



Mein Geld

J A H R E

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

02 | 2024
APRIL | MAI
30. JAHRGANG

MFS SONDERBEILAGE

Contrarian Value Fund



MFS
Investment Management

EIN UMSICHTIGER INVESTMENTANSATZ

MFS Meridian® Funds– Contrarian Value Fund

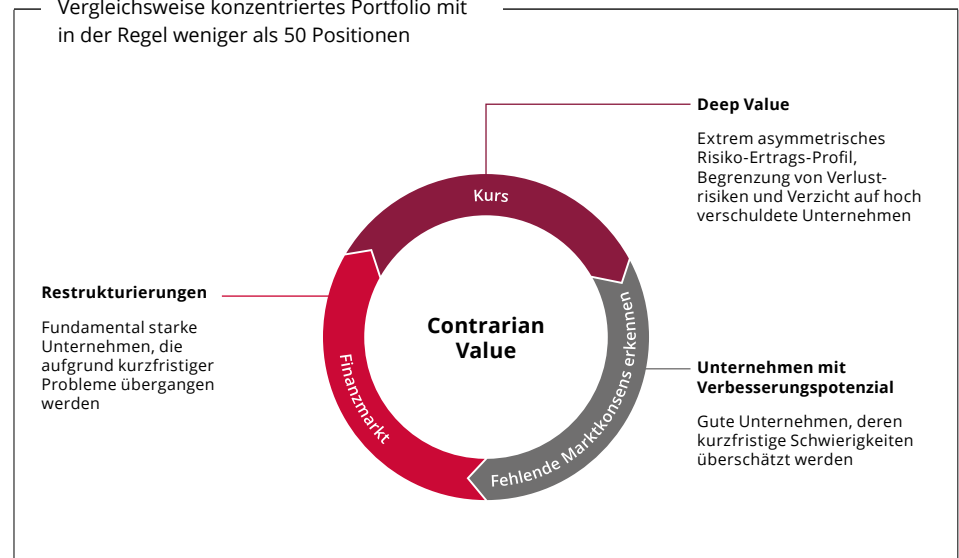
Wir sind überzeugt, dass der Markt auf unerwartete Nachrichten überreagiert. Die Märkte ändern sich, die menschliche Natur nicht. Stimmungsgetriebene Entscheidungen führen häufig zu Fehlbewertungen. Um sie zu nutzen, sind wir bereit, gegen den Markt zu investieren.

MFS Meridian® Funds – Contrarian Value Fund ist eine konzentrierte, flexible Strategie

für internationale Aktien mit fehlendem Marktkonsens. Nach einem fundamentalen Einzelwertprozess wählen wir Papiere mit einem asymmetrischen Risiko-Ertrags-Profil aus, um das Verlustrisiko zu mindern. Investiert wird in Aktien, die wir angesichts ihres inneren Werts und ihrer Bilanzqualität für so unterbewertet halten, dass wir einen Anstieg ihrer Kurse erwarten, auch wenn das manchmal länger dauert. »

Chancen

Vergleichsweise konzentriertes Portfolio mit in der Regel weniger als 50 Positionen



BEISPIEL AUS DER PRAXIS: EUROPÄISCHE BILLIGFLUGLINIE

- Während der Pandemie wurden viele Fluggesellschaften fehlbewertet. Sehr stark betroffen war eine Billigfluglinie aus Dublin.
- Zusammen mit unserer globalen Researchplattform haben wir Bilanzqualität sowie Liquiditätsverzehr und -profil analysiert.
- Dank hoher Liquidität und Wettbewerbsvorteilen würde die Fluglinie auch eine längere Phase mit nur wenigen Fluggästen überstehen.
- Die Bewertung war niedrig, sodass wir von Februar bis März 2020 eine Position aufbauten.
- Geduldig und diszipliniert warteten wir, bis sich unsere Investmentthese bestätigte.
- Als die Aktie im Februar 2021 wieder kräftig stieg, realisierten wir Gewinne und verkleinerten die Position. 2022 vergrößerten wir die Position bei vorübergehend fallenden Kursen. Die Bewertung war attraktiv, und an unserer langfristigen Investmentthese hatte sich nichts geändert.



Quelle: Bloomberg, 31. Dezember 2019 bis 31. Dezember 2023 (in US-Dollar).

Die genannten Einzelwerte dienen nur zur Illustration. Ihre Nennung darf nicht als Anlageberatung oder als Hinweis darauf verstanden werden, dass für irgendein Anlageprodukt von MFS irgendeine Transaktion geplant ist.

Die Performance der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Hinweis 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.

Als Investoren gegen den Markt sind wir überzeugt, dass es vor allem darauf ankommt, sich aktiv eine Meinung zu bilden, unterstützt von einem Team aus globalen langfristig orientierten Research-Analysten, die Fundamentalanalysen erstellen. Ebenso wichtig ist, nur dann zu investieren, wenn die Sicherheitsmarge groß genug ist.

Ceteris paribus gilt, dass wir uns der Aussichten umso weniger sicher sein müssen, je niedriger der Kurs ist. •

,Sicherheitsmarge ist die Differenz zwischen dem innerem Wert einer Aktie und ihrem Kurs. Wer mit einer Sicherheitsmarge investiert, kauft Aktien, die deutlich unter ihrem vermuteten Wert (dem inneren Wert) liegen.

FONDSEIGENSCHAFTEN

Fundamentaler Einzelwertansatz, um asymmetrische Investmentchancen zu nutzen

Sorgfältiges Risikomanagement; investiert wird nur, wenn wir eine Sicherheitsmarge* sehen

Ansatz, der Geduld erfordert und die Bereitschaft, kurzfristige Herausforderungen zu ignorieren, um den langfristigen Wert zu erkennen

Nutzung der Kompetenz unserer globalen Researchplattform und ein spezialisiertes Analystenteam

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 (tatsächlicher oder wahrgenommener) emittenten- und marktspezifischer, konjunktureller, politischer, sektorspezifischer, aufsichtsrechtlicher, weltpolitischer, ökologischer, gesundheitsbezogener und anderer Risiken schwanken und stark fallen.

Bewertung: Die Portfoliositionen können längere Zeit unterbewertet sein, den erwarteten Kurs nicht erreichen und volatiliter sein als der Aktienmarkt insgesamt.

Konzentration: Die Wertentwicklung des Portfolios kann stärker schwanken als die Wertentwicklung von diversifizierteren Portfolios.

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

Aufsichtsrechtliche Hinweise

Weitere Informationen, unter anderem zu den Risiken und Kosten des Fonds, finden Sie in den Fondsdokumenten. Weitere Informationen erhalten Sie für Lateinamerika unter Tel. +1 416 506 8418 (Toronto) und Tel. +352 464 010 600 (Luxemburg). Großbritannien: MFS International (U.K.) Ltd., 1 Carter Lane, London, EC4V 5ER UK. Tel.: +44 20 7429 7200. EU: MFS Investment Management Company (Lux) S.à.r.l., Rue Albert Borschette 4, L-1246 Luxemburg. Tel.: +352 2826 12800.

MFS Meridian @Funds ist ein Investmentunternehmen mit variablem Kapital nach Luxemburger Recht. MFS Investment Management Company (Lux) S.à.r.l., der Investmentmanager des Fonds, hat seinen Sitz in der Rue Albert Borschette 4, L-1246 Luxemburg, Gro ßherzogtum Luxemburg (Unternehmensnr. B.76.467). Das Unternehmen 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 dem Vertrieb der Fonds dürfen in Singapur nur an gemäß Sections 304 und 305(2) in Chapter 289 des Securities and Futures Act zugelassene Personen weitergegeben werden.

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

MFS Meridian @Funds sind in den USA, in Kanada und für US-Personen nicht erhältlich.

Sofern nicht anders angegeben, sind Logos sowie Produkt- und Dienstleistungsnamen Marken von MFS und seinen Tochtergesellschaften und können in manchen Ländern eingetragen sein.

MFS Investment Management Company (Lux) S.à.r.l.

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