

# MFS Meridian® Fonds

## Emerging Markets Debt Local Currency Fund



Zum 31. Januar 2025

### Datenblatt

Die Anlage in den Fonds kann ein hohes Risiko mit sich bringen und nicht für alle Anleger geeignet sein. Die vergangene Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Renditen, und Ihr Kapital ist gefährdet. Der Wert des Fonds kann schwanken und in kurzer Zeit erheblich sinken. Anleger sollten die mit Währungsschwankungen zwischen ihrer Anlagewährung und der Basiswährung des Portfolios verbundenen Risiken berücksichtigen, wozu geringere Portfoliorenditen gehören können. Anleger sollten sich bei ihren Anlageentscheidungen nicht allein auf dieses Dokument verlassen und den Verkaufsprospekt und die Basisinformationsblätter (KIDs) sorgfältig prüfen, bevor sie in den Fonds investieren. **Zu den fondsspezifischen Risiken gehören: Risiko von Anleihen, Risiko von Schwellenmärkten, Risiko von Derivaten, Risiko von Hochzinsanleihen und Risiko von lokalen Währungen. Diese mit diesem Fonds verbundenen relevanten Risiken werden am Ende dieses Dokuments hervorgehoben und definiert.**

#### Anlageteam

##### Portfoliomanager

**Neeraj Arora, CFA**

- 14 Jahre bei MFS
- 20 Jahre Branchenerfahrung

**Ward Brown, CFA, Ph.D.**

- 19 Jahre bei MFS
- 29 Jahre Branchenerfahrung

##### Institutioneller Portfoliomanager\*\*

**Katrina Uzun**

- 7 Jahre bei MFS
- 24 Jahre Branchenerfahrung

#### Benchmark des Fonds

JPMorgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified

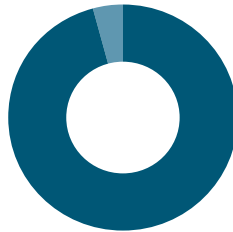
Ein Fonds für Schwellenmarktschuldttitel, der ein Engagement im Renditepotenzial von auf Lokalwährungen lautenden Schwellenmarktschuldttiteln und potenziell höhere Verzinsungen im Vergleich zu anderen staatlichen Schuldttiteln bietet.

#### Wichtige Merkmale:

- der disziplinierte Risikomanagementansatz konzentriert sich auf die Abstimmung und Steuerung der Engagements in landesspezifischen und weltweiten Risikofaktoren
- ein auf Fundamentaldaten basierender Anlageprozess mit Schwerpunkt auf makroökonomischen Ungleichgewichten und staatlichen Risiken auf der Länderebene zur Identifizierung von Alpha-Gelegenheiten
- soll die zur Wiederherstellung des makroökonomischen Gleichgewichts erforderlichen Anpassungen vorwegnehmen und über Positionen in Zinssätzen und Währungen eine entsprechende Positionierung eingehen, um von den erwarteten Kursschwankungen zu profitieren

#### Portfoliostuktur (%)

- Anleihen (122,6)
- Barmittel u. Barmittel-Äquivalente (5,4)



-28,0% Sonstiges. Sonstiges umfasst: (i) Währungsderivate und/oder (ii) derivative Gegenbuchungen.

#### Gewichtung der 10 wichtigsten Schwellenländer (%)

Tschechische Republik	13,1
China	12,2
Brasilien	10,7
Mexiko	10,0
Südafrika	9,9
Indien	9,6
Kolumbien	8,7
Thailand	8,2
Indonesien	7,7
Polen	6,4

#### Gewichtung der wichtigsten Währungen (%)

Mexikanischer Peso	9,9
Malaysischer Ringgit	9,8
Thailändischer Baht	9,8
Indonesische Rupiah	9,4
Indische Rupie	8,0
Südafrikanischer Rand	7,9
Chinesischer Renminbi	7,8
Polnischer Zloty	6,9
Brasilianischer Real	6,8
Tschechische Krone	5,2

#### Die 10 größten Positionen

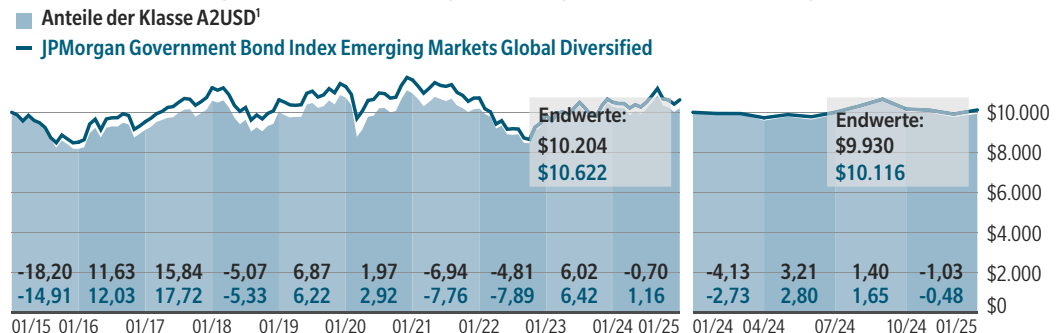
Brasilianische Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01. JAN 27
CZK IRS 2-jähriger Receiver 3,050 22. DEZ 27
Kolumbianische TES 5,75% 03. NOV 27
Staatsanleihe der Republik Südafrika 8,875% 28. FEB 35
Indische Staatsanleihe 7,18% 24. JUL 37
Chinesische Staatsanleihe 2,88% 25. FEB 33
CZK IRS 2-jähriger Receiver 3,940 20. JUN 27
Euro BOBL Future 06. MÄR 25
China Development Bank 2,26% 19. JUL 34
CNY IRS 5-jähriger Receiver 18. DEZ 29

#### Portfoliodaten

Nettovermögen (USD)	18,2 Millionen
Anzahl der Emissionen	84
Anzahl der Emittenten	34
Durchschn. eff. Laufzeit	6,9 Jahre
Durchschn. eff. Duration	6,1 Jahre
Yield-to-Maturity	7,6%
Yield-to-Worst	7,6%

#### 40,9% des Gesamtvermögens

#### Wachstum einer Anlage von \$10.000 über 10 Jahre und 1 Jahr zum NAV (%) zum 31. Januar 2025



Die Fondsrenditen gehen von einer Wiederanlage der Dividenden und Kapitalerträge aus, beinhalten jedoch keine Ausgabegebühr. Bei einer Einbeziehung der Ausgabegebühr wären die Ergebnisse weniger günstig ausgefallen. Dieses Beispiel dient lediglich zu Veranschaulichungszwecken und soll nicht die künftige Entwicklung eines MFS-Produkts darstellen. **Die vergangene Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse.**

Umfassende Angaben zur Wertentwicklung sowie wichtige Offenlegungen finden Sie auf der Rückseite.

\*\* Ist mit der Beratung und Kommunikation im Zusammenhang mit dem Portfoliomanagement betraut, jedoch nicht für das tägliche Management verantwortlich.

Weitere Informationen finden Sie weiter unten in diesem Dokument unter „Wichtige Datenmethoden“.

Die MFS Meridian Funds können gelegentlich in anderen Ländern zum Verkauf zugelassen sein oder anderweitig zum Verkauf angeboten werden, wenn keine Zulassung erforderlich ist.

Die MFS Meridian Funds sind in den USA sowie an US-Personen nicht verkäuflich. Informationen über die Rechte der Anleger werden auf Englisch und gegebenenfalls in der Landessprache unter [meridian.mfs.com](http://meridian.mfs.com) bereitgestellt. MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l. kann beschließen, die Marketingvereinbarungen dieses Fonds im Einklang mit der entsprechenden Verordnung zu kündigen.

**NICHT VERSICHERT-KANN AN WERT VERLIEREN-KEINE BANKBÜRGSCHAFT**

GESAMTRENDITE FÜR KALENDERJAHR (%), OHNE AUSGABEGEBÜHR – A2USD<sup>^1</sup>

	'15	'16	'17	'18	'19	'20	'21	'22	'23	'24
Fonds	-17,53	9,10	13,55	-7,04	15,25	2,17	-8,49	-9,01	13,17	-4,22
Benchmark	-14,92	9,94	15,21	-6,21	13,47	2,69	-8,75	-11,69	12,70	-2,38

ANNUALISIERTE RENDITEN ZUM NAV (%)<sup>^</sup>

Klasse	Laufende Kosten (%) <sup>†</sup>	Datum der Klassen-auflegung	Renditen					Bis dato dieses Jahr	Ausschüttungsquote (%)	INFORMATIONEN ZUR ANTEILSKLASSE				
			10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr				Sedol	WKN	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A1EUR <sup>1</sup>	1,50	26. Mär 09	1,07	0,31	2,72	3,34	1,82	—	B3KN2B4	A0REB4	LU0406716257	L6365R566	MEMDEA1 LX	
A1USD <sup>1</sup>	1,50	26. Mär 09	0,19	-1,01	0,03	-0,75	1,92	—	B3KN292	A0REB3	LU0406715952	L6365R558	MEMDUA1 LX	
A2USD <sup>1</sup>	1,50	26. Mär 09	0,20	-1,00	0,07	-0,70	1,85	5,84	B3KN2C5	A0REB5	LU0406716414	L6365R574	MEMDUA2 LX	
I1USD <sup>1</sup>	0,80	26. Mär 09	0,92	-0,29	0,75	-0,02	2,01	—	B3KN2M5	A0RECD	LU0406718626	L6365R657	MEMDUI1 LX	
W1USD <sup>1</sup>	0,90	08. Feb 10	0,81	-0,40	0,65	-0,17	1,96	—	B5442L7	A0YCTQ	LU0458495461	L63667734	MEMWW1U LX	
W2USD <sup>1</sup>	0,90	24. Aug 12	0,83	-0,38	0,65	-0,10	1,99	6,49	B8KHHZ0	A1J1HM	LU0808560832	L6366G288	MEDLW2U LX	
<b>Benchmark:</b> JPMorgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified														
EUR			1,43	0,07	2,26	5,71	1,65							
USD			0,60	-1,20	-0,28	1,16	2,05							

## MIFID II-WERTENTWICKLUNGSSTANDARD – 12-MONATS-GESAMTRENDITEN ZUM NAV (%) ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS

	31. Januar 21	31. Januar 22	31. Januar 23	31. Januar 24	31. Januar 25
A1EUR	-7,04	0,82	-1,69	6,69	3,34
A1USD	1,94	-6,83	-4,91	6,04	-0,75
A2USD	1,97	-6,94	-4,81	6,02	-0,70
I1USD	2,72	-6,18	-4,19	6,75	-0,02
W1USD	2,63	-6,32	-4,27	6,69	-0,17
W2USD	2,69	-6,31	-4,31	6,66	-0,10
<b>Benchmark:</b> JPMorgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified					
EUR	-6,12	-0,04	-4,92	6,40	5,71
USD	2,92	-7,76	-7,89	6,42	1,16

Die vergangene Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse. Alle Finanzanlagen sind mit einem gewissen Risiko verbunden. Der Wert der Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen, so dass Sie möglicherweise weniger zurückerhalten als ursprünglich investiert wurde.

Anleger sollten die mit Währungsschwankungen zwischen ihrer Anlagengewährung und der Basiswährung des Portfolios verbundenen Risiken berücksichtigen, wozu geringere Portfoliorenditen gehören können.

Es stehen weitere Anteilsklassen zur Verfügung, deren Wertentwicklung und Kosten anders ausfallen werden.

Unter Einbeziehung der Ausgabegebühr von bis zu 6% des Nettoinventarwerts (NAV), jeglicher Provisionen, Kosten oder anderer Gebühren, die Ihr Finanzvermittler eventuell erhebt, wären die Renditen niedriger ausgefallen.

Bitte beachten Sie, dass es sich um ein aktiv verwaltetes Produkt handelt.

Es wird erwartet, dass die Abweichung des Fonds von der Benchmark erheblich sein wird.

Die Performancezahlen spiegeln alle laufenden Kosten und während der dargestellten Perioden geltenden Aufwandszuschüsse und Verzichte wider. Alle historischen Ergebnisse setzen voraus, dass Ausschüttungen innerhalb des Fonds und/oder der Anteilsklasse reinvestiert werden.

Die Quelle für alle Fondsdaten ist MFS. Quelle für die Wertentwicklung des Referenzindex: SPAR, FactSet Research Systems Inc.

Datum der Fondsauflegung: 26. März 2009

<sup>^</sup> Diese Ergebnisse spiegeln die prozentuale Veränderung des Nettovermögenswertes (NAV) wider.

Bei Perioden von unter einem Jahr handelt es sich nicht um annualisierte, sondern um tatsächliche Daten.

<sup>†</sup> Laufende Kosten sind als Jahressatz in Prozent des Nettovermögens angegeben. Sie basieren auf den Ausgaben für den Halbjahreszeitraum bis 31. Juli oder den Jahreszeitraum bis 31. Januar. Bei Klassen, für die noch keine Daten für den gesamten Zeitraum vorliegen oder für die eine Anpassung notwendig ist, um die aktuellen Kosten widerzuspiegeln, stellen die angegebenen laufenden Kosten eine Schätzung dar. Die laufenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken. Angaben zu den aktuellen Kosten finden Sie im Basisinformationsblatt für die jeweilige Klasse.

<sup>1</sup> Die Anlagepolitik des Fonds wurde am 31. Oktober 2014 geändert, um einen erhöhten Einsatz von Derivaten zuzulassen; die vor diesem Datum angegebene Wertentwicklung spiegelt die vorherige Anlagepolitik des Fonds wider.

Anteile der Klasse I stehen nur bestimmten, qualifizierten institutionellen Anlegern zur Verfügung.

Anteile der Klasse W stehen Konten mit diskretionärem Portfoliomanagement oder unabhängiger Beratung, Kunden von Finanzvermittlern, denen es ansonsten untersagt ist, eine Vergütung von dem Fonds zu beziehen, sowie Mitarbeitern von MFS und dessen verbundenen Unternehmen zur Verfügung.

BONITÄT<sup>†</sup> (% DES GESAMTNETTOVERMÖGENS)

US-Regierung	1,4
AA	4,0
A	12,7
BBB	35,0
BB	23,9
B	1,9
Sonstige nicht bewertet	43,6

Durchschnittliche Bonität: BBB

## RISIKOBEWERTUNG GGÜ. BENCHMARK FÜR DIE LETZTEN 3 JAHRE (A2USD)

Standardabweichung 11,60 ggü. 11,07

Standardabweichung ist eine Kennziffer für die Volatilität der Gesamrendite des Portfolios, die auf einem Minimum von 36 Monatsrenditen basiert. Je höher die Standardabweichung des Portfolios, desto größer die Volatilität.

## RISIKOINDIKATOR – KLASSE A2USD

◀ Geringeres Risiko (normalerweise geringere Erträge)			Höheres Risiko ▶ (normalerweise höhere Erträge)			
1	2	3	4	5	6	7

Die Bewertung basiert auf der vergangenen Renditevolatilität und kann in Zukunft bzw. für andere Klassen des Fonds anders sein.

In den Angebotsunterlagen des Fonds finden Sie weitere Einzelheiten, darunter Informationen zu den Risiken und Aufwendungen des Fonds.

Der Verkaufsprospekt und die Basisinformationsblätter für die Schweiz, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte in französischer Sprache sowie weitere Informationen sind kostenlos von dem Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz erhältlich: REYL & Cie Ltd., Rue du Rhône 4, 1204 Genf, Schweiz. Tel: +41.22.816.8000, www.reyl.com. Die jüngsten Anteilspreise sind auf www.fundinfo.ch zu finden. Der

Erfüllungsort für die in der Schweiz und von der Schweiz aus an nicht qualifizierte Anleger vertriebenen Anteile des Fonds und für die in der Schweiz an qualifizierte Anleger vertriebenen Anteile des Fonds ist Genf.

MFS Meridian Funds ist eine Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Kapital, die gemäß luxemburgischem Recht gegründet wurde. MFS Investment Management Company (Lux) S.à.r.l. ist die Verwaltungsgesellschaft der Fonds und hat ihre eingetragene Geschäftsstelle in 4, Rue Albert Borschette, L-1246, Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (Handelsregisternr. B.76.467). Die Verwaltungsgesellschaft und die Fonds wurden von der CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) in Luxemburg ordnungsgemäß zugelassen.

#### Wichtige Datenmethoden

Die größten Positionen, die Portfolio-spezifischen Daten und die Gewichtungen spiegeln nicht die Auswirkungen der zur Absicherung von abgesicherten Anteilsklassen gehaltenen Engagements/Gewichtungen wider. Die vollständigen Bestände und das Nettovermögen spiegeln diese Absicherung jedoch wider.

Die Portfolio-spezifischen Daten basieren auf dem entsprechenden Engagement, das misst, inwieweit sich der Wert eines Portfolios ändern würde, wenn sich die Kurse der Vermögenswerte ändern, die entweder direkt oder, im Falle von Derivaten, indirekt gehalten werden. Der Marktwert der Positionen kann unterschiedlich sein. Das Portfolio wird aktiv verwaltet, und die aktuellen Bestände können variieren.

Gewichtete durchschnittliche Yield-to-Maturity aller Portfoliopositionen ohne Barmittel und Derivate. Yield-to-Maturity ist die jährliche erwartete Rendite eines Portfolios, wenn alle Wertpapiere bis zur Fälligkeit gehalten werden.

Gewichtete durchschnittliche Yield-to-Worst aller Portfoliobestände ohne Barmittel und Derivate. Yield-to-Worst ist die jährliche Schätzung der Portfoliorendite unter Berücksichtigung von Faktoren wie Call-Rückstellungen, vorzeitigen Tilgungen und anderen Merkmalen, die den Cashflow der Anleihe beeinflussen können; und unter der Annahme, dass kein Ausfall eintritt. Sie ist ein geschätztes Merkmal zu einem bestimmten Zeitpunkt und kein Maß für die Wertentwicklung des Portfolios.

‡ Die durchschnittliche Bonität (ACQR) ist ein marktgewichteter Durchschnitt (unter Verwendung einer linearen Skala) der in den Ratingkategorien enthaltenen Wertpapiere. Hinsichtlich aller Wertpapiere, mit Ausnahme derer, die unten beschrieben werden, erfolgen die Bewertungen anhand der Bewertungen von Moody's, Fitch und Standard & Poor's, wobei die folgende Hierarchie zur Anwendung kommt: Wenn alle drei Agenturen eine Bewertung liefern, wird ggf. die Konsens-Bewertung oder die mittlere Bewertung zugewiesen; wenn zwei der drei Agenturen eine Bewertung liefern, wird die niedrigere der beiden Bewertungen zugewiesen. Falls keine der drei Ratingagenturen eine Bewertung zuweist, das Wertpapier jedoch durch DBRS Morningstar bewertet wird, wird die Bewertung von DBRS Morningstar zugewiesen. Falls keine der vier oben aufgeführten Ratingagenturen eine Bewertung zuweist, das Wertpapier jedoch durch die Kroll Bond Rating Agency (KBRA) bewertet wird, wird die Bewertung der KBRA zugewiesen. Zur Kategorie „Sonstige nicht bewertet“ gehören sonstige Rentenwerte, die von keiner Ratingagentur bewertet wurden. Die Bewertungen werden in der S&P- und in der Fitch-Skala wiedergegeben (z. B. AAA). Alle Bewertungen können sich jederzeit ändern. Das Portfolio selbst wurde nicht von einer Ratingagentur bewertet. Die Bonität eines bestimmten Wertpapiers oder einer Gruppe von Wertpapieren ist keine Garantie für die Stabilität oder Sicherheit eines Gesamtportfolios. Die Qualitätsbewertungen einzelner Emissionen/Emittenten sollen die Kreditwürdigkeit solcher Emissionen/Emittenten anzeigen und reichen im Allgemeinen von AAA, Aaa oder AAA (höchste) bis D, C oder D (niedrigste) für S&P, Moody's bzw. Fitch.

#### Wichtige Risikohinweise

Der Fonds kann seine Ziele möglicherweise nicht erreichen und/oder Sie können im Hinblick auf Ihre Anlagen im Fonds Geld verlieren. ■ **Anleihen:** Der Wert von Anlagen in Schuldtiteln kann aufgrund von tatsächlicher oder wahrgenommener rückläufiger Bonität des Emittenten, Entleihers, Kontrahenten bzw. einer sonstigen zur Zahlung verpflichteten Partei oder der zugrunde liegenden Sicherheiten sowie aufgrund von Veränderungen hinsichtlich der wirtschaftlichen, politischen, Emittenten-spezifischen oder anderen Bedingungen fallen. Bestimmte Arten von Schuldtiteln können auf diese Faktoren sensibler reagieren und daher eine größere Volatilität aufweisen. Darüber hinaus sind Schuldtitel mit einem Zinsrisiko verbunden (bei steigenden Zinsen sinken die Preise in der Regel). Daher kann der Wert des Portfolios bei steigenden Zinsen sinken. Portfolios, die sich aus Schuldtiteln mit längeren Laufzeiten zusammensetzen, reagieren im Allgemeinen sensibler auf einen Anstieg der Zinssätze als solche, die sich auf kürzere Laufzeiten konzentrieren. Zeitweise und insbesondere in Zeiträumen, in denen die Märkte turbulent sind, haben alle oder ein Großteil der Marktsegmente eventuell keinen aktiven Handelsmarkt. Daher kann es schwierig sein, diese Anlagen zu bewerten, und es ist eventuell nicht möglich, eine bestimmte Anlage oder Anlageart zu einem bestimmten Zeitpunkt oder zu einem annehmbaren Preis zu verkaufen. Der Preis eines Instruments, das zu Negativzinsen gehandelt wird, reagiert auf Zinsänderungen genauso wie andere Schuldtitel; allerdings erwartet man bei einem Instrument, das zu einem negativen Zinssatz erworben wird, dass es eine negative Rendite erwirtschaftet, wenn es bis zur Fälligkeit gehalten wird. ■ **Schwellenmärkte:** Schwellenmärkte können eine geringere Marktstruktur, Tiefe und regulatorische, verwahrungsbezogene oder betriebliche Aufsicht sowie eine größere politische, soziale, geopolitische und wirtschaftliche Instabilität aufweisen, als dies in Industrieländern der Fall ist. ■ **Derivate:** Anlagen in Derivaten können dazu verwendet werden, sowohl Long- als auch Short-Positionen einzunehmen, sie können sehr volatil und mit einer Fremdfinanzierung verbunden sein (die die Verluste erhöhen kann) und sie können, zusätzlich zu den Risiken hinsichtlich der zugrunde liegenden Indikatoren, auf denen das Derivat basiert, wie etwa dem Kontrahenten- und dem Liquiditätsrisiko, noch weitere Risiken mit sich bringen. ■ **Hochzinsanleihen:** Anlagen in Schuldtiteln unter Anlagequalität können volatiler sein und ein größeres Ausfallrisiko in sich bergen als qualitativ höherwertige Schuldtitel, oder sie können bereits Not leidend sein. ■ **Lokale Währung:** Der Wert von Wertpapieren, die auf Währungen von Schwellenmärkten lauten, werden durch Änderungen der Wechselkurse oder Devisenbestimmungen, die Beschränkung oder das Verbot der Rückübertragung von Währungen, die Anwendung von Steuergesetzen, einschließlich Quellensteuern, Veränderungen hinsichtlich der Staatsführung oder der Wirtschafts- oder Geldpolitik oder veränderte Bedingungen beim Umgang mit bestimmten Nationen beeinflusst. ■ Weitere Informationen über diese und andere Risikoerwägungen finden Sie im Verkaufsprospekt.

#### Benchmark- und Händlerangaben

Der JPMorgan GBI-EM Global Diversified Index ist ein nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, der darauf ausgerichtet ist, die Performance von Staatsanleihen zu messen, die auf Schwellenmarktwährungen lauten und in Schwellenländern emittiert wurden. Der Index umfasst nur jene Länder, die auch ausländischen Anlegern Zugang zu ihren Kapitalmärkten ermöglichen, weshalb er China, Indien und Thailand nicht umfasst. Die einzelnen Ländergewichtungen im Index sind auf 10% beschränkt, um den Index vollständig diversifiziert zu halten.

Eine direkte Anlage in einen Index ist nicht möglich.

Informationen stammen aus Quellen, die als zuverlässig erachtet werden, J.P. Morgan übernimmt jedoch keine Gewähr für deren Vollständigkeit oder Genauigkeit. Die Verwendung des Index erfolgt mit Genehmigung. Der Index darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung von J.P. Morgan nicht kopiert, verwendet oder verbreitet werden. Copyright 2025, J.P. Morgan Chase & Co. Alle Rechte vorbehalten.