

BLENDED RESEARCH

Eine Strategie – zwei Perspektiven

Die Wirtschaft von heute ist komplex und nicht immer leicht einzuschätzen. Fundamentale und quantitative Analysen haben jeweils eigene Stärken, die je nach Marktumfeld zum Tragen kommen.

Der **MFS Meridian® Funds – Blended Research® European Equity Fund** verfolgt daher ein besonderes Konzept. Er kombiniert zwei bewährte Ansätze: **Fundamentalanalyse** und **quantitative Analyse**.

Fundamentalanalysen liefern genaue Beurteilungen von Unternehmen, Branchen und wirtschaftlichen Entwicklungen. Quantitative Analysen nutzen die Stärken datenbasierter Modelle, systematisch und diszipliniert. Um erfolgreich in Europa zu investieren, wollen wir Aktien finden, die nach beiden Ansätzen vorn liegen.

Wie funktioniert es?

Unser Prozess beginnt mit zwei unabhängigen Ansätzen:

Fundamental- analysen

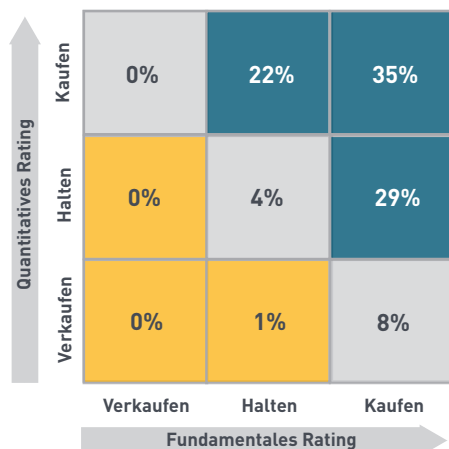
beurteilen u.a. Qualität,
Geschäftsleitung und
Langfristaussichten eines
Unternehmens.

Quantitative Analysen

modellieren anhand von
Vergangenheitsdaten
intuitive, plausible und
langfristig relevante
Fundamentalfaktoren.

Jede Aktie bekommt ein fundamentales und ein quantitatives Rating. Sie werden umgerechnet und zu einem **Blended Research Score** zusammengefasst. Der Portfoliomanager konstruiert dann anhand dieser Kennzahlen ein diversifiziertes, streng risikokontrolliertes Portfolio aus den attraktivsten Titeln – aus Aktien, für die sowohl die fundamentale als auch die quantitative Analyse ein Kaufsignal liefert („Intersection Stocks“).

Abbildung 1: Portfoliogewichte seit Auflegung



Quelle: FactSet Research Systems. Auf Tagesdatenbasis, Stand 31. Dezember 2025. Die durchschnittliche Kassequote betrug im Betrachtungszeitraum 1%. Die Fundamentalanalysten von MFS bewerten Aktien mit einem Kaufen-, Halten- oder Verkaufen-Rating. Nicht alle Aktien erhalten ein Fundamentalarating, und Aktien ohne Fundamentalarating werden wie Aktien mit einem Halten-Rating behandelt. Im Betrachtungszeitraum hatten 10% des Portfolios und 23% der Benchmark kein Fundamentalarating. Das eigene quantitative Einzelwertauswahlmodell von MFS bewertet Aktien auf einer Skala von 1–100. Die Titel mit einem quantitativen Modellscore im attraktivsten Terzil bekommen ein Kaufen-Rating, die Titel im mittleren Terzil ein Halten-Rating, die im unteren Terzil ein Verkaufen-Rating. Für die Gruppierung der Wertpapiere sind Ratings und Scores zu Beginn der jeweiligen Zeiträume maßgeblich, die monatlich angepasst werden. Unberücksichtigt bleiben Rating- und Scoreveränderungen im Laufe des Monats, sodass die Portfolioumschichtungen möglicherweise zu anderen Zeitpunkten stattfinden können.

Unser Ziel ist ein möglichst hoher Anteil von Aktien mit einem doppelten Kaufsignal. Die Abbildung zeigt, dass das Portfolio seit Fondsauflegung zu durchschnittlich 70% aus Aktien mit einem fundamentalen Kaufsignal bestand – deutlich mehr als ihr durchschnittlicher Indexanteil von 30%. Titel mit einem fundamentalen bzw. quantitativen Halten- oder Verkaufen-Rating werden hingegen fast immer gemieden – es sei denn, wir brauchen sie zum Risikomanagement.

Wie passt der Fonds ins Portfolio?

Der Blended Research European Equity Fund ist als Kernanlage für europäische Aktien konzipiert. Durch die Kombination zweier komplementärer Ansätze wollen wir:

**Unabhängig vom Markt-
umfeld hohe Erträge
erzielen**

**Zyklische Schwankungen
verringern, die bei nur
einem Ansatz unvermeid-
bar sind**

**Benchmarkähnliche
Risiken eingehen und
dabei Mehrertrag durch
Einzelwertauswahl
erzielen**

Die Strategie eignet sich für Anleger, die ausgewogen und risikobewusst in europäische Aktien investieren wollen – ohne sich zwischen menschlichem Verstand und datengestützter Disziplin entscheiden zu müssen.

Warum jetzt?

An den Märkten herrscht Unsicherheit, und die Marktführerschaft wechselt häufig: Mal liegen fundamentale Ansätze vorn, dann wieder quantitative. Durch die Kombination wollen wir die natürlichen Schwankungen eines einzelnen Ansatzes möglichst ausgleichen. Unsere Kunden sollen ein zukunftsweisendes Konzept für eine Zeit bekommen, in der nichts so beständig ist wie der Wandel. ▲

Die hier dargestellten Meinungen sind die von MFS und können sich jederzeit ändern. Sie dürfen nicht als Anlageberatung, Wertpapierempfehlung oder als Hinweis darauf verstanden werden, dass für irgendein Anlageprodukt von MFS eine Transaktion geplant ist.

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. ■ **Länderkonzentration:** Da der Fonds einen Großteil seines Vermögens in Emittenten aus nur einem oder wenigen Ländern investieren kann, ist er möglicherweise volatiler als stärker nach Ländern diversifizierte Portfolios. ■ **Strategie:** Es gibt keine Garantie, dass der tatsächliche Tracking Error des Fonds zu irgendeinem Zeitpunkt oder über irgendeinen Zeitraum dem prognostizierten angestrebten Tracking Error entspricht oder dass der tatsächliche Tracking Error des Fonds dem prognostizierten ähnelt. Die Strategie des Fonds, einen prognostizierten Tracking Error von rund 2% gegenüber dem Index zu erreichen, und die Kombination aus fundamentalem und quantitativem Research erzielt möglicherweise nicht die gewünschten Ergebnisse. Außerdem erstellt MFS nicht für alle Emittenten fundamentale Analysen. ■ **Quantitatives Risiko:** Die Investmentanalysen von MFS, seine quantitativen Modelle und deren Nutzung sowie die Einzelwertauswahl erzielen möglicherweise nicht die gewünschten Ergebnisse. Sie können auch dazu führen, dass sich das Portfolio aufgrund seiner Struktur schlechter entwickelt als andere Fonds, die eine ähnliche Strategie verfolgen, und/oder hinter den Märkten zurückbleibt, in die es investiert. Die mit quantitativen Modellen (eigenen oder denen Dritter) ausgewählten Anlagen erzielen möglicherweise nicht die gewünschten Ergebnisse. Mögliche Gründe sind: Modellfaktoren, Faktorgewichtungen, Änderungen der Ertragsquellen und technische Probleme mit der Struktur, der Entwicklung, der Umsetzung oder der Pflege der Modelle (z.B. unvollständige oder unrichtige Daten, Programmier- oder andere Softwareprobleme, Codierungsfehler und technische Ausfälle). ■ Weitere Informationen zu diesen und anderen Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt.

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

Weitere Informationen über den MFS Meridian® Funds – Blended Research European Equity Fund erhalten Sie auf unserer Website unter www.mfs.com oder bei Ihrem Anlageberater.

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) oder Tel. +352 464 010 600 (Luxemburg). **Großbritannien:** MFS International (U.K.) Ltd., 1 Carter Lane, London EC4V 5ER, Tel. +44 (0)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, 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“ zugelassen. Daher wurde dieses Dokument nicht als Verkaufsprospekt bei der Monetary Authority of Singapore registriert. Dementsprechend dürfen dieses und alle anderen Dokumente oder Materialien im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Wertpapiere gegenüber Personen in Singapur weder in Umlauf gebracht oder verteilt werden, noch dürfen die Wertpapiere angeboten oder verkauft oder Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf sein, weder direkt noch indirekt, mit Ausnahme von: (1) institutionellen Anlegern (laut Definition im Singapur Securities and Futures Act 2001 in der jeweils gültigen Fassung („SFA“)) gemäß Section 304 des SFA, (2) zuständigen Personen oder allen Personen gemäß Section 305(2) des SFA in Übereinstimmung mit den in Section 305 des SFA festgelegten Bedingungen oder (3) anderweitigen Ausnahmen gemäß und in Übereinstimmung mit den Bedingungen einer anderen anwendbaren Bestimmung des SFA. Dieses Dokument wurde nicht von der Monetary Authority of Singapore geprüft.

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

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 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 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 online unter 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, Italienisch, Niederländisch, Norwegisch, Portugiesisch, Schwedisch und Spanisch. Die KIIDs, der Verkaufsprospekt und weitere Dokumente sind in englischer Sprache erhältlich.

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

NUR ZU WERBEZWECKEN.

NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN, INSTITUTIONELLE INVESTOREN UND (IN SINGAPUR) BERECHTIGTE PERSONEN IM SINNE DES SECURITIES AND FUTURES ACT 2001. Nicht für Privatanleger.