



Mein Geld

A N L E G E R M A G A Z I N

04 | 2020
SEPTEMBER | OKTOBER
26. JAHRGANG



MFS SONDERBEILAGE

Prudent Capital Fund



EIN UMSICHTIGER ANLAGEANSATZ

Stabilität – auch in Krisenzeiten

Wir glauben, dass der sicherste Weg zur Erzielung langfristiger Renditen für Anleger darin besteht, die Verluste zu begrenzen.

Am 3. November 2019 feierte der MFS Meridian® Funds – Prudent Capital Fund sein dreijähriges Bestehen.

Der Fonds strebt einen Mehrertrag gegenüber dem MSCI World Index über einen vollen Marktzyklus an, indem er in ein konzentriertes Portfolio aus globalen Aktien und Schuldtiteln investiert und andere Instrumente wie Barmittel und Derivate zur Steuerung des Abwärtsrisikos einsetzt.

WIE HAT SICH DER FONDS SEIT BESTEHEN ENTWICKELT?

Wir sind der Auffassung, dass der Fonds trotz seiner sehr defensiven Positionierung ansehnliche Renditen erzielt hat.¹ Der Fonds konnte im Vergleich zum Index und zu vergleichbaren Fonds stärkere risikobereinigte Renditen erzielen.² Zudem hat der Fonds die Durchschnittsrendite seiner Vergleichsgruppe übertroffen und befindet sich im zweiten Perzentil, obwohl er weniger als die Hälfte der Standardabweichung des MSCI World (net div.) und auch eine geringere Standardabweichung als seine Vergleichsgruppe aufweist.

Erzielte Wertentwicklung

Angaben in Prozent

1USD-Anteile, Gesamttrendite auf den NIW über zwölf Monate zum Periodenende:

30. Juni 2020	8,58
30. Juni 2019	6,56
30. Juni 2018	8,03
30. Juni 2017 (seit Bestehen 3. November 2016)	8,45

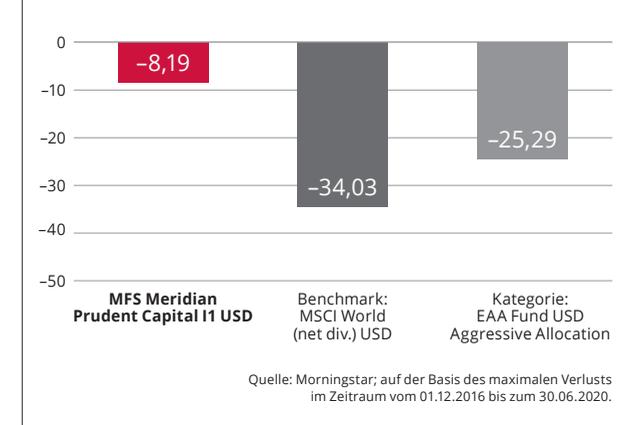
Beginn der Performance-Aufzeichnung für die Anteilsklasse: 3. November 2016. Auflegungsdatum des Fonds: 3. November 2016. Es stehen weitere Anteilsklassen zur Verfügung, deren Wertentwicklung und Kosten anders ausfallen werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse. Alle Finanzanlagen sind mit einem gewissen Risiko verbunden. Der Wert der Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen, sodass Sie möglicherweise weniger zurückerhalten als ursprünglich investiert wurde. Anleger sollten die mit Währungsschwankungen zwischen ihrer Anlagewährung und der Basiswährung des Portfolios verbundenen Risiken berücksichtigen, wozu geringere Portfoliorenditen gehören können. Die Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (MIFID) ist eine EU-Rechtsvorschrift, die Unternehmen reguliert, die Kunden Dienstleistungen im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten anbieten.

Angesichts des Profils des Fonds ist es von entscheidender Bedeutung, die Performance aus verschiedenen Blickwinkeln zu bewerten.

Wichtig ist, dass der Fonds für eine Strategie, die eine volatile Wertentwicklung vermeiden soll, den Abwärtstrend deutlich besser gemeistert hat. **Wie in der untenstehenden Grafik dargestellt, betrug der größte Verlust des MSCI World –34,03 Prozent (13. Februar 2020 bis 23. März 2020). Im selben Zeitraum verzeichnete der Fonds eine Rendite von –8,19 Prozent und partizipierte somit nur mit 24 Prozent an diesem Abwärtstrend.** Die Vergleichsgruppe hingegen verzeichnete eine Rendite von –25,29 Prozent, womit sie 74 Prozent dieses Verlusts erlitt.

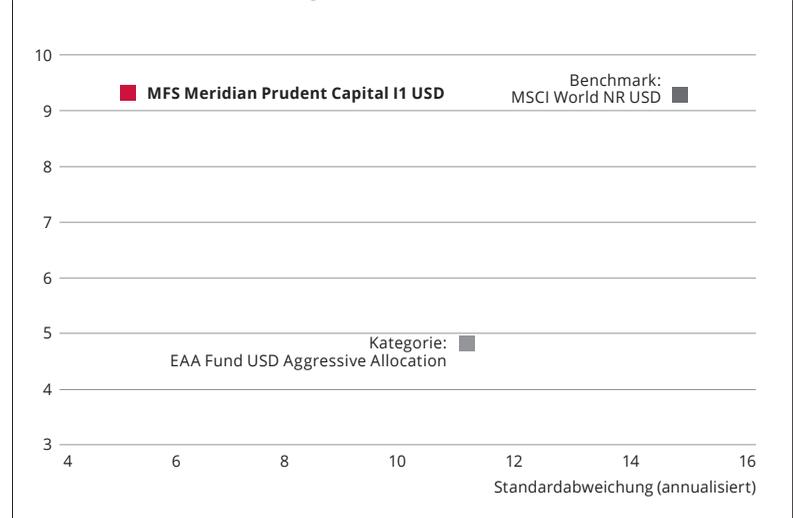
Performance während der größten Verlustphase des MSCI World

13.02.2020–23.03.2020, Max. Verlust in Prozent



Risikoadjustierte Performance seit Auflegung³

01.12.2016–30.06.2020², Angaben in Prozent



Risikoadjustierte Performance seit Auflegung⁴

01.12.2016–30.06.2020, Angaben in Prozent

	Rendite	Standardabweichung	Sharpe-Ratio
MFS Meridian Prudent Capital I1 USD	9,32	5,02	1,56
Benchmark: MSCI World NR USD	9,33	14,96	0,53
Kategorie: EAA Fund USD Aggressive Allocation	4,96	11,21	0,36

Quelle: Morningstar, Stand: 30.06.2020

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse. Alle Finanzanlagen sind mit einem gewissen Risiko verbunden. Der Wert der Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen, sodass Sie möglicherweise weniger zurückerhalten als ursprünglich investiert wurde. Anleger sollten die mit Währungsschwankungen zwischen ihrer Anlagewährung und der Basiswährung des Portfolios verbundenen Risiken berücksichtigen, wozu geringere Portfoliorenditen gehören können. Bei Zeiträumen von weniger als einem Jahr handelt es sich um tatsächliche, nicht um annualisierte Renditen. Es stehen weitere Anteilsklassen zur Verfügung, deren Wertentwicklung und Kosten anders ausfallen werden. ©2020 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Datenlieferanten, (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden und (3) werden ohne Gewähr für Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Datenlieferanten haften für etwaige Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben.

¹ Vermögensallokation per 30. Juni 2020: 49,3% globale Aktien, 9,8% globale Anleihen, 39,2% Barmittel und Barmitteläquivalente und kurzfristige US-Schuldtitel, 12,8% sonstige Anlagen* und -11,3% Absicherungen per 30. Juni 2020.
² Auf Basis des Sharpe-Ratio; Vergleichsgruppe ist Morningstar EAA Fund USD Aggressive Allocation
^{3,4} Auflegungsdatum der Klasse I1 USD: 03.11.2016
*Sonstige Anlagen bestehen aus: (i) Währungsderivaten und/oder (ii) Derivat-Gegenpositionen.

WIE HAT DER FONDS DIES ERREICHT?

Wir konzentrieren uns zu einem großen Teil auf das Management von Abwärtsrisiken. Teilweise tun wir dies mittels unserer Flexibilität, Barmittel halten zu können, aber auch, indem wir die richtigen Wertpapiere auswählen.

Wir legen den Schwerpunkt in der Regel auf Unternehmen mit hochwertigen, langlebigen Geschäftsmodellen, von denen wir erwarten, dass sie ihre beherrschende Stellung wahren oder ausbauen.

Eine längerfristige Betrachtung ermöglicht uns, einen disziplinierten Investmentansatz zu verfolgen und das Portfolio durch Marktschwankungen zu steuern.

Unsere Aufgabe ist es, ein Anlagekonzept zu erstellen, das Kapitalzuwächse anstrebt. Für uns ist es wichtig, unseren Ansatz des langfristigen verantwortungsbewussten Investierens weiter zu verfolgen und sicherzustellen, dass wir uns bei der Erreichung dieser Ziele an den Zielen unserer Anleger orientieren.



Sebastian Hesse
Director – Germany
shesse@mfs.com
Telefon +49 (0) 69 2713461-15

Wichtige Risikohinweise: Der Fonds erreicht seine Ziele möglicherweise nicht, und Sie können mit einer Anlage in diesen Fonds Geld verlieren.

Aktien: Die Aktienmärkte und einzelne Aktien können aufgrund emittenten- und marktspezifischer, konjunktureller, politischer, sektorspezifischer, aufsichtsrechtlicher, weltpolitischer und anderer Gründe sowie ihrer Wahrnehmung durch die Investoren schwanken und stark fallen.

Anleihen: Anlagen in Schuldtiteln können an Wert verlieren, wenn sich die Kreditqualität des Emittenten, Schuldners, Kontrahenten bzw. anderer zahlungsverantwortlicher Personen/Unternehmen oder des Basiswerts oder aber deren Wahrnehmung durch die Investoren verschlechtert.

Wertverluste sind auch bei einer Veränderung der Konjunktur oder der politischen Lage sowie aus emittentenspezifischen oder anderen Gründen möglich. Manche Schuldtitel reagieren möglicherweise sensibler auf diese Faktoren und sind daher volatil. Darüber hinaus sind Schuldtitel einem Zinsrisiko ausgesetzt (wenn die Zinsen steigen, fallen in der Regel die Kurse), deshalb kann der Anteilspreis des Fonds in Phasen steigender Zinsen fallen. Fonds mit einer längeren Duration reagieren in der Regel stärker auf Zinssteigerungen als Fonds mit einer kürzeren Duration. Vor allem in turbulenten Marktphasen kann es zeitweise vorkommen, dass es für alle oder für einen großen Teil der Marktsegmente keinen aktiven Markt gibt. Infolgedessen kann es schwierig sein, diese Anlagen zu bewerten. Möglicherweise kann eine bestimmte Anlage oder Art von Anlage auch zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht oder nicht zu einem akzeptablen Preis verkauft werden. Der Kurs eines negativ verzinslichen Wertpapiers reagiert nicht anders auf Zinsänderungen als der eines anderen Schuldtitels. Eine Anleihe, deren Zins zum Kaufzeitpunkt negativ ist, dürfte aber einen negativen Ertrag verzeichnen, wenn man sie bis zur Endfälligkeit hält.

Wert: Die Portfolioanlagen können bisweilen für längere Zeit unterbewertet sein, nicht den erwarteten Wert erreichen oder volatil sein als der Aktienmarkt insgesamt.

Strategie: Es besteht keine Gewähr, dass das Portfolio langfristig, d. h. über die Dauer von einem oder mehreren Jahren, eine positive Rendite erzielt oder eine geringere Volatilität aufweist als die globalen Aktienmärkte (gemessen am MSCI World Index). Darüber hinaus liefern die Strategien, die MFS zur Begrenzung des Exposures des Portfolios gegenüber bestimmten extremen Marktereignissen einsetzt, unter Umständen nicht das gewünschte Ergebnis, und die mit diesen Strategien verbundenen Kosten belasten die Rendite des Portfolios. Es wird erwartet, dass das Portfolio in Zeiten starker, steigender Aktienmärkte in der Regel hinter der Performance der Aktienmärkte zurückbleibt.

Weitere Informationen zu diesem und anderen Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt.

In den Angebotsunterlagen des Fonds finden Sie weitere Einzelheiten, darunter Informationen zu den Risiken und Aufwendungen des Fonds. Zusätzliche Informationen erhalten Sie telefonisch. Für Lateinamerika: Tel. +416 506 8418 in Toronto oder Tel. +352 46 40 10 600 in Luxemburg. Europäische Union: MFS International (U.K.) Limited, One Carter Lane, London, EC4V 5ER, Vereinigtes Königreich. Tel.: 44 (0)20 7429 7200.

MFS Meridian® Fonds ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach Luxemburger Recht. MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l. ist die Verwaltungsgesellschaft der Fonds und hat ihren eingetragenen Sitz in 4, Rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (Handelsregister-Nr. B.76.467). Die Verwaltungsgesellschaft und die Fonds wurden von der CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) in Luxemburg zugelassen.

Die Fonds sind in Singapur als „Restricted Foreign Scheme“ zugelassen; Dokumente im Zusammenhang mit dem Angebot oder Vertrieb der Fonds dürfen in Singapur daher nur an qualifizierte Anleger im Sinne von Chapter 289, Section 304 und 305(2) des Securities and Futures Act weitergegeben werden.

Die MFS Meridian Fonds können ggf. in anderen Ländern zum Vertrieb zugelassen sein oder in Ländern vertrieben werden, die keine Vertriebszulassung erfordern. MFS Meridian Fonds sind in den USA, in Kanada und für US-Personen nicht erhältlich.

Sofern nicht anders angegeben, sind Logos und die Namen von Produkten und Dienstleistungen Marken von MFS® und ihren verbundenen Unternehmen und können in bestimmten Ländern eingetragen sein.

Dieses Informationsmaterial ist nur für den Gebrauch in Österreich, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien, Luxemburg, den Niederlanden, Norwegen, Singapur, Spanien, Schweden, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich, Nordamerika, Südamerika und Mittelamerika bestimmt.