



Mein Geld

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

05 | 2021
NOVEMBER | DEZEMBER
27. JAHRGANG



MFS SONDERBEILAGE

Prudent Capital Fund



EIN UMSICHTIGER INVESTMENTANSATZ

MFS Meridian® Funds– Prudent Capital Fund

Vier Jahre Prudent Capital – aus unserer Sicht ist der sicherste Weg zu langfristigen Erträgen, Verluste zu vermeiden

¹ Asset-Allokation Stand 30. Juni 2021: 50,1% internationale Aktien, 9,9% internationale Anleihen, 2,3% ETFs, 37,3% Geldmarkt- und geldmarktnahe Anlagen sowie kurz laufende US-Schuldnpapiere, 3,9% Sonstige* und -3,4% Absicherungspositionen.

*, „Sonstige“: (1) Währungsderivate und/oder (2) Gegenpositionen für Derivate.

Am 3. November 2020 feierte der MFS Meridian® Funds – Prudent Capital Fund sein vierjähriges Bestehen. Sein Ziel ist attraktiver Gesamtertrag durch Anlagen in ein konzentriertes Portfolio aus internationalen Aktien und Festzinspapieren. Um das Verlustrisiko zu mindern, investiert er auch in andere Instrumente wie Geldmarktanlagen und Derivate. Dennoch bietet der Fonds Chancen auf Mehrertrag.

WIE HAT SICH DER FONDS SEIT AUFLEGUNG ENTWICKELT?

Aus unserer Sicht waren die Ergebnisse des Fonds trotz seiner sehr defensiven Positionierung respektabel.¹ Er hat höhere risikoadjustierte Erträge erzielt als der Index und vergleichbare Produkte.² Innerhalb seiner Vergleichsgruppe hat der Fonds überdurchschnittlich abgeschnitten. Seine Standardabweichung ist weniger als halb so hoch wie die des MSCI World (Net Div.) und auch niedriger als die seiner Wettbewerber.

Aufgrund des Fondskonzepts sollte man die Performance aus unterschiedlichen Perspektiven betrachten. Wichtig ist, dass der Fonds für eine Strategie, die explizit eine stabile Wertentwicklung anstrebt, die Verlustphase sehr viel besser überstanden hat als der MSCI. Die Abbildung unten zeigt, dass der Maximum Drawdown des MSCI World -34,03% betrug (13. Februar bis 23. März 2020). Im gleichen Zeitraum verlor der Fonds nur 8,19%, partizipierte also nur zu 24% am Abschwung. Die Vergleichsgruppe verlor hingegen 25,29% und partizipierte damit zu 74% am Abschwung.

Erzielte Wertentwicklung

Angaben in Prozent

Anteilsklasse I1USD, 12-Monats-Gesamterträge auf Basis des Fondspreises (NAV)	Prudent Capital Fund	MSCI World Index (USD)
bis 30. Juni 2021	8,29	39,04
bis 30. Juni 2021	8,58	2,84
bis 30. Juni 2019	6,56	6,33
bis 30. Juni 2018	8,03	11,09
seit Auflegung (3. November 2016)	8,41	15,56

Beginn der Performancemessung der Anteilsklasse: 3. November 2016. Fondsauflegung: 3. November 2016. Die Wertentwicklung und die Kosten anderer Anteilsklassen können davon abweichen. Die Performance der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Finanzinstrumente unterliegen stets Risiken. Der Wert einer Anlage kann steigen oder fallen, sodass Sie Ihr ursprünglich investiertes Kapital möglicherweise nicht vollständig zurückerhalten. Anleger sollten die Risiken berücksichtigen. Zu ihnen zählen unter anderem geringere Erträge aufgrund von Veränderungen des Wechselkurses zwischen der Anlagewährung und der Fondswährung, falls diese nicht identisch sind. Die EU-Finanzmarktrichtlinie (MiFID) reguliert Unternehmen, die Kundendienstleistungen im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten anbieten.

Risikoadjustierte Performance seit Auflegung²

01.12.2016 – 31.06.2021**, Angaben in Prozent



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.

² Auf Grundlage der Sharpe Ratio; Morningstar-Vergleichsgruppe: EAA Fund USD Aggressive Allocation.

** Tatsächliche Auflegung der 11USD-Anteile: 3. November 2016.

Risikoadjustierte Performance seit Auflegung**

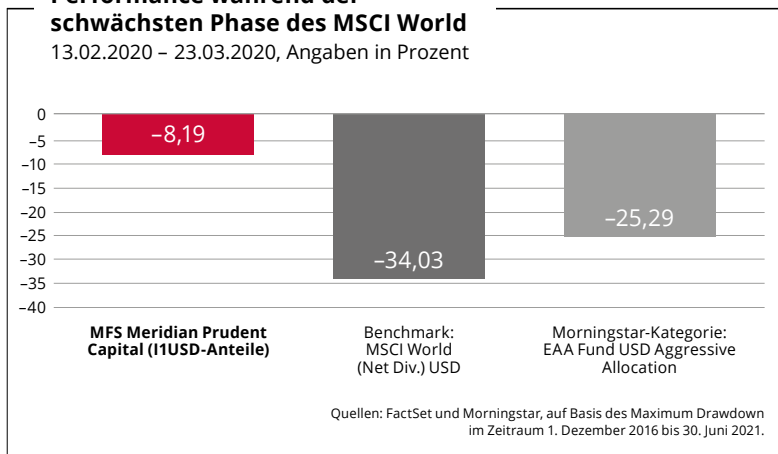
01.12.2016 – 31.06.2021, Angaben in Prozent

	Ertrag p.a.	Standardabweichung p.a.	Sharpe Ratio
MFS Meridian Prudent Capital 11 USD-Anteile	9,09	5,30	1,50
Benchmark: MSCI World (Net Div.) USD	15,21	15,19	0,93
Morningstar-Kategorie: EAA Fund USD Aggressive Allocation	9,37	11,05	0,74

Quelle: Morningstar, Stand 30. Juni 2021

Performance während der schwächsten Phase des MSCI World

13.02.2020 – 23.03.2020, Angaben in Prozent



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. Die Wertentwicklung und die Kosten anderer Anteilsklassen können davon abweichen. © 2021 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind 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.

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

WIE IST DAS DEM FONDS GELUNGEN? NICHTS DAUERT EWIG

Wir legen viel Wert darauf, Verluste zu mindern. Dazu halten wir Barmittel und Derivate oder investieren in die richtigen Wertpapiere.

Wir interessieren uns vor allem für Unternehmen mit guten, langfristig tragfähigen Geschäftsmodellen, die aus unserer Sicht ihre Führungsposition halten oder ausbauen werden. Weil wir langfristig orientiert sind, können wir diszipliniert investieren und das Portfolio umsichtig durch Turbulenzen steuern.

Unsere Aufgabe ist die Steuerung der Anlagen, um Wertzuwachs zu erreichen. In den heute unsicheren, wenn nicht prekären Zeiten sollten Investoren unserer Meinung nach gut vorbereitet sein, wenn sie starke Performanceschwankungen ihrer Portfolios vermeiden wollen.

Uns ist wichtig, dass wir diszipliniert an unserem verantwortungsbewussten und langfristigen Asset-Allokations-Ansatz festhalten und sicherstellen, dass wir Ergebnisse im Sinne unserer Kunden erzielen.

Wichtige Risikohinweise: 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 Risiken 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 Anleihearten können auf diese Faktoren stärker reagieren und sind dadurch volatil. 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. Der Kurs eines Anlageinstruments mit negativen Zinsen reagiert genauso auf Zinsänderungen wie andere Schuldpapiere, aber es ist davon auszugehen, dass ein Papier, das beim Kauf negative Zinsen hat, Verluste erleidet, wenn man es bis zu seiner Fälligkeit hält.

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 volatil sein als der Aktienmarkt insgesamt.

Investmentsstrategie: Es kann nicht garantiert werden, dass das Portfolio Ertrag erzielt oder dass es weniger volatil ist als internationale Aktien, gemessen am MSCI World Index – weder langfristig noch in einem bestimmten Jahr oder Zeitraum. Möglich ist auch, dass die von MFS zum Schutz des Portfolios vor extremen Marktbewegungen ggf. eingesetzten Strategien nicht wie gewünscht funktionieren und dass die Kosten dieser Strategien den Portfolioertrag mindern. Bei einer guten Aktienmarktentwicklung mit steigenden Kursen dürfte das Portfolio in der Regel hinter den Aktienmärkten zurückbleiben.

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

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., One Carter Lane, London, EC4V 5ER, Tel. +44 (0)20 7429 7200.

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, Großherzogtum 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“ aufgelegt. Deshalb darf Informationsmaterial im Zusammenhang mit dem Angebot oder Vertrieb der Fonds in Singapur nur an Personen weitergegeben werden, die gemäß Sections 304 und 305(2) in Chapter 289 des Securities and Futures Act qualifiziert sind.

MFS Meridian® Funds können in anderen Ländern zum Vertrieb zugelassen 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.

Dieses Dokument darf nur in Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Italien, Luxemburg, den Niederlanden, Norwegen, Österreich, Schweden, der Schweiz, Singapur, Spanien sowie in Nord-, Süd- und Mittelamerika genutzt werden.