

MFS MERIDIAN® FUNDS – BLENDED RESEARCH® EUROPEAN EQUITY FUND

Positionierung und Performance unter der Lupe

Blended Research setzt auf Mehrertrag durch Einzelwertauswahl – und nicht durch große Wetten auf Sektoren, Länder, Marktkapitalisierungen oder Investmentstile.

Der Blended Research European Equity Fund vermeidet ausgeprägte Stilschwerpunkte, bei einem benchmarknahen Risikoprofil.

Was sind die Portfolioparameter?

Wir investieren einzelwertorientiert und vermeiden Stilrisiken, die unserer Ansicht nach langfristig keinen Mehrertrag liefern. In der Regel gelten folgende Zielwerte:

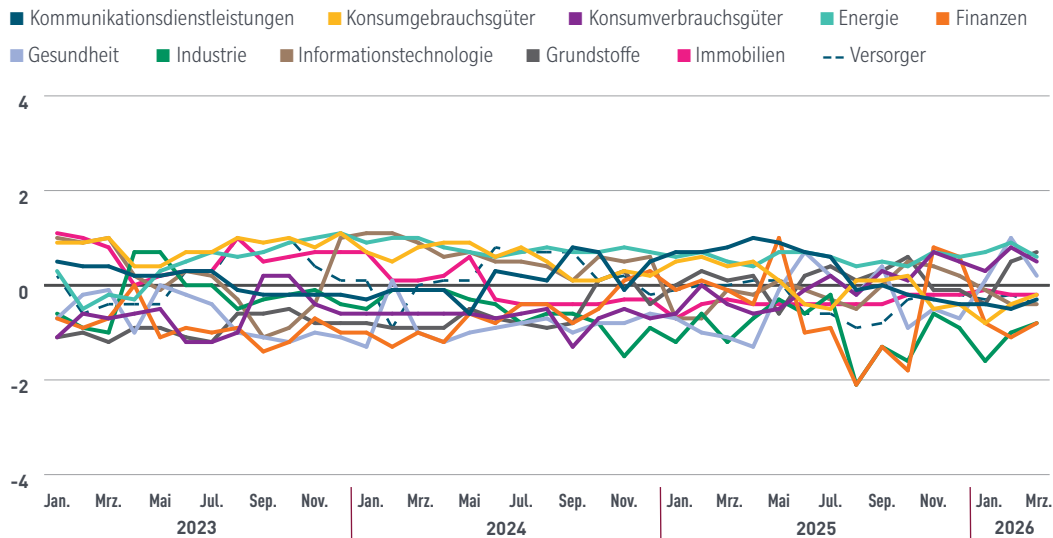
BETA	TRACKING ERROR	EINZELWERT-GEWICHTE	SEKTOR-GEWICHTE	LÄNDER-GEWICHTE
Etwa 1,0, entsprechend dem Marktrisiko	Etwa 2,0	Max. ± 2 Prozentpunkte ggü. der Benchmark	Max. ± 2 Prozentpunkte ggü. der Benchmark	Max. ± 4 Prozentpunkte ggü. der Benchmark

Diese Vorgaben sind mehr als bloße Zahlen. Sie disziplinieren, sodass sich das Portfolio auf das konzentriert, was wirklich zählt: die aussichtsreichsten Titel. Durch die Kombination fundamentaler und quantitativer Analysen wollen wir sie finden und ungewollte Risiken vermeiden.

In den letzten drei Jahren wich die Sektor- und Länderstruktur des Portfolios nur wenig von der Benchmark ab. Mögliche Abweichungen ergaben sich aus unserer Einzelwertauswahl und unserem risikokontrollierten Investmentprozess – und nicht etwa aus Makroeinschätzungen. Die Fondsp performance hängt also stark von unseren Analysen ab und nicht von großen Wetten auf die Marktrichtung.

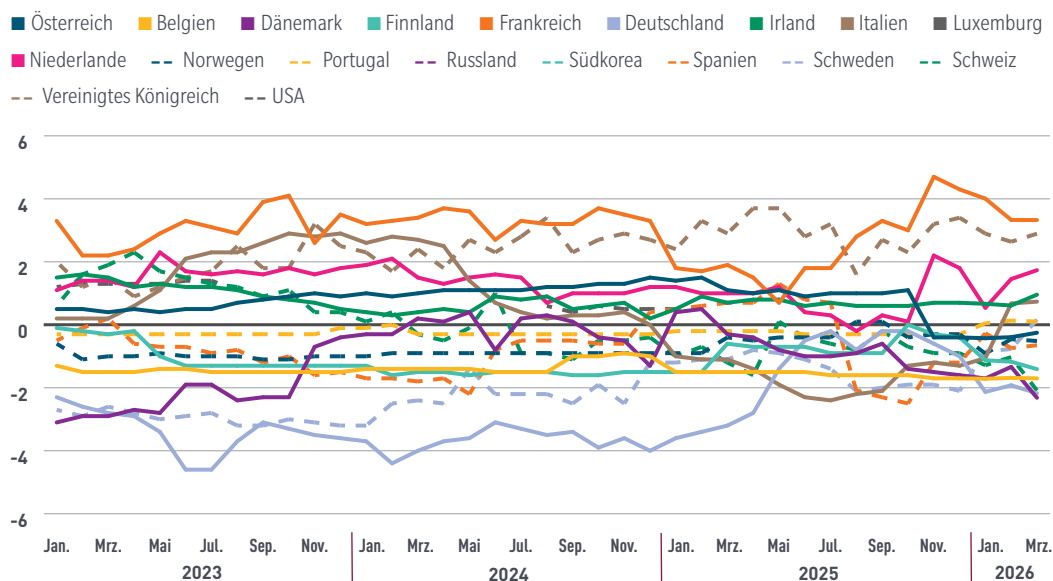
In den letzten drei Jahren wich die Sektor- und Länderstruktur des Portfolios nur wenig von der Benchmark ab.

Abbildung 1: Relative Sektorgewichte des Portfolios (Prozentpunkte)



Quelle: MFS, Stand 31. März 2026.

Abbildung 2: Relative Ländergewichte des Portfolios (Prozentpunkte)



Quelle: MFS, Stand 31. März 2026.

Ziel unserer Strategie sind stetigere Erträge durch die Kombination fundamentaler und quantitativer Analysen. Das für einen Ansatz mit nur einem einzigen Investmentstil typische Auf und Ab wollen wir vermeiden.

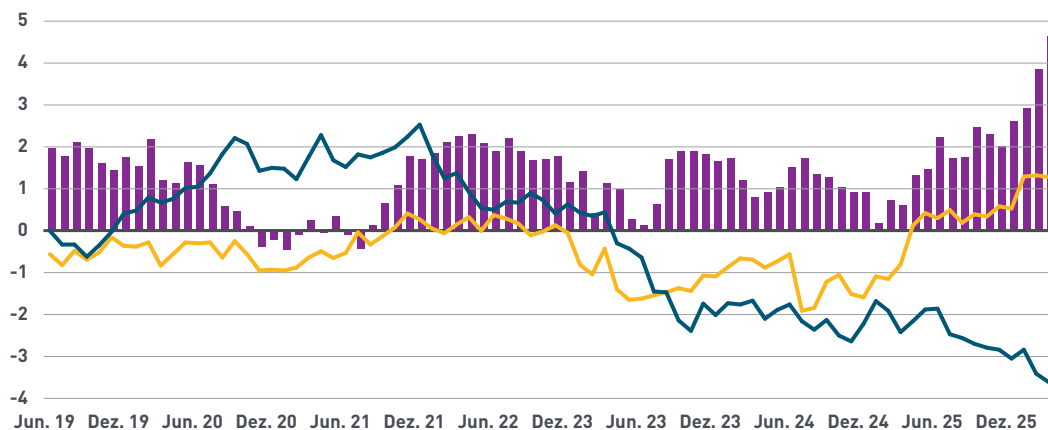
Wie hat sich der Fonds entwickelt?

Ziel unserer Strategie sind stetigere Erträge durch die Kombination fundamentaler und quantitativer Analysen. Das für einen Ansatz mit nur einem einzigen Investmentstil typische Auf und Ab wollen wir vermeiden. Wie Abbildung 3 zeigt, hat sich der Fonds anders entwickelt als eine rein fundamentale oder rein quantitative Strategie und war oft sehr viel stabiler.

Abbildung 3: Gleitender 3-Jahres-Mehrertrag

■ Fundamental ■ Quantitativ

■ Mehrertrag: MFS Meridian Funds – Blended Research European Equity Fund – I1EUR-Anteile (auf NAV-Basis) ggü. dem MSCI Europe Index (Net Div.) in EUR



Quellen: SPAR, FactSet Research Systems Inc. (Benchmark-Performance), eVestment (Performance der Vergleichsgruppen). Mehrertrag des Fonds und der eVestment-Vergleichsgruppenmediane ggü. dem MSCI Europe Index (Net Div.) in Euro. eVestment-Vergleichsgruppen: Pan-European Equity (fundamental) und Pan-European Equity (quantitativ), wobei sich die Manager selbst einer der beiden Gruppen zuordnen. Am 31. März 2026 gab es 117 fundamentale und 19 quantitative Manager. Ausführungsdatum: 31. März 2026. Die Anlagestrategie des Fonds wurde zum 29. Juni 2016 geändert; die Performance vor diesem Datum bildet die vorherige Anlagestrategie des Fonds ab. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Die Performance der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige 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. In der gezeigten Performance wurden die laufenden Gebühren sowie alle relevanten Kostenerstattungen und Zahlungsbefreiungen im jeweiligen Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Bei allen Ergebnissen der Vergangenheit wird von einer Wiederanlage der Ausschüttungen innerhalb des Fonds und/oder der Anteilsklasse I ausgegangen. **Anteile der Anteilsklasse I sind nur für bestimmte institutionelle Anleger verfügbar.**

Gleitende Monatsergebnisse für alle Zeiträume. Alle Erträge sind annualisiert.

Das MFS Blended Research European Equity Portfolio hat den MSCI Europe Index sowie den Vergleichsgruppenmedian über 3, 5 und 7 Jahre hinter sich gelassen (Stand März 2026).

Das Ergebnis waren hohe risikoadjustierte Erträge und eine gute Positionierung innerhalb der Vergleichsgruppe. Das macht den Fonds sehr interessant für Anleger, die ausgewogen in europäische Aktien investieren möchten.

Wie erfolgreich war der Fonds im Vergleich zu Wettbewerbern?

Das MFS Blended Research European Equity Portfolio hat den MSCI Europe Index sowie den Vergleichsgruppenmedian über 3, 5 und 7 Jahre hinter sich gelassen (Stand März 2026). Bei einem angestrebten Beta von etwa 1,0 hat der Fonds an steigenden Kursen also etwas stärker und an fallenden Kursen etwas schwächer partizipiert als der Index. Das disziplinierte Risikomanagement und der einzelwertorientierte Ansatz führten zu risikoadjustierten Erträgen (Information Ratio) im obersten Quartil der Vergleichsgruppe. Unserer Ansicht nach zeigt das sehr gut, was der Blended-Research-Ansatz bei europäischen Aktien langfristig leistet.

Der Fonds im Vergleich (Morningstar-Kategorie: EAA OE Europe Large-Cap Blend Equity)

Performance und Risiko – 11EUR-Anteile	7 Jahre		5 Jahre		3 Jahre	
	FONDS	MEDIAN DER MORNINGSTAR-KATEGORIE	FONDS	MEDIAN DER MORNINGSTAR-KATEGORIE	FONDS	MEDIAN DER MORNINGSTAR-KATEGORIE
Ertrag p.a.	10,99	7,33	11,79	7,11	14,73	8,75
Perzentil	4.		2.		3.	
Information Ratio	0,84	-0,38	1,09	-0,64	1,66	-0,72
Perzentil	3.		2.		2.	
Partizipation an Marktaufschwüngen	104,68	96,54	105,50	94,49	107,90	90,67
Perzentil	6.		3.		3.	
Partizipation an Marktabschwüngen	95,08	102,38	91,78	105,07	84,01	100,70
Perzentil	18.		13.		13.	
Standardabweichung	14,69	14,76	12,55	12,80	10,26	10,75
Perzentil	47.		41.		20.	

Quelle: Morningstar. Daten vom 31. März 2026. Anzahl der Fonds: 1.322 (7 Jahre), 1.573 (5 Jahre) und 1.790 (3 Jahre). Platzierungen über 7, 5 und 3 Jahre: Ertrag – 90, 51 und 209, Information Ratio – 38, 36 und 130, Partizipation an Marktaufschwüngen – 159, 66 und 173, Partizipation an Marktabschwüngen – 291, 291 und 400, Standardabweichung – 647, 776 und 613. Platzierungen bei Standardabweichung und Partizipation an Marktabschwüngen in aufsteigender Reihenfolge.

Fazit: Eine Kernanlage für unsichere Zeiten

In einer Welt mit schnellen Wechseln der Marktführerschaft und großer Unsicherheit bietet der Blended Research European Equity Fund einen disziplinierten und ausgewogenen Ansatz. Indem wir menschlichen Verstand und Datenanalysen kombinieren und die Portfoliorisiken konsequent steuern, bieten wir eine Kernanlage für Kunden, die langfristigen Wertzuwachs wünschen. ▲

Denken Sie darüber nach, wie der Blended Research European Equity Fund Ihren Kunden im derzeitigen Marktumfeld helfen kann. Mehr erfahren Sie von Ihrem Ansprechpartner bei MFS.

Performance (nach MiFID-II-Standard)

Wertentwicklung (%), Anteilsklasse I1EUR, 12-Monats-Gesamterträge auf Basis des Fondspreises (Nettoinventarwert)	Portfolio	Benchmark^
Bis 31. März 2022	13,08	9,34
Bis 31. März 2023	2,24	3,82
Bis 31. März 2024	14,71	14,79
Bis 31. März 2025	10,02	6,85
Bis 31. März 2026	19,66	11,67

Performance (%): Durchschnittliche jährliche Gesamterträge der I1EUR-Anteile des NAV, Stand 31. März 2026

Kalenderjahreserträge	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Portfolio	9,45	12,79	-11,49	29,37	-5,30	28,93	-7,90	14,54	10,21	25,52
Benchmark^	2,58	10,24	-10,57	26,05	-3,32	25,13	-9,49	15,83	8,59	19,39

Quelle aller Fondsdaten ist MFS. Quelle der Benchmark-Performance: SPAR, FactSet Research Systems Inc.

Beginn der Performancemessung der Anteilsklasse: 22. August 2011. Auflegung des Fonds: 22. August 2011.

Anteile der Anteilsklasse I sind nur für bestimmte institutionelle Anleger verfügbar.

Performance und Kosten anderer verfügbarer Anteilsklassen können sich hiervon unterscheiden.

Finanzinstrumente unterliegen stets Risiken. Der Wert einer Anlage kann steigen oder fallen, sodass Sie Ihr ursprünglich investiertes Kapital möglicherweise nicht vollständig zurückerhalten.

Erträge für Zeiträume unter einem Jahr sind nicht annualisiert.

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 Performance der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

In der gezeigten Performance wurden die laufenden Gebühren sowie alle relevanten Kostenerstattungen und Zahlungsbefreiungen im jeweiligen Betrachtungszeitraum berücksichtigt.

Bei allen Ergebnissen der Vergangenheit wird von einer Wiederanlage der Ausschüttungen innerhalb des Fonds und/oder der Anteilsklasse ausgegangen.

Es ist zu erwarten, dass die Abweichung des Fonds von der Benchmark erheblich sein wird.

^ MSCI Europe Index (Net Div.)

Die EU-Finanzmarktrichtlinie (MiFID) reguliert Unternehmen, die Kundendienstleistungen im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten anbieten.

Die Anlagestrategie des Fonds wurde zum 29. Juni 2016 geändert; die Performance vor diesem Datum bildet die vorherige Anlagestrategie des Fonds ab.

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 Singapore 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.