

Zum 31. Dezember 2022

## Datenblatt

MFS Meridian® Funds  
Global Credit Fund

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 Portfolioerträgen gehören können. Anleger sollten sich bei ihren Anlageentscheidungen nicht allein auf dieses Dokument verlassen und den Verkaufsprospekt und die KIID's sorgfältig prüfen, bevor sie in den Fonds investieren. **Zu den fondsspezifischen Risiken gehören: Risiko von Anleihen, Risiko von Schwellenmärkten, Risiko von Derivaten und Risiko von Hochzinsanleihen. Diese mit diesem Fonds verbundenen relevanten Risiken werden am Ende dieses Dokuments hervorgehoben und definiert.**

## Anlageteam

## Portfoliomanager

Pilar Gomez-Bravo, CFA

- 10 Jahre bei MFS
- 26 Jahre Branchenerfahrung

Andy Li, CFA

- 4 Jahre bei MFS
- 17 Jahre Branchenerfahrung

Henry Peabody, CFA

- 3 Jahre bei MFS
- 22 Jahre Branchenerfahrung

## Institutioneller Portfoliomanager\*\*

Owen David Murfin, CFA

- 5 Jahre bei MFS
- 26 Jahre Branchenerfahrung

## Benchmark des Fonds

Bloomberg Global Aggregate  
Credit Index

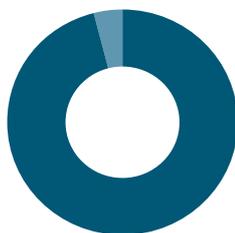
Das Anlageziel des Fonds ist eine in US-Dollar gemessene Gesamtrendite, wobei der Schwerpunkt auf laufende Erträge gelegt wird, ohne dabei die Kapitalwertsteigerung außer Acht zu lassen.

Wichtige Merkmale:

- konzentriert sich auf erstklassige Unternehmensanleihen aus Industrieländern, die nach Ansicht von MFS solide/sich verbessernde Fundamentalwerte aufweisen
- kann auch hochrentierliche, internationale und/oder Schwellenmarktschuldittel umfassen
- ein auf intensivem fundamentalem Research und Zusammenarbeit basierendes Portfolio, das darauf abzielt, nachteilige anleihebezogene Ereignisse zu meiden, und sich auf die Bottom-up-Titelauswahl konzentriert

## Portfoliostruktur (%)

|                                    |         |
|------------------------------------|---------|
| Anleihen                           | (107,5) |
| Barmittel u. Barmittel-Äquivalente | (4,5)   |



-12,0% Sonstiges. Sonstiges umfasst: (i) Währungsderivate und/oder (ii) derivative Gegenbuchungen.

## Die 10 größten Positionen

|   |
|---|
| Itraxx Eur Ser 38 90,00 Put 15. Feb 22                      |
| European Stability Mechanism RegS 0,01% 15. OKT 31          |
| Itraxx Eur Xover Ser 38 475,00 Put 15. MÄR 23               |
| Itraxx Eur Xover Ser 38 475,00 Put 15. MÄR 23               |
| Itraxx Eur Xover Ser 38 475,00 Put 15. MÄR 23               |
| Wells Fargo & Co FRB 02. MÄR 33                             |
| JPMorgan Chase & Co FRB 22. APR 51                          |
| Internationale mexikanische Staatsanleihe 2,659% 24. MAI 31 |
| Britische Staatsanleihe 10-jähriger Future 29. MÄR 23*      |
| Euro Bund 10-jähriger Future 08. MÄR 23*                    |

19,1% Long- und 3,3% Short-Positionen (\*) des Gesamtvermögens

## Portfoliodaten

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Nettovermögen (USD)      | 76,2 Millionen |
| Anzahl der Emissionen    | 284            |
| Durchschn. eff. Laufzeit | 9,0 Jahre      |
| Durchschn. eff. Duration | 5,9 Jahre      |
| Yield-to-Maturity        | 6,1%           |
| Yield-to-Worst           | 6,0%           |

## Sektoren (%)

|   |       |
|---|-------|
| Unternehmensanleihen mit Anlagequalität | 70,6  |
| Schuldittel von Schwellenmärkten        | 13,7  |
| Kreditderivate mit Anlagequalität       | 9,9   |
| Hochverzinsliche Unternehmensanleihen   | 6,2   |
| Hochverzinsliche Kreditderivate         | 3,7   |
| Nicht-amerikanische Staatsanleihen      | 1,3   |
| Forderungsbesicherte Wertpapiere        | 0,8   |
| Kommunalobligationen                    | 0,6   |
| US-Schatztitel                          | 0,6   |
| Barmittel und Barmittel-Äquivalente     | 4,5   |
| Sonstiges                               | -12,0 |

## Gewichtung der 5 wichtigsten Länder (%)

|                    |      |
|--------------------|------|
| Vereinigte Staaten | 29,0 |
| Deutschland        | 15,5 |
| Großbritannien     | 6,2  |
| Frankreich         | 5,0  |
| Australien         | 3,6  |

## Gewichtung der wichtigsten Währungen (%)

|                      |      |
|----------------------|------|
| US-Dollar            | 65,8 |
| Euro                 | 25,5 |
| Britisches Pfund     | 3,9  |
| Sterling             | 3,9  |
| Kanadischer Dollar   | 2,6  |
| Australischer Dollar | 0,8  |
| Japanischer Yen      | 0,7  |
| Schweizer Franken    | 0,5  |
| Neuseeland-Dollar    | 0,1  |
| Norwegische Krone    | 0,1  |
| Schwedische Krone    | 0,0  |

\* Im Gegensatz zu Long-Positionen verlieren Short-Positionen an Wert, wenn der Wert des zugrunde liegenden Vermögenswerts zunimmt.

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

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.

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 und Kanada 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.

## Wachstum einer Anlage von \$10.000 über 10 Jahre und 1 Jahr zum NAV (%) zum 31. Dezember 2022



Bitte beachten Sie, dass der NAV alle Gebühren, jedoch nicht die Ausgabegebühr umfasst. Die Fondserträge gehen von einer Wiederanlage der Dividenden und Kapitalerträge aus. 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.

**KANN AN WERT VERLIEREN-NICHT GARANTIERT**

**GESAMTRENDITE FÜR KALENDERJAHR (%), A2USD<sup>^,3</sup>**

|                             | '13    | '14   | '15    | '16   | '17  | '18    | '19   | '20   | '21   | '22    |
|-----------------------------|--------|-------|--------|-------|------|--------|-------|-------|-------|--------|
| Ohne Ausgabegebühr          | -8,63  | 0,63  | -5,00  | 4,94  | 8,53 | -4,54  | 12,30 | 13,04 | -2,51 | -19,06 |
| Mit maximaler Ausgabegebühr | -14,11 | -5,41 | -10,70 | -1,36 | 2,02 | -10,27 | 5,56  | 6,25  | -8,36 | -23,92 |
| Benchmark                   | -0,11  | 2,94  | -3,55  | 3,67  | 8,93 | -3,17  | 10,74 | 10,03 | -3,21 | -16,96 |

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

**INFORMATIONEN ZUR ANTEILSKLASSE**

| Klasse                | Laufende Kosten (%) <sup>†</sup> | Maximale Ausgabegebühr (%) | Beginn d. Aufzeichnungen zur Klassenperformance | 10 Jahre/Seit Auflegung | 5 Jahre | 3 Jahre | 1 Jahr | Ausschüttungsquote (%) | WKN    | ISIN         | CUSIP     | Bloomberg  |
|-----------------------|----------------------------------|----------------------------|---|-------------------------|---------|---------|--------|------------------------|--------|--------------|-----------|------------|
| A1EUR <sup>3</sup>    | 1,20                             | —                          | 22. Dez 09                                      | 1,69                    | 1,49    | -2,21   | -13,84 | —                      | A0YCT3 | LU0458495891 | L63667692 | MGLBA1E LX |
|                       | 1,20                             | 6,00                       |   | 1,07                    | 0,24    | -4,20   | -19,01 | —                      |        |              |           |            |
| A2USD <sup>3</sup>    | 1,20                             | —                          | 22. Dez 09                                      | -0,50                   | -0,89   | -3,74   | -19,06 | 3,53                   | A0YCTT | LU0458495974 | L63667684 | MGLBA2U LX |
|                       | 1,20                             | 6,00                       |   | -1,11                   | -2,11   | -5,70   | -23,92 | —                      |        |              |           |            |
| AH1EUR <sup>1,2</sup> | 1,20                             | —                          | 05. Dez 14                                      | -1,56                   | -3,00   | -5,41   | -20,99 | —                      | A12DYJ | LU1123738020 | L6365U569 | MFGCAH1 LX |
|                       | 1,20                             | 6,00                       |   | -2,31                   | -4,19   | -7,34   | -25,73 | —                      |        |              |           |            |
| I1USD <sup>3</sup>    | 0,50                             | —                          | 22. Dez 09                                      | 0,20                    | -0,21   | -3,07   | -18,45 | —                      | A0YCTY | LU0458496519 | L63667403 | MGLB11U LX |
| W1USD <sup>3</sup>    | 0,60                             | —                          | 22. Dez 09                                      | 0,13                    | -0,31   | -3,16   | -18,53 | —                      | A0YCTZ | LU0458496782 | L63667601 | MGLBW1U LX |
| WH1EUR <sup>1,2</sup> | 0,60                             | —                          | 05. Dez 14                                      | -1,10                   | -2,44   | -4,89   | -20,54 | —                      | A1419A | LU1307988888 | L6368T296 | MGCWH1E LX |

**Benchmark:** Bloomberg Global Aggregate Credit Index

|     |      |       |       |        |
|-----|------|-------|-------|--------|
| EUR | 2,75 | 1,30  | -2,38 | -11,52 |
| USD | 0,60 | -1,06 | -4,01 | -16,96 |

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

|                                      | 31. Dezember 18 | 31. Dezember 19 | 31. Dezember 20 | 31. Dezember 21 | 31. Dezember 22 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| A1EUR (ohne Ausgabegebühr)           | 0,58            | 14,46           | 3,58            | 4,79            | -13,84          |
| A1EUR (mit maximaler Ausgabegebühr)  | -5,46           | 7,59            | -2,63           | -1,49           | -19,01          |
| A2USD (ohne Ausgabegebühr)           | -4,54           | 12,30           | 13,04           | -2,51           | -19,06          |
| A2USD (mit maximaler Ausgabegebühr)  | -10,27          | 5,56            | 6,25            | -8,36           | -23,92          |
| AH1EUR (ohne Ausgabegebühr)          | -6,92           | 9,01            | 10,85           | -3,38           | -20,99          |
| AH1EUR (mit maximaler Ausgabegebühr) | -12,50          | 2,46            | 4,20            | -9,18           | -25,73          |
| I1USD (ohne Ausgabegebühr)           | -3,91           | 13,06           | 13,73           | -1,80           | -18,45          |
| W1USD (ohne Ausgabegebühr)           | -4,00           | 12,94           | 13,56           | -1,86           | -18,53          |
| WH1EUR (ohne Ausgabegebühr)          | -6,31           | 9,66            | 11,12           | -2,56           | -20,54          |

**Benchmark:** Bloomberg Global Aggregate Credit Index

|     |       |       |       |       |        |
|-----|-------|-------|-------|-------|--------|
| EUR | 1,71  | 12,77 | 0,95  | 4,14  | -11,52 |
| USD | -3,17 | 10,74 | 10,03 | -3,21 | -16,96 |

**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 Anlagewährung 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.**

**Alle Wertentwicklungen zeigen sowohl die Renditen unter Anwendung der maximalen Ausgabegebühr für jede Anteilsklasse (d. h. 6 % für Klasse A und 3 % für Klasse P) sowie die Renditen ohne Anwendung einer maximalen Ausgabegebühr. Bitte beachten Sie, dass auf Anteile der Klassen I und W keine Ausgabegebühr erhoben wird.**

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

**Die Benchmark des Fonds wird nur zum Zwecke des Wertentwicklungsvergleichs angegeben.**

Die Performancezahlen spiegeln alle laufenden Kosten und während der dargestellten Perioden geltenden Aufwandszuschüsse und Verzichtes wider. Alle historischen Ergebnisse gehen von der Wiederanlage der Dividenden und Kapitalerträge aus.

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

Datum der Fondsauflegung: 22. Dezember 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 Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen für die jeweilige Klasse.

<sup>1</sup> Die MFS Meridian Funds bieten mehrere Anteilsklassen mit unterschiedlichen Ausgaben. Bis zum tatsächlichen Beginn der Aufzeichnungen zur Performance der angegebenen Klasse bezieht sich die Wertentwicklung auf eine relevante ältere Klasse in derselben Währung. Die Performance für Perioden vor diesem Datum wäre u. U. höher oder niedriger gewesen, wenn die tatsächlichen Anteilsklassengebühren sowie -aufwendungen berücksichtigt worden wären.

<sup>2</sup> Abgesicherte Anteilsklassen zielen darauf ab, die Wechselkurs- und Renditeschwankungen zwischen der jeweiligen nicht auf die Basiswährung lautenden, abgesicherten Anteilsklasse und der unabgesicherten, auf Basiswährung lautenden Anteilsklasse des Fonds zu reduzieren. Transaktionen von Anteilnehmern in der Anteilsklasse können gelegentlich einen unter Umständen erheblichen Gewinn oder Verlust beim Wert der Anteilsklasse verursachen, der den Absicherungsaktivitäten des Beraters statt seinen Anlageverwaltungsaktivitäten zurechenbar ist. Andere Anteilsklassen partizipieren nicht an diesen Gewinnen oder Verlusten.

<sup>3</sup> Die Anlagestrategie des Fonds wurde am 31. Oktober 2014 geändert; die vor diesem Datum angegebene Wertentwicklung spiegelt die vorherige Anlagestrategie 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) |      |
|---|------|
| AAA   | 3,8  |
| AA  | 6,6  |
| A   | 20,0 |
| BBB   | 57,6 |
| BB  | 3,9  |
| B   | 3,2  |
| CCC u. niedriger                                  | 0,5  |
| Sonstige nicht bewertet                           | 12,0 |

**Durchschnittliche Bonität: BBB+**

† 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.

| RISIKOBEWERTUNG GGÜ. BENCHMARK FÜR DIE LETZTEN 3 JAHRE (A2USD) |                 |
|--|-----------------|
| Standardabweichung   | 11,27 ggü. 9,26 |

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

| RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL KLASSE (A2USD)                 |   |   |  |   |   |   |
|--|---|---|--|---|---|---|
| ◀ Geringeres Risiko<br>(normalerweise geringere Erträge) |   |   | Höheres Risiko ▶<br>(normalerweise höhere Erträge) |   |   |   |
| 1  | 2 | 3 | 4  | 5 | 6 | 7 |
|  |   |   | 4  |   |   |   |

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.**

Die Angebotsunterlagen (Verkaufprospekt und Dokumente mit wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs)), die Satzung und die Jahresberichte sind für Anleger in gedruckter oder elektronischer Form kostenlos unter [meridian.mfs.com](http://meridian.mfs.com), bei den Niederlassungen der Zahlstelle bzw. dem Vertreter in den einzelnen Ländern oder bei ihrem Finanzvermittler erhältlich. Die KIIDs stehen in folgenden Sprachen zur Verfügung: Dänisch, Holländisch, Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch, Norwegisch, Portugiesisch, Spanisch und Schwedisch. Der Verkaufprospekt und weitere Dokumente stehen in englischer Sprache zur Verfügung. Zusätzliche Informationen erhalten Sie unter +1 416.506.8418 in Toronto oder +352.464.010.600 in Luxemburg oder von Ihrer örtlichen Zahlstelle oder Ihrem Vertreter. **Österreich:** Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Österreich. Tel: +43.1.71.707.1730 **Deutschland:** Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg, Deutschland. Tel: +49.40.32.0990.224

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.

MFS Meridian Funds sind gemäß Artikel 264 des Financial Services and Markets Act aus dem Jahr 2000 (Referenznummer 435996) anerkannt und britische Anleger sollten berücksichtigen, dass an den Fonds gehaltene Anteilsbestände in Luxemburg nicht durch die Bestimmungen des Financial Services Compensation Scheme oder eines anderen ähnlichen Plans in Luxemburg abgedeckt sind.

**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 Anlagqualität können volatiler sein und ein größeres Ausfallrisiko in sich bergen als qualitativ höherwertige Schuldtitel, oder sie können bereits Not leidend sein.

■ Weitere Informationen über diese und andere Risikoerwägungen finden Sie im Verkaufsprospekt.

**Benchmark- und Händlerangaben**

Der Bloomberg Global Aggregate Credit Index ist eine Teilmenge des Global Aggregate Index und enthält Kreditwerte mit Investment-Grade-Rating aus den Indizes U.S. Aggregate, Pan-European Aggregate, Asian-Pacific Aggregate, Eurodollar, 144A und Euro-Yen. Kreditwerte sind öffentlich ausgegebene Unternehmensanleihen und bestimmte Auslandsanleihen sowie besicherte Schuldverschreibungen, die die festgelegten Laufzeit-, Liquiditäts- und Qualitätsanforderungen erfüllen.

Eine direkte Anlage in einen Index ist nicht möglich.

Quelle: Bloomberg Index Services Limited. BLOOMBERG® ist eine Marke und Dienstleistungsmarke der Bloomberg Finance L.P. und ihrer verbundenen Unternehmen (zusammen „Bloomberg“). Bloomberg bzw. die Lizenzgeber von Bloomberg halten alle Eigentumsrechte an den Bloomberg-Indizes. Bloomberg genehmigt oder prüft dieses Material nicht und garantiert nicht die Korrektheit oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen. Bloomberg übernimmt weder irgendeine ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung in Bezug auf die daraus resultierenden Ergebnisse noch, soweit gesetzlich zulässig, irgendeine Haftung oder Verantwortung für damit in Verbindung stehende Verletzungen oder Schäden.