,4	13,5	-1,0	-0,17	0,4	-0,6	0,00	-0,06
Staats- und Quasi-Staatsanleihen	2,6	2,2	0,4	0,02	-0,8	0,4	-0,05	0,01
Unternehmensanleihen	2,2	0,6	1,6	0,07	-0,2	-0,1	-0,02	0,01
<b>Geldmarkt und sonstige Anlagen<sup>6</sup></b>	<b>3,0</b>	<b>0,0</b>	<b>3,0</b>	<b>0,14</b>	<b>0,2</b>	<b>-1,6</b>	<b>-0,17</b>	<b>-0,73</b>
<b>Gesamt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,09</b>	<b>-0,23</b>

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. Hinweis: Angaben zu Sektoren auf Basis des Marktwerts.

<sup>1</sup> Bloomberg Global Aggregate Index (USD Unhedged).

<sup>2</sup> Die Yield to Worst ist die gewichtete durchschnittliche Yield to Worst des Portfolios, die den impliziten Ertrag p.a. der im Portfolio gehaltenen Währungs-Forwards und anderer Derivate berücksichtigt. Quelle der Berechnung: Bloomberg PORT.

<sup>3</sup> OAS = optionsbereinigter Spread.

<sup>4</sup> MFS nutzt seine eigene Rating-Methodik. Bitte beachten Sie die Hinweise am Ende dieser Präsentation für die vollständige Rating-Methodik zur Kreditqualität.

<sup>5</sup> Die durchschnittliche Kreditqualität (ACQR) ist der marktgewichtete Durchschnitt der Wertpapiere in den einzelnen Ratingklassen (bei linearer Skalierung).

<sup>6</sup> Einschließlich aller Derivate.

# Portfoliozusammenfassung

Stand 31. Dezember 2024



Kreditqualität <sup>2</sup>	Marktwert (%)			Aktive OASD <sup>1</sup>	Marktwert (Veränderung)		OASD <sup>1</sup> (Veränderung)	
	Portfolio	Index <sup>3</sup>	Differenz	Differenz	3 Monate	12 Monate	3 Monate	12 Monate
AAA	13,2	11,6	1,5	0,18	0,3	0,6	-0,02	0,10
AA	27,4	42,9	-15,5	-1,01	1,2	-1,7	0,07	-0,18
A	28,5	31,3	-2,8	0,28	-2,9	3,3	-0,19	0,33
BBB	27,2	14,2	13,0	1,00	0,9	0,1	0,21	0,26
BB und darunter	0,0	0,0	0,0	0,00	0,0	-1,2	0,00	-0,03
Kasse	3,0	0,0	3,0	0,14	0,2	-1,6	-0,17	-0,73
Sonstige ohne Rating	0,8	0,0	0,8	0,74	0,3	0,4	0,01	0,02
<b>Gesamt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,62</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,09</b>	<b>-0,23</b>

Unternehmen	Marktwert (%)			Aktive OASD <sup>1</sup>	Marktwert (Veränderung)		OASD <sup>1</sup> (Veränderung)	
	Portfolio	Index <sup>3</sup>	Differenz	Differenz	3 Monate	12 Monate	3 Monate	12 Monate
<b>Unternehmensanleihen insgesamt</b>	<b>29,9</b>	<b>18,4</b>	<b>11,5</b>	<b>0,95</b>	<b>1,3</b>	<b>-0,6</b>	<b>0,04</b>	<b>0,06</b>
<b>Industrie</b>	<b>14,4</b>	<b>9,6</b>	<b>4,9</b>	<b>0,49</b>	<b>0,6</b>	<b>-1,7</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,02</b>
Grundstoffe	1,0	0,5	0,5	0,03	0,3	0,2	-0,01	0,01
Investitionsgüter	1,3	0,9	0,4	0,02	-0,4	-1,5	-0,01	-0,10
Zyklische Konsumgüter	1,8	1,5	0,4	0,05	0,1	0,3	0,01	0,02
Nicht zyklische Konsumgüter	4,1	2,4	1,7	0,20	0,1	0,4	-0,01	0,05
Energie	2,1	1,1	1,0	0,11	0,0	-0,5	0,00	0,03
Technologie	1,5	1,2	0,3	0,04	0,5	0,7	0,02	0,04
Transport	0,9	0,5	0,3	0,03	-0,1	-0,4	-0,01	-0,02
Kommunikation	1,6	1,3	0,2	0,01	0,2	-1,0	0,03	-0,06
Sonstige Industriefinanzierungen	0,2	0,1	0,1	0,00	0,1	0,1	0,01	0,01
<b>Versorger</b>	<b>4,3</b>	<b>1,7</b>	<b>2,6</b>	<b>0,17</b>	<b>0,7</b>	<b>0,9</b>	<b>0,03</b>	<b>0,05</b>
Elektrizität	3,5	1,3	2,2	0,13	0,6	1,0	0,03	0,05
Erdgas	0,7	0,2	0,5	0,05	0,1	0,0	0,01	0,00
Sonstige Versorger	0,0	0,1	-0,1	-0,01	0,0	0,0	0,00	0,00
<b>Finanzen</b>	<b>11,2</b>	<b>7,2</b>	<b>4,0</b>	<b>0,29</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,00</b>	<b>0,04</b>
Banken	6,7	4,8	1,9	0,15	0,3	0,0	0,01	0,02
Broker, Assetmanager und Börsen	0,8	0,3	0,5	0,02	0,1	0,1	0,01	0,01
Finanzdienstleister	0,3	0,2	0,1	0,00	0,1	0,1	0,00	0,00
Versicherungen	1,9	1,1	0,8	0,08	-0,4	0,0	-0,04	-0,01
REITs	1,1	0,5	0,6	0,02	0,0	0,1	0,00	0,00
Sonstige Finanzanleihen	0,4	0,3	0,2	0,01	-0,1	-0,2	0,00	0,00

Quelle: Bloomberg PORT auf Basis des Anteils am Marktwert.

<sup>1</sup> OASD = optionsbereinigte Spread-Duration.

<sup>2</sup> MFS nutzt seine eigene Rating-Methodik. Bitte beachten Sie die Hinweise am Ende dieser Präsentation für die vollständige Rating-Methodik zur Kreditqualität. Die durchschnittliche Kreditqualität (ACQR) ist der marktgewichtete Durchschnitt der Wertpapiere in den einzelnen Ratingklassen (bei linearer Skalierung).

<sup>3</sup> Bloomberg Global Aggregate Index (USD Unhedged).

# Beiträge zur Duration und Währungspositionierung

Stand 31. Dezember 2024



## Beiträge zur Duration (relativ nach Währungen)<sup>1</sup>

	Duration	2 Jahre	5 Jahre	7 Jahre	10 Jahre	30 Jahre
<b>Dollar-Block</b>	<b>0,33</b>	<b>0,07</b>	<b>0,13</b>	<b>0,00</b>	<b>0,08</b>	<b>0,04</b>
US-Dollar	0,09	0,09	0,04	0,00	0,05	-0,10
Kanadischer Dollar	0,14	-0,01	0,11	0,00	0,07	-0,02
Australischer Dollar	0,11	-0,01	-0,03	0,00	-0,03	0,18
Neuseeländischer Dollar	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Europa-Block</b>	<b>0,16</b>	<b>-0,12</b>	<b>0,13</b>	<b>0,00</b>	<b>0,15</b>	<b>0,01</b>
Kerneuropa	-0,29	-0,07	0,18	0,00	-0,37	-0,02
Peripherieländer*	0,50	-0,03	-0,03	0,00	0,52	0,04
Pfund Sterling	0,01	-0,02	-0,01	0,00	0,02	0,01
Sonstige**	-0,06	-0,01	-0,01	0,00	-0,02	-0,02
<b>Asien-Block</b>	<b>0,09</b>	<b>-0,05</b>	<b>-0,08</b>	<b>-0,09</b>	<b>0,29</b>	<b>0,03</b>
Japanischer Yen	0,11	-0,05	-0,07	-0,09	0,29	0,03
Sonstige***	-0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Emerging Markets</b>	<b>-0,06</b>	<b>-0,08</b>	<b>0,33</b>	<b>0,00</b>	<b>0,04</b>	<b>-0,36</b>
China	-0,11	-0,07	0,14	0,00	0,04	-0,22
EMs Asien	0,09	0,00	0,20	0,00	0,01	-0,11
EEMEA	-0,03	0,00	-0,01	0,00	-0,01	0,00
Lateinamerika	-0,01	0,00	0,01	0,00	0,00	-0,01
<b>Gesamt</b>	<b>0,52</b>	<b>-0,19</b>	<b>0,51</b>	<b>-0,09</b>	<b>0,56</b>	<b>-0,28</b>

## Marktwert (%)

		Relative Positionierung <sup>1</sup>
<b>5 größte Übergewichtungen</b>	US-Dollar	1,1
	Indische Rupie	0,7
	Norwegische Krone	0,6
	Uruguayischer Peso	0,4
	Isländische Krone	0,3
<b>5 größte Untergewichtungen</b>	Tschechische Krone	-0,3
	Taiwanesischer Dollar	-0,3
	Schwedische Krone	-0,5
	Chinesischer Renminbi <sup>2</sup>	-0,8
	Euro	-1,3

Quelle: Bloomberg PORT auf Basis des Anteils am Marktwert.

\* Peripherieländer sind Griechenland, Italien, Portugal, Spanien, Irland und Zypern.

\*\* Europa Sonstige: Schwedische Krone, Dänische Krone, Norwegische Krone, Schweizer Franken.

\*\*\* Asien Sonstige: Singapur-Dollar, Hongkong-Dollar.

<sup>1</sup> Als Vergleichsindex dient der Bloomberg Global Aggregate Index.

<sup>2</sup> Offshore- und Onshore-Renminbi zusammen.

# MFS Global Aggregate Core: 10 wichtigste Über- und Untergewichtungen nach Emittenten

Stand 31. Dezember 2024



5 größte Positionen nach relativem Beitrag zur Spread-Duration (CTSD)		Sektor	Portfolio (Anteil am Marktwert)	Index (Anteil am Marktwert)^	Differenz (Anteil am Marktwert)	Differenz (CTSD)	Differenz (CDTS)
<b>Über-gewichtung</b>	Europäische Union	Supranationals	2,04	0,77	1,27	0,19	0,21
	Spanischer Staat	Staatsanleihen	3,16	1,70	1,45	0,18	0,16
	Italienischer Staat	Staatsanleihen	3,38	2,67	0,72	0,17	0,25
	Kanadischer Staat	Staatsanleihen	3,11	0,89	2,22	0,16	0,00
	Koreanischer Staat	Staatsanleihen	5,03	0,94	4,09	0,14	0,00
<b>Unter-gewichtung</b>	Belgischer Staat	Staatsanleihen	0,00	0,61	-0,61	-0,05	-0,04
	Britischer Staat	Staatsanleihen	1,56	2,78	-1,22	-0,05	-0,02
	Agricultural Development Bank of China	Staatliche Unternehmen	0,00	1,39	-1,39	-0,06	-0,01
	China Development Bank	Staatliche Unternehmen	0,00	2,33	-2,33	-0,11	-0,02
	Französischer Staat	Staatsanleihen	0,00	2,83	-2,83	-0,21	-0,19

5 größte Positionen nach relativem Beitrag zum Duration Times Spread* (CDTS)		Sektor	Portfolio (Anteil am Marktwert)	Index (Anteil am Marktwert)^	Differenz (Anteil am Marktwert)	Differenz (CTSD)	Differenz (CDTS)
<b>Über-gewichtung</b>	Italienischer Staat	Staatsanleihen	3,38	2,67	0,72	0,17	0,25
	Europäische Union	Supranationals	2,04	0,77	1,27	0,19	0,21
	Spanischer Staat	Staatsanleihen	3,16	1,70	1,45	0,18	0,16
	Griechischer Staat	Staatsanleihen	1,49	0,13	1,36	0,12	0,11
	Australischer Staat	Staatsanleihen	1,21	0,64	0,56	0,13	0,07
<b>Unter-gewichtung</b>	Provinz Ontario, Kanada	Lokale Gebietskörperschaft	0,00	0,38	-0,38	-0,03	-0,02
	Österreichischer Staat	Staatsanleihen	0,00	0,43	-0,43	-0,04	-0,02
	Britischer Staat	Staatsanleihen	1,56	2,78	-1,22	-0,05	-0,02
	Belgischer Staat	Staatsanleihen	0,00	0,61	-0,61	-0,05	-0,04
	Französischer Staat	Staatsanleihen	0,00	2,83	-2,83	-0,21	-0,19

Quelle: Bloomberg PORT auf Basis des Anteils am Marktwert. US-Staats- und Agencyanleihen sowie japanische und deutsche Staatsanleihen bleiben unberücksichtigt. \* Der Duration Times Spread (DTS) misst die Portfoliogewichte als Produkt aus Duration und Spread. Er ist ein Maß für das betaadjustierte Kreditrisiko. Ohne Berücksichtigung von Derivaten.

^Bloomberg Global Aggregate Bond Index.

Die aktive Gewichtung bildet die Überzeugungen der Researchanalysten ab

# MFS Global Aggregate Core: Performanceanalyse

Ggü. dem Bloomberg Global Aggregate Index (USD Hedged)



	2024 <sup>1</sup>	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Länderallokation	-2	-3	-5	4	8	2	-6	4	12	4	14
Sektorallokation	79	106	-33	22	150	79	-10	34	61	-37	20
Staatsanleihen	21	17	-16	10	38	13	10	25	19	3	20
Staatsnahe Anleihen	12	11	4	7	14	6	-1	-2	2	4	1
Investmentgrade-Anleihen	13	20	-12	29	62	31	-15	29	53	-38	3
High Yield	10	19	1	1	8	0	1	0	0	0	2
Agency MBS	-1	1	5	6	-1	8	-2	6	8	-3	-1
Verbriefungen	29	5	-1	2	3	4	5	-3	0	4	2
Emerging-Market-Anleihen	4	18	-11	5	1	19	-6	11	7	-6	-1
Kassequote	-8	14	-2	-36	25	-1	-2	-32	-27	0	-7
Einzelwertauswahl	45	68	-8	14	59	76	0	10	17	4	43
Duration	-58	0	99	17	57	36	22	2	-10	-15	-8
Laufzeitenallokation	42	-14	29	-22	-18	55	11	-2	2	-4	32
Aktive Währungsentscheidungen	-8	11	47	-15	9	-23	7	-1	14	-36	-9
Währungsabsicherung	-30	-47	-15	-2	-9	-39	-37	-24	-20	-16	-15
Sonstige*	-8	-26	-38	-15	-24	-15	-1	2	-4	-5	3
<b>Gesamt</b>	<b>61</b>	<b>96</b>	<b>74</b>	<b>3</b>	<b>232</b>	<b>171</b>	<b>-13</b>	<b>26</b>	<b>73</b>	<b>-103</b>	<b>79</b>

<sup>1</sup> Stand 31. Dezember 2024.

\* „Sonstige“ kann Quellen relativer Erträge gegenüber der Benchmark durch Handel, Basiseffekte von Derivaten und unterschiedliche Kursdatenbanken für Portfolio und Benchmark enthalten, die keine großen Auswirkungen auf den aktiven Ertrag haben dürften.

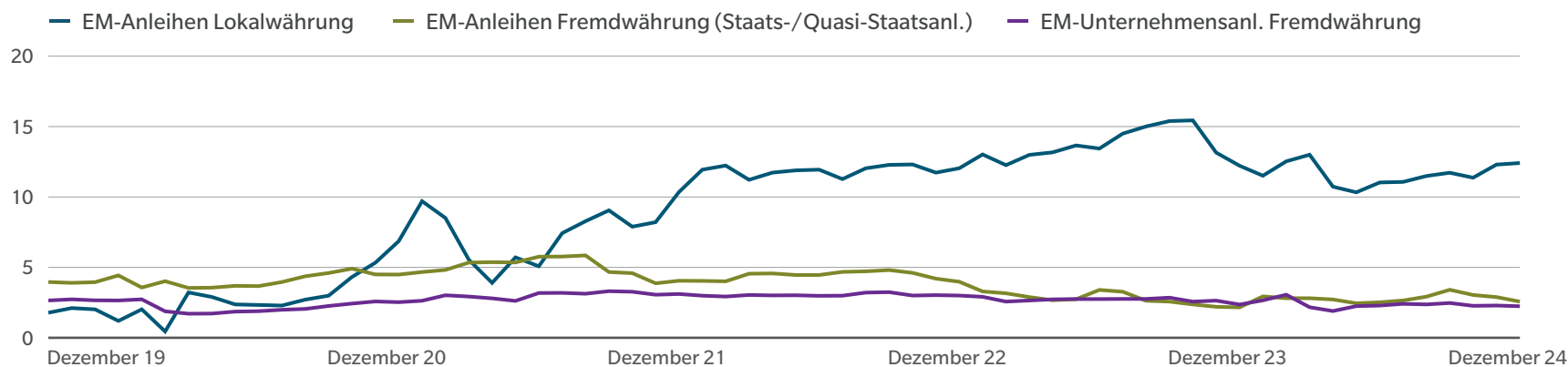
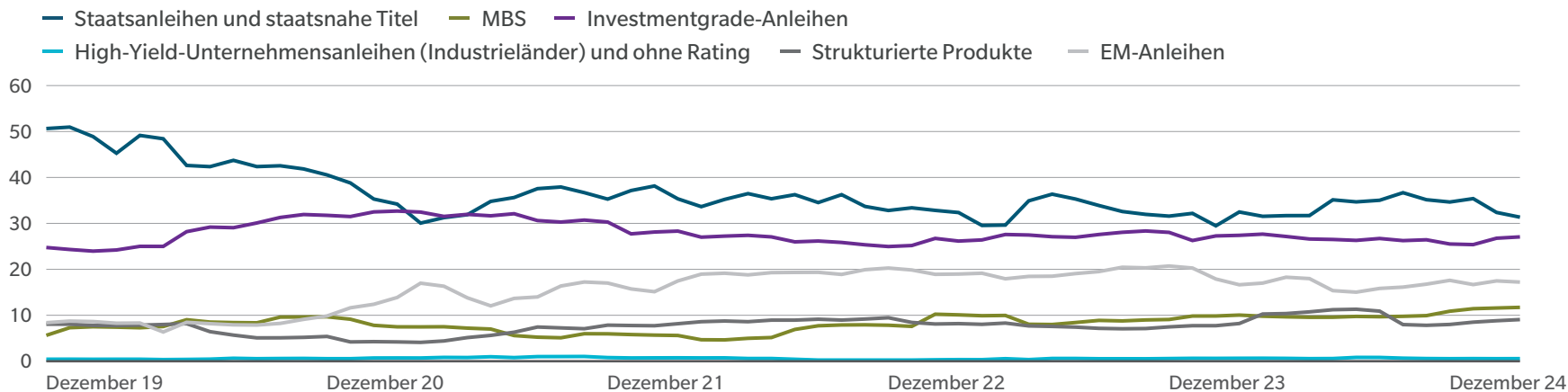
Die Performance wird mithilfe einer Anwendung von Bloomberg PORT berechnet. Ergebnisse eines transaktionsbasierten Hybridmodells des Mandats, das nach Einschätzung von MFS der Strategie des Composite am nächsten kommt (repräsentatives Mandat). Sektor- und faktorbasierte Analyse, Kosten bleiben dabei unberücksichtigt. Daher sollten die Ergebnisse nicht mit der Wertentwicklung verwechselt werden und dienen ausschließlich dazu zu veranschaulichen, wie sich die Wertentwicklung des Portfolios von seiner Benchmark unterscheidet. Die Zahlen unterscheiden sich vom Gesamtertrag des Portfolios, der an anderer Stelle dieser Präsentation gegebenenfalls genannt wird. Für das repräsentative Mandat wurde eine Modellgebühr auf Basis der Differenz zwischen der Brutto- und Nettowertentwicklung des Composite angenommen, um die Auswirkungen der Gebühren auf die Ergebnisse zu veranschaulichen. 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](mailto:DLAttributionGrp@MFS.com) senden. Die Performance der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Bloomberg PORT.

Mehrertrag durch eine Reihe nicht korrelierter Alphaquellen

# Dynamische Allokation

Absolute Gewichtung (%)



Quelle: Bloomberg PORT auf Basis des Anteils am Marktwert, Stand 31. Dezember 2024.  
 Informationen zu Portfoliositionen auf Basis des repräsentativen Mandats des Composite.

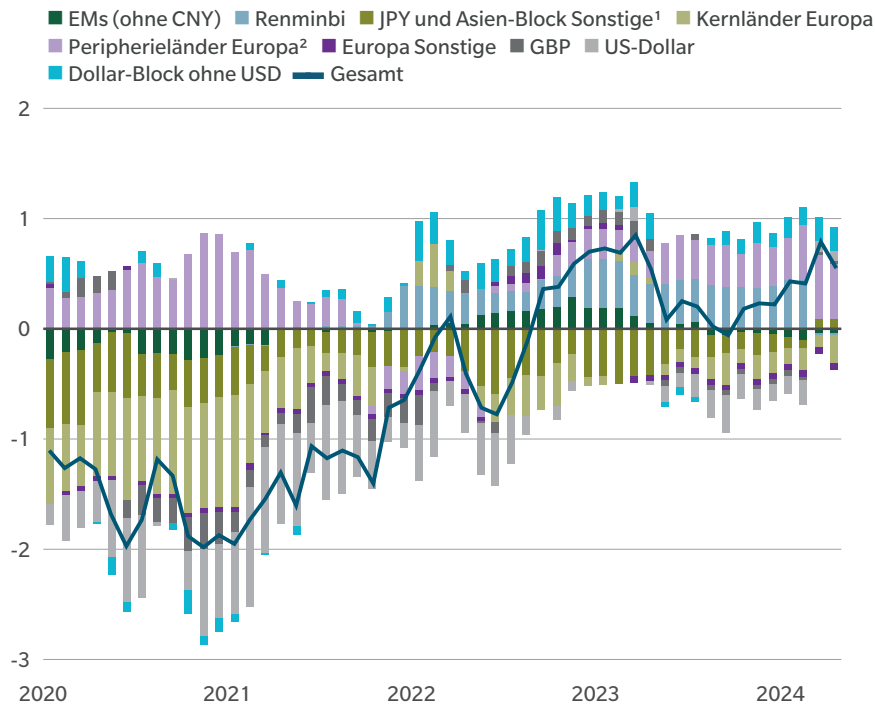
**NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN. Nicht für Privatanleger.** MFS Meridian® Funds – Global Total Return Fund  
 MGB-MR-MT-USD-LUX-4Q24.37



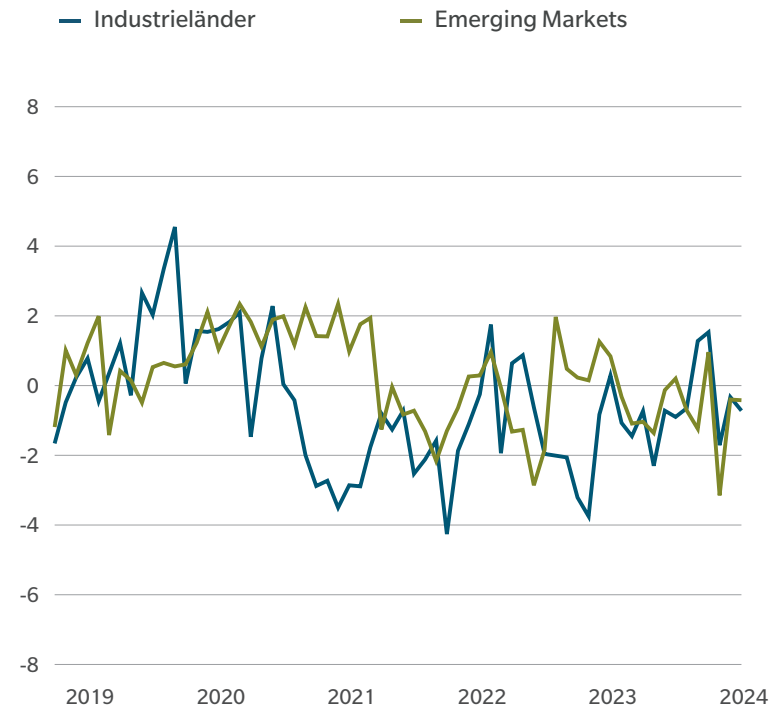
# Aktive Duration der Vergangenheit und Währungseffekt



Beiträge zur Duration (Jahre)



Aktive Währungsgewichtung (ohne USD, %)



Quelle: Bloomberg PORT auf Basis des Anteils am Marktwert, Stand 31. Dezember 2024.

<sup>1</sup> Asien-Block Sonstige: Singapur-Dollar, Hongkong-Dollar.

<sup>2</sup> Peripherieländer sind Griechenland, Italien, Portugal, Spanien und Zypern.

---

Balanced-Portfolio als weniger volatile Alternative zu einem reinen Aktieninvestment

---

Strategische Asset-Allokation

---

Konservativer Investmentansatz für Aktien und Anleihen

---

Ziel sind attraktive risikoadjustierte Erträge

---

# MFS Meridian® Funds – Global Total Return Fund

## Fondsinformationen



Anteilsklasse	Währung	Anteilsart	Ausschüttung	Währungs- absicherung	CUSIP	ISIN	WKN	Lfd. Gebühren [%] <sup>†</sup>
A1	EUR	Für Privatanleger	Keine	Nein	L63667221	LU0219418836	A0ESBL	1,85
A1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L63667106	LU0219441499	A0ESBK	1,85
A2	USD	Für Privatanleger	Vierteljährlich	Nein	L63667122	LU0219442380	A0ESBM	1,85
A4	EUR	Für Privatanleger	Jährlich	Nein	L6366H708	LU1529513027	A2DHBL	1,85
AH1	EUR	Für Privatanleger	Keine	Ja	L6365U445	LU1123736917	A12DX6	1,90
C1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L63667239	LU0219491759	A0ESBT	2,70
C2	USD	Für Privatanleger	Vierteljährlich	Nein	L63667148	LU0219492567	A0ESBU	2,70
I1	GBP	Institutionell	Keine	Nein	L63667197	LU0219434361	A0JJUW	0,86
I1	USD	Institutionell	Keine	Nein	L63667171	LU0219454989	A0ESBV	0,86
IH1	EUR	Institutionell	Keine	Ja	L6368T437	LU1307990603	A1419Q	0,90
N1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6365X365	LU0870270153	A1KA2Z	2,45
N2	USD	Für Privatanleger	Vierteljährlich	Nein	L6366J514	LU1280188241	A14Y2R	2,45
P1	EUR	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6368K485	LU1914596017	A2N9TV	1,85
P1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6368K469	LU1914596280	A2N9TX	1,85
PH1	EUR	Für Privatanleger	Keine	Ja	L6368K477	LU1914596108	A2N9TW	1,95
W1	EUR	Für Privatanleger	Keine	Nein	L6368T403	LU1307990272	A1419M	1,20
W1	USD	Für Privatanleger	Keine	Nein	L63667874	LU0458497160	A0YCT5	1,20
W2	USD	Für Privatanleger	Vierteljährlich	Nein	L6366G361	LU0808561723	A1J1HV	1,20
WH1	EUR	Für Privatanleger	Keine	Ja	L6368T379	LU1307989852	A1419J	1,24
WH1	GBP	Für Privatanleger	Keine	Ja	L6365X456	LU0925731761	A1T9S9	1,24

<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.

## Wichtige Hinweise



**Rating-Methodik zur Kreditqualität:** 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.

### 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). **EU:** MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l., Rue Albert Borschette 4, L-1246 Luxemburg, Tel. +352 2826 12800. **Großbritannien:** MFS International (U.K.) Ltd., 1 Carter Lane, London, EC4V 5ER, Tel. +44 20 7429 7200.

**Schweiz:** REYL & Cie Ltd., Rue du Rhône 4, 1204 Genf, Schweiz, Tel. +41 (0)22 816 8000, www.reyl.com. **Hongkong:** State Street Trust (HK) Limited, 68th Floor, Two International Finance Centre, 8 Finance Street, Central, Hongkong, Tel. +852 2840 5388.

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

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

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

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

MFS Meridian Funds sind in den USA 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](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.

Die Fondsunterlagen (Verkaufsprospekt und Key Information Documents (KIDs) bzw. in Großbritannien 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. Die KIDs sind in folgenden Sprachen erhältlich: Dänisch, Deutsch, Englisch, Französisch, Isländisch, Italienisch, Niederländisch, Norwegisch, Portugiesisch, Schwedisch und Spanisch. Die KIIDs, der Verkaufsprospekt und weitere Dokumente sind in englischer Sprache erhältlich.

MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l. – 617.954.6450 – Depotbank: State Street Bank, Luxemburg

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